

Metzler International Investments plc

**Ungeprüfter Zwischenabschluss für das
Halbjahresbericht 31. März 2025**

**Metzler European Smaller Companies Sustainability
Metzler European Growth Sustainability
Metzler Global Equities Sustainability
Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler European Dividend Sustainability
Metzler Long/Short Volatility**

Inhalt

Fondsberichte	3
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	16
Fondsentwicklung	37
Gesamtergebnisrechnung	39
Darstellung der Vermögenslage	43
Anmerkungen zum Jahresbericht	47
Berechnung der Total Expense Ratio (TER)	78
Management und Administration	79
Glossar	80

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

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Europäische Aktien im Allgemeinen und auch die Anlageklasse der small- und mid-caps im Besonderen hatten einen relativ verhaltenen Start in den Berichtszeitraum im Oktober 2024. Im November und Dezember setzte sich die Phase der Seitwärtsbewegung weitestgehend fort bevor mit dem Beginn des Jahres 2025 der europäische Aktienmarkt bis Februar stark performte angetrieben von der Erwartung einer Belebung in Europa, insbesondere durch den Wahlausgang in Deutschland. Im März dagegen sanken die Kurse europäischer Aktien dagegen stark, da Rezessionssorgen aus der Wirtschaftspolitik und der Zolldebatte der USA gegenüber anderen Ländern die Märkte erheblich belastete.

Trotz des positiveren Bilds auf Europa bleiben Abflüsse aus europäischen Aktien und Small- und Mid-Caps weiterhin ein Balastungsfaktor für den Aktienmarkt. Aufgrund der begrenzten Visibilität sind die Anleger immer noch nicht bereit, sich wieder mit großem Vertrauen in dieser Anlageklasse der small- und mid-caps zu engagieren. Unter diesen Umständen schnitten small- und mid-caps insgesamt schlechter ab als Large Caps und blieben um 6,2 % hinter der Performance von large-caps zurück.

In diesem Berichtszeitraum reagierte das Fondsmanagement auf das schwierige Marktumfeld, indem es die Gewichtung des Konsumsektors und Technologiesektors reduzierte. Sektoren wie Banken, Versicherungen und Healthcare wurden aufgestockt, während weiter gleichzeitig selektiv ein Engagement in Unternehmen mit starker Wachstumsdynamik aufgebaut wurde.

In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Alpha Bank, Redcare und Camurus in das Portfolio aufgenommen, während JD Sports und Jenoptik das Portfolio verließen. Wir verkauften auch unsere Anteile an Crayon und Hypoport sowie WH Smith.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lieferten das italienische Transportunternehmen Iveco +54,3 %, der schwedische Hersteller von Kommunikationsgeräten Invisio +73,3 %, die griechische Bank Alpha Services +35,8 % sowie die österreichische Bank BAWAG +36,6 %. Negativ auf den Fonds wirkten sich die Beteiligungen an Soitec -45,3 %, LEG Immobilien -30,2 %, Munters Group -54,3 % und JD Sports -56,1 % aus.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

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

Wertentwicklung %
 -7.25 (Klasse A)
 -6.89 (Klasse B)
 -6.89 (Klasse C)

**Portfoliostruktur des Fonds zum
Stand 31.03.2025**

	31.03.25
Analysis, by geographical area	%
Austria	4.10
Belgium	1.13
Denmark	6.38
Faroe Islands	0.00
France	13.13
Germany	8.21
Greece	4.48
Ireland	1.11
Italy	9.93
Luxembourg	1.70
Netherlands	14.74
Norway	3.18
Sweden	12.11
Switzerland	5.09
United Kingdom	11.45
Cash and Other Net Assets	3.27
	100.00
	31.03.25
Analysis, by asset Klasse	%
Equities	96.73
Cash and Other Net Assets	3.27
	100.00

Nettofondsvermögen 298,160,372

Fondsanteile im Umlauf
 643,701.689 (Klasse A)
 112,985.341 (Klasse B)
 200,946.002 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil
 333.49 (Klasse A)
 363.53 (Klasse B)
 134.79 (Klasse C)

ISIN
 IE0002921975 (Klasse A)
 IE00B40ZVV08 (Klasse B)
 IE00BYY02C96 (Klasse C)

WKN
 987735 (Klasse A)
 A0YAYL (Klasse B)
 A14V5S (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2024-25 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte weiterhin positiv. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum um 3,03 % zu. Die Leitzinssenkungen der EZB scheinen zu einer nennenswerten Belebung der Kreditvergabe beizutragen. Damit entsteht ein positiver Kreditimpuls, der in den kommenden Monaten positive realwirtschaftliche Effekte haben sollte. Zusätzlich dürften die angekündigten fiskalpolitischen Investitionsprogramme, vor allem aus Deutschland, für einen anhaltenden Wachstumsimpuls sorgen. Die deutsche Schuldenbremse wurde reformiert und ein umfangreiches Infrastrukturpaket im Volumen von über EUR 500 Mrd. angekündigt. Geplant sind Investitionen in Schiene, Stromnetze, Digitalisierung und Bildung. Die Maßnahme werten Ökonomen als „Wendepunkt in der deutschen Fiskalpolitik“.

Gemessen am MSCI Europe Growth entwickelten sich europäische Wachstumswerte im Berichtszeitraum mit einem Verlust von -3,69 % deutlich schlechter als der Index europäischer Standardwerte MSCI Europe. Der Fonds schnitt mit einem Minus von 7,33 % schlechter ab als die Benchmark MSCI Europe Growth.

Auf Sektorebene wirkte sich die Untergewichtung und Einzeltitelselektion bei Basiskonsumgütern. Die Einzeltitelauswahl im Rohstoffsektor hat sich ebenfalls positiv auf die relative Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt. Als weniger günstig erwies sich für die relative Wertentwicklung, dass der Fonds aus Nachhaltigkeitsgründen im Berichtszeitraum nicht in Rüstungswerte investiert war.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählte der italienische Augentoptikkonzern EssilorLuxottica +24,8 %. Der Konzern profitierte im Berichtszeitraum u.a. von der Kooperation mit dem Technologiekonzern Meta. Beide Konzerne arbeiten bei der Entwicklung von ‚smarten‘ Brillen zusammen. Dem Fonds kam ebenfalls die Positionierung im Versicherungssektor zugute. Die Rückversicherungskonzerne Munich Re +17,8 % und Hannover Re +7,3 % profitierten weiterhin von dem sehr positiven Marktumfeld.

Negativ auf die Fondsentwicklung wirkte sich die Beteiligung an Novo Nordisk -39,3 % aus. Der dänische Pharmakonzern enttäuschte bei klinischen Studienergebnissen und konnte beim Absatz des wichtigen Medikaments zur Gewichtsreduktion Wegovy nicht mit den Erfolgen seines US-Konkurrenten Eli Lilly mithalten. Ebenso konnten die europäischen Halbleitersysteme ASM International -29,5 % und ASML -18,4 % nicht die hohen Erwartungen der Investoren erfüllen, da wichtige Kunden sich aufgrund des konjunkturellen und geopolitischen Umfelds mit Bestellungen zurückhielten.

Im Berichtszeitraum passten wir das Portfolio sukzessive an das sich verbessernde konjunkturelle Umfeld an und fokussierten uns noch stärker auf die globalen Champions in Europa. So nahmen wir den schwedischen Streamingdienst Spotify und den weltgrößten Vermögensverwalter UBS neu in das Portfolio auf. Ebenso bauten wir die Positionierung im Industriesektor weiter aus. So nahmen wir Siemens, Siemens Energy, Volvo und DaimlerTruck neu in das Portfolio auf. Im Gegenzug reduzierten wir die Positionierung in Luxusgüterbereich deutlich und passten dementsprechend unsere Positionierung in den französischen Konzernen L'Oréal und LVMH an.

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Wertentwicklung %	-7.69 (Klasse A)
	-7.33 (Klasse B)
	-7.33 (Klasse C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2025

	31.03.25
Analysis, by geographical area	%
Austria	0.55
Denmark	5.65
France	16.08
Germany	17.15
Ireland	6.02
Italy	3.86
Jersey	2.44
Luxembourg	3.22
Netherlands	16.12
Spain	1.68
Sweden	2.39
Switzerland	8.21
United Kingdom	15.93
Cash and Other Net Assets	0.70
	100.00
Analysis, by asset Klasse	31.03.25
	%
Equities	99.30
Cash and Other Net Assets	0.70
	100.00

Nettofondsvermögen	152,754,443
Fondsanteile im Umlauf	352,282.939 (Klasse A)
	20,105.000 (Klasse B)
	183,997.636 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil	241.74 (Klasse A)
	356.21 (Klasse B)
	327.03 (Klasse C)

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

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

Fondsberichte

Metzler Global Equities Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere internationaler Wachstumsunternehmen investiert.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im ersten Berichtsquartal (Oktober bis Dezember 2024) verzeichneten die Kurse an den globalen Aktienmärkten einen signifikanten Zuwachs. Auf anfängliche Marktschwäche folgte eine deutlich positive Performance, ausgelöst durch den klaren Sieg der Republikaner bei den US-Wahlen. Demzufolge blickten Investoren zuversichtlich auf Steuererleichterungen und Deregulierungen. Die damit verbundene Markt-Rally profitierte vor allem von der Aussicht auf steigende Unternehmensgewinne.

Im zweiten Berichtsquartal dominierten Zoll- und Rezessionssorgen das Börsengeschehen und führten zu einer markanten Abwärtsbewegung. Die Ankündigung der US-Regierung, Zölle in der Breite zu erheben war ein unerwarteter Schock für Investoren. Dies wirkte sich auch negativ auf die Stimmung von Konsumenten und Unternehmen aus und schürte Sorgen um eine konjunkturelle Abschwächung.

Im ersten Berichtsquartal verkauften wir unsere Positionen in CDW und Nestlé, da beide Unternehmen wiederholt die Gewinnprognosen verfehlt haben und keine Anzeichen einer kurzfristigen Erholung zeigen. Die Positionen in Otis und Keyence veräußerten wir ebenfalls nach anhaltender Underperformance. Wir erwarten keine kurzfristige Erholung in den wichtigen Endmärkten Bauindustrie und Automatisierung. United Health verkauften wir wegen angekündigter regulatorischer Änderungen, die Großteile des Geschäfts betreffen und das Performance-Potenzial dämpfen.

Neu ins Portfolio nahmen wir Aktien von Inditex und FTAI Aviation auf. Inditex ist ein führendes globales Unternehmen im Bereich Modeeinzelhandel, das über ein überdurchschnittliches und sehr breites Produktportfolio verfügt und nachhaltig hohe Wachstumsraten erzielen kann. FTAI Aviation ist ein Unternehmen im Bereich Luftfahrtleasing, Wartung, Reparatur und Überholung (MRO), das sich auf den Aftermarket für CFM-56-Jettriebwerke und verwandte Dienstleistungen spezialisiert hat. Ebenfalls eröffneten wir erste Positionen in Hilton, Salesforce und SAP. Hilton, als zweitgrößtes Hotelunternehmen der Welt, verfügt über ein attraktives Hotelportfolio und die größte Pipeline an neuen Hotels in den kommenden Jahren. Salesforce ist der weltgrößte Cloud-Softwareanbieter und wir erwarten, dass Salesforce nach mehreren Übernahmen in den vergangenen Jahren die operative Marge in den kommenden Quartalen steigert und weiterhin ein dominantes Unternehmen in diesem attraktiven Endsegment bleibt. SAP kann von einem zugrunde liegenden Marktwachstum im Bereich der globalen ERP-Software von über 10 % profitieren, wo SAP ein dominanter Akteur ist und Marktanteile gewinnen kann.

Im zweiten Berichtsquartal verkauften wir unsere Position in Intuit, da das Unternehmen seit geraumer Zeit hinter den Erwartungen zurückblieb. Ebenso trennten wir uns von unserer Position in Pepsi, da die Quartalszahlen enttäuschten und wir derzeit attraktivere Chancen im Konsumgütersektor sehen. Auch unsere Position in JPM gaben wir ab, da wir bei europäischen Wettbewerbern attraktivere Bewertungsniveaus vorfinden. Des Weiteren veräußerten wir unsere Beteiligung an Shin-Etsu Chemical aufgrund enttäuschender Ergebnisse, fehlender Fortschritte in der Unternehmensführung sowie ungenutztem Potenzial für Aktienrückkäufe und Dividenden. Schließlich veräußerten wir auch unsere Position in Danaher, da die jüngsten Ergebnisse enttäuschten und das Management Maßnahmen ergriff, die im Widerspruch zu vorherigen Aussagen standen. Ebenfalls verkauften wir die Titel von FTAI Aviation aufgrund der schwachen Kursperformance und unterdurchschnittlicher Investorenkommunikation. Außerdem trennten wir uns vollständig von Entegris und Applied Materials. Im Bereich der Halbleiteranlagen belasten schwächere Endmärkte und geopolitische Risiken die Perspektiven – weshalb wir unsere Allokation zugunsten führender Chipdesigner anpassten. Weiterhin verkauften wir Caterpillar wegen der schwachen Entwicklungen in den wichtigen Endmärkten Bau und Bergbau sowie Anglo American aufgrund der schwachen Wachstumsaussichten.

Im zweiten Berichtsquartal bauten wir eine erste Position in UBS auf, dem globalen Marktführer im Wealth Management. Die starken Ergebnisse für 2024 sowie die erfolgreiche Integration der Credit Suisse-Übernahme bieten erhebliches Potenzial für weiteres Wachstum, das durch Synergien und Aktienrückkäufe zusätzlich gestützt wird. Ebenso eröffneten wir eine erste Position in BNP Paribas, da das Unternehmen mit einer diversifizierten Geschäftsstruktur, einer attraktiven Bewertung und einem stabilen Ertragspotenzial überzeugt. Zudem bauten wir eine Position in Coca-Cola Hellenic (CCH) auf. Das Unternehmen bietet solides Wachstumspotenzial, wird mit einem attraktiven Bewertungsabschlag im Vergleich zur Konkurrenz gehandelt und profitiert von einer breiten geografischen Präsenz. Eine weitere neue Position eröffneten wir in Arista Networks, das von der steigenden Nachfrage nach Cloud- und KI-Netzwerklösungen profitiert, attraktive Wachstumsraten erzielt und durch hohe Margen überzeugt. Darüber hinaus investierten wir erstmals in Constellation Software, ein Unternehmen mit starker Marktstellung, das spezialisierte Softwarelösungen für verschiedene Branchen anbietet. Sein bewährtes Geschäftsmodell und die strategische Wachstumsstrategie durch gezielte Akquisitionen machen es zu einer vielversprechenden Ergänzung unseres Portfolios. Eine weitere Position bauten wir in TSMC auf, da das Unternehmen mit seiner führenden Rolle im Bereich Künstliche Intelligenz sowie seinen technologischen Fortschritten überzeugt. Zusätzlich bietet die Markterholung weiteres Wachstumspotenzial, das durch Preismacht verstärkt wird. Schließlich eröffneten wir eine Position in Kingspan. Als Marktführer im Bereich Gebäudeisolierung profitiert das Unternehmen von Innovation sowie strukturellem Wachstum und bietet langfristiges Potenzial.

Zu den Aktien mit den höchsten positiven Performancebeiträgen im Berichtszeitraum zählten JPMorgan Chase, Howmet Aerospace und Sampo Holdings. Dagegen belasteten besonders die Aktien von Salesforce, FTAI Aviation sowie Novo Nordisk.

Fondsberichte

Metzler Global Equities Sustainability

Wertentwicklung %	-3.06 (Klasse A)
	-2.55 (Klasse B)*

* Bereinigt um Ausschüttungen während des Geschäftsjahres

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2025

	31.03.25
Analysis, by geographical area	%
Belgium	1.46
Canada	7.12
Denmark	1.07
France	9.27
Germany	1.21
Ireland	6.36
Japan	2.03
Netherlands	2.11
Spain	0.69
Switzerland	2.14
Taiwan	0.83
United Kingdom	2.96
United States	62.27
Cash and Other Net Assets	0.48
	100.00
	31.03.25
Analysis, by asset Klasse	%
Equities	99.52
Cash and Other Net Assets	0.48
	100.00

Nettofondsvermögen	252,247,051
Fondsanteile im Umlauf	552,916.332 (Klasse A) 121,670.000 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	141.41 (Klasse A) 124.25 (Klasse B)
ISIN	IE0003723560 (Klasse A) IE00B7VBX017 (Klasse B)
WKN	989439 (Klasse A) A1J1NU (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2024 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 58,8 % und einem Rentenanteil von rund 34,1 %, was einer Duration auf Fondsebene von 2,2 Jahren entsprach. Die Aktienquote wurde auf einem hohen Niveau gehalten und bis zum Jahresende leicht auf 61,6 % erhöht.

Die Rentenquote wurde leicht gesenkt und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 2,1 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2024 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Verlust von 1,27 % und in der Anteilklasse C von 1,21 %.

Zum 1. Januar 2025 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2025. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 62,8 % und einer Duration von 2,4 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte legten zu Jahresbeginn zu. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes gewann in den ersten drei Monaten 1,4 % an Wert. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote erhöht und lag zum Quartalsende bei etwa 65,7 %. Die Rentenkurse verzeichneten im gleichen Zeitraum ebenfalls Gewinne von 1,1 %. Die Duration im Fonds lag am Quartalsende bei 2,1 Jahren. Vom 1. Januar bis 31. März 2025 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Gewinn von 0,67 % und in der Anteilklasse C von 0,74 %.

Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds in der Anteilklasse B einen Verlust von 0,61 %.

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Wertentwicklung %	-0.61 (Class B)
	-0.48 (Class C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2025

	31.03.25
Analysis, by geographical area	%
Germany	92.97
Cash and Other Net Assets	7.03
	100.00

	31.03.25
Analysis, by asset Klasse	%
Bonds	92.97
Interest Claims	0.63
Futures (Equity & Debt)	(1.46)
Cash and Other Net Assets	7.86
	100.00

Nettofondsvermögen 197,465,922

Fondsanteile im Umlauf 541,741.512 (Klasse B)
952,931.908 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 141.57 (Klasse B)
126.74 (Klasse C)

ISIN IE00B8KKF339 (Klasse B)
IE00BLG2YC63 (Klasse C)

WKN A1J1NS (Klasse B)
A111Q4 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2024-2025 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte weiterhin positiv. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum um 3,03 % zu. Die Leitzinssenkungen der EZB scheinen zu einer nennenswerten Belebung der Kreditvergabe beizutragen. Damit entsteht ein positiver Kreditimpuls, der in den kommenden Monaten positive realwirtschaftliche Effekte haben sollte. Zusätzlich dürften die angekündigten fiskalpolitischen Investitionsprogramme, vor allem aus Deutschland, für einen anhaltenden Wachstumsimpuls sorgen. Die deutsche Schuldenbremse wurde reformiert und ein umfangreiches Infrastrukturpaket im Volumen von über EUR 500 Mrd. angekündigt. Geplant sind Investitionen in Schiene, Stromnetze, Digitalisierung und Bildung. Die Maßnahme werten Ökonomen als „Wendepunkt in der deutschen Fiskalpolitik“.

Gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield entwickelten sich Aktien mit hohen Dividendenrenditen im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 5,79 % besser als der Index europäischer Standardwerte MSCI Europe. Der Fonds schnitt mit einem Plus von 3,25 % leicht schlechter als die Benchmark MSCI Europe High Dividend Yield.

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

Auf Sektorebene wirkte sich die Übergewichtung bei Technologieaktien und die Einzeltitelauswahl im Telekommunikationssektor positiv aus. Der Fonds war nur selektiv im Autosektor positioniert, was der relativen Wertentwicklung ebenfalls zugutekam. Als weniger günstig erwies sich dagegen die Untergewichtung bei Basiskonsum sowie die Übergewichtung im Industriesektor.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten vor allem Banken, die von dem positiven Zinsumfeld und den unverändert günstigen Bewertungen profitierten. Dem Fonds kamen vor allem die Beteiligungen an Bawag +36,6 % und KBC +18,8 % zugute. Die Deutsche Telekom +29,7 % profitierte von der guten operativen Entwicklung ihrer US-Tochter T-Mobile US.

Negativ auf die Fondsentwicklung wirkte sich die Beteiligung an Novo Nordisk -39,3 % aus. Der dänische Pharmakonzern enttäuschte bei klinischen Studienergebnissen und konnte beim Absatz des wichtigen Medikaments zur Gewichtsreduktion Wegovy nicht mit den Erfolgen seines US-Konkurrenten Eli Lilly mithalten. Ebenso konnten die europäischen Halbleitersausrüster ASML -18,4 % und BE Semiconductor Industries -16,1 % nicht die hohen Erwartungen der Investoren erfüllen, da wichtige Kunden sich aufgrund des konjunkturellen und geopolitischen Umfelds mit Bestellungen zurückhielten.

Metzler European Dividend Sustainability

Wertentwicklung %	2.99 (Klasse A)*
	3.25 (Klasse B)*

Portfoliostuktur des Fonds zum Stand 31.03.2025

13

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Nettofondsvermögen	111,758,124
Fondsanteile im Umlauf	85,065.813 (Klasse A) 460,914.610 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	128.74 (Klasse A) 128.74 (Klasse B)
ISIN	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B)
WKN	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Long/Short Volatility

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum negativ. Die implizite Volatilität für den S&P 500 gemessen am VIX stieg dabei deutlich von 16 Punkten auf über 22 Punkte. Wesentlich beigetragen hat dabei die Unsicherheit rund um die US-Wahl. Insbesondere der außenpolitische Kurswechsel seitens der US-Regierung hat zu nachhaltigen Verunsicherungen geführt. In diesem Umfeld konnten sich europäische Aktien relativ besser entwickeln als US-Aktien.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum leicht positiv (+0,07 %). Aus dem negativen Marktumfeld und der gestiegenen Volatilität konnten einige kurzfristige Long-Vola-Positionen geschlossen werden. Mit zunehmender Volatilitäten musste die Struktur leicht angepasst werden und die geschriebenen Puts eher weiter aus dem Geld verkauft werden um die Kosten neutral zu halten.

Darüber hinaus wurde der Fonds am 19. März 2025 durch vollständige Rücknahme aller verbleibenden Anteile an den Anteilinhabern des Fonds aufgelöst. Hierzu wurden am 14. März 2025 sämtliche Optionspositionen im S&P 500 geschlossen. Die Positionen in deutschen Staatsanleihen wurden ebenfalls verkauft, sodass nur noch Kasse im Fonds investiert war. Das Fondsvolumen lag am Auflösungstag bei 39,86 Mio. EUR.

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	88,558	-	45,158	43,400	6,159,208.90	1.47	4,123,000.00	1.38
DO + CO AG	EUR	31,900	2,150	16,750	17,300	4,325,640.00	1.04	2,819,900.00	0.95
WIENERBERGER	EUR	239,000	13,000	80,100	171,900	7,098,300.00	1.70	5,273,892.00	1.77
Summe Österreich						17,583,148.90	4.21	12,216,792.00	4.10
Belgien									
BARCO N.V.	EUR	-	6,723	-	6,723	-	-	538,848.45	0.18
FAGRON N.V. PORT.	EUR	188,000	23,100	62,100	149,000	3,496,800.00	0.84	2,822,060.00	0.95
VGP N.V.	EUR	47,000	-	47,000	-	4,324,000.00	1.04	-	-
Summe Belgien						7,820,800.00	1.88	3,360,908.45	1.13
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	-	300,500	48,000	252,500	-	-	3,992,007.91	1.34
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	134,000	-	134,000	-	2,671,352.16	0.64	-	-
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DKK	97,446	24,604	30,500	91,550	4,959,556.29	1.19	4,039,710.48	1.35
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	316,500	154,633	299,033	172,100	6,358,022.00	1.52	2,469,446.42	0.83
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	108,000	-	108,000	-	4,172,513.25	1.00	-	-
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	116,000	18,450	59,450	75,000	8,753,102.15	2.10	5,534,146.50	1.86
ZEALAND PHARMA A/S DK 1	DKK	29,700	36,650	23,250	43,100	3,239,130.73	0.78	2,986,756.92	1.00
Total Denmark						30,153,676.58	7.23	19,022,068.23	6.38
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	134,600	8,200	142,800	-	6,957,152.46	1.67	-	-
Summe Färöer						6,957,152.46	1.67	-	-
Frankreich									
ALTEN SAE0 1,05	EUR	-	50,200	1,400	48,800	-	-	4,367,600.00	1.46
CARBIOS SA EO -,70	EUR	138,800	26,000	14,800	150,000	2,359,600.00	0.56	855,000.00	0.29
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	357,500	212,050	233,550	336,000	6,699,550.00	1.60	6,901,440.00	2.31
EURAZEO SE	EUR	93,600	-	93,600	-	6,903,000.00	1.65	-	-
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	46,700	13,900	21,650	38,950	5,916,890.00	1.42	5,464,685.00	1.84
NEXANS INH. EO 1	EUR	56,000	43,200	34,500	64,700	7,369,600.00	1.76	5,848,880.00	1.97
SOITEC S.A. EO 2	EUR	69,800	34,100	64,950	38,950	6,254,080.00	1.50	1,908,550.00	0.64
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	EUR	34,350	-	34,350	-	6,471,540.00	1.56	-	-
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	132,000	33,250	68,900	96,350	4,527,600.00	1.08	3,790,409.00	1.27

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Frankreich (fortgesetzt)									
VALLOUREC EO 0,02	EUR	524,000	74,750	251,750	347,000	7,118,540.00	1.70	6,055,150.00	2.03
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	18,200	3,416	8,216	13,400	6,970,600.00	1.67	3,946,300.00	1.32
Summe Frankreich						60,591,000.00	14.50	39,138,014.00	13.13
Griechenland									
ALPHA SE+HO. EO -,29	EUR	-	3,994,000	794,000	3,200,000	-	-	7,040,000.00	2.36
METLEN ENER.+MET. EO 0,97	EUR	-	160,500	5,000	155,500	-	-	6,313,300.00	2.12
Summe Griechenland						-	-	13,353,300.00	4.48
Bundesrep. Deutschland									
AIXTRON SE NA O.N.	EUR	-	126,700	2,700	124,000	-	-	4,240,800.00	1.42
BECHTLE AG O.N.	EUR	56,100	12,650	42,150	26,600	5,236,935.00	1.25	2,452,520.00	0.82
CTS EVENTIM KGAA	EUR	104,300	-	31,600	72,700	4,676,812.00	1.12	4,038,485.00	1.35
ECKERT+ZIEGLER INH O.N.	EUR	37,150	44,700	81,850	-	2,972,000.00	0.71	-	-
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	15,000	-	15,000	-	4,431,000.00	1.06	-	-
GERRESHEIMER AG	EUR	165,562	1,438	167,000	-	4,569,511.20	1.09	-	-
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	-	109,300	1,300	108,000	-	-	4,136,400.00	1.39
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	72,000	19,750	60,550	31,200	6,752,160.00	1.62	2,042,352.00	0.68
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	EUR	113,773	-	113,773	-	1,831,745.30	0.44	-	-
MEDIOS AG O.N.	EUR	-	178,300	104,300	74,000	-	-	223,480.00	0.07
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	63,650	4,600	33,350	34,900	4,916,962.50	1.18	3,364,360.00	1.13
SIXT SE ST O.N.	EUR	-	59,500	9,186	50,314	-	-	3,982,353.10	1.34
Summe Bundesrep. Deutschland						35,387,126.00	8.47	24,480,750.10	8.21
Irland									
GLANBIA PLC EO 0,06	EUR	-	428,500	428,500	-	-	-	-	-
SMURFIT WESTROCK DL-,01	GBP	99,350	15,100	34,450	80,000	4,464,658.57	1.07	3,308,630.17	1.11
Summe Irland						4,464,658.57	1.07	3,308,630.17	1.11
Italien									
BANCA GENERALI B EO 1	EUR	-	97,000	-	97,000	-	-	5,024,600.00	1.69
BPER BANCA EO 3	EUR	1,108,000	-	633,000	475,000	5,595,400.00	1.34	3,424,750.00	1.15
BUZZI	EUR	203,800	15,600	92,900	126,500	7,296,040.00	1.75	5,593,830.00	1.88
DANIELI + C.	EUR	-	136,000	-	136,000	-	-	4,032,400.00	1.35
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	210,000	-	210,000	-	5,170,200.00	1.23	-	-
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	292,000	-	119,300	172,700	4,489,500.00	1.07	3,142,276.50	1.05

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Italien (fortgesetzt)									
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	42,800	-	8,050	34,750	5,786,560.00	1.39	5,240,300.00	1.76
SESA S.P.A.	EUR	45,000	9,907	8,657	46,250	4,142,250.00	0.99	3,145,000.00	1.05
Summe Italien						32,479,950.00	7.77	29,603,156.50	9.93
Luxembourg									
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	470,500	44,550	170,050	345,000	6,825,338.42	1.63	5,081,912.46	1.70
Summe Luxembourg						6,825,338.42	1.63	5,081,912.46	1.70
Niederlande									
ARCADIS NV EO-,02	EUR	86,500	31,750	32,750	85,500	5,380,300.00	1.29	4,018,500.00	1.35
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	182,000	8,500	71,000	119,500	8,008,000.00	1.92	6,331,110.00	2.12
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	185,000	12,000	70,000	127,000	4,336,400.00	1.04	2,395,220.00	0.80
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	39,450	15,500	23,950	31,000	4,479,547.50	1.07	2,951,820.00	0.99
BREMBO N.V. EO 0,01	EUR	526,000	70,100	494,590	101,510	5,172,158.00	1.24	800,507.86	0.27
CTP N.V. EO 1	EUR	-	264,500	10,000	254,500	-	-	4,214,520.00	1.41
FUGRO NV NAM. EO 0,05	EUR	361,000	182,100	267,100	276,000	7,378,840.00	1.76	3,662,520.00	1.23
IMCD N.V. EO -,16	EUR	29,600	9,300	20,600	18,300	4,614,640.00	1.10	2,244,495.00	0.75
IVECO GROUP N.V. EO 1	EUR	-	712,050	290,050	422,000	-	-	6,359,540.00	2.13
KON. VOPAK NV EO -,50	EUR	102,000	96,700	65,300	133,400	4,251,360.00	1.02	5,349,340.00	1.80
REDCARE PHARMACY INH.	EUR	-	62,950	15,650	47,300	-	-	5,619,240.00	1.89
Summe Niederlande						43,621,245.50	10.44	43,946,812.86	14.74
Norwegen									
CRAYON GROUP HOLDING NK 1	NOK	469,749	20,251	490,000	-	4,983,936.45	1.19	-	-
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	755,000	64,000	454,000	365,000	7,445,100.52	1.79	4,266,567.06	1.43
TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	NOK	412,000	54,550	69,300	397,250	5,450,894.64	1.30	5,205,657.85	1.75
Summe Norwegen						17,879,931.61	4.28	9,472,224.91	3.18

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Schweden									
BEIJER REF AB B	SEK	282,500	52,550	113,550	221,500	4,169,506.70	1.00	2,870,525.02	0.96
BIOGAIA AB B O.N.	SEK	375,237	72,000	179,237	268,000	3,725,333.96	0.89	2,719,721.27	0.91
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	167,500	3,500	66,000	105,000	4,519,382.93	1.08	2,845,371.09	0.95
CAMURUS AB	SEK	-	85,250	6,150	79,100	-	-	4,152,144.86	1.40
GRANGES AB (PUBL)	SEK	338,000	10,000	112,447	235,553	3,639,517.31	0.87	2,472,946.09	0.83
HEMNET GROUP AB	SEK	-	143,000	6,800	136,200	-	-	4,177,944.92	1.40
INVISIO AB SK 1	SEK	180,000	19,000	85,941	113,059	3,675,905.05	0.88	4,001,645.84	1.34
MUNTERS GROUP AB B	SEK	349,000	34,950	383,950	-	7,151,854.31	1.71	-	-
NORDNET AB (PUBL)	SEK	250,000	6,500	108,900	147,600	5,383,901.34	1.29	3,156,288.02	1.06
PARADOX INTERAC.SK 0,005	SEK	57,132	182,368	104,097	135,403	908,131.87	0.22	2,273,939.70	0.76
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	247,500	6,000	113,500	140,000	6,774,167.88	1.62	3,716,403.05	1.25
VIMIAN GROUP AB	SEK	1,040,000	32,500	119,950	952,550	4,293,683.42	1.03	3,731,461.77	1.25
VITROLIFE AB SK 0,2	SEK	255,803	13,047	268,850	-	5,775,722.60	1.38	-	-
Summe Schweden						50,017,107.37	11.97	36,118,391.63	12.11
Schweiz									
DOCMORRIS AG SF 30	CHF	78,664	2,836	81,500	-	3,117,474.71	0.75	-	-
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	64,200	31,950	37,600	58,550	4,355,259.24	1.04	3,933,971.74	1.32
INFICON HLDG AG NA SF 5	CHF	-	4,470	790	3,680	-	-	3,550,978.55	1.19
SIEGFRIED HL NA SF 14,60	CHF	5,199	1,080	3,009	3,270	6,286,083.72	1.50	3,100,596.55	1.04
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	23,250	1,700	13,350	11,600	7,519,443.26	1.80	4,581,726.84	1.54
Summe Schweiz						21,278,260.93	5.09	15,167,273.68	5.09
Großbritannien									
BARRATT REDROW PLC LS-,10	GBP	865,000	148,000	1,013,000	-	4,978,065.64	1.19	-	-
BEAZLEY PLC LS-,05	GBP	712,772	-	308,272	404,500	6,521,032.60	1.56	4,482,088.21	1.50
DIPLOMA PLC LS-,05	GBP	95,050	16,500	44,900	66,650	5,066,743.21	1.21	3,064,019.84	1.03
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	540,000	-	540,000	-	3,947,102.67	0.94	-	-
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	982,000	75,900	407,900	650,000	3,671,579.71	0.88	2,288,907.48	0.77
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	824,000	112,300	390,300	546,000	9,118,682.38	2.19	6,209,885.25	2.08
INCHCAPE PLC LS-,10	GBP	848,500	156,500	377,000	628,000	8,124,912.84	1.94	5,029,404.73	1.68
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	184,500	49,800	73,300	161,000	4,941,885.07	1.18	3,760,387.28	1.26
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	2,970,000	2,333,650	2,774,659	2,528,991	5,500,462.85	1.32	2,052,575.77	0.69
JUST GROUP PLC LS -,10	GBP	-	2,620,000	155,000	2,465,000	-	-	4,331,281.38	1.45
SAFESTORE HLDGS LS-,01	GBP	578,000	-	578,000	-	6,233,060.83	1.49	-	-
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	1,282,000	150,000	532,000	900,000	5,076,830.97	1.22	2,921,826.44	0.98
WH SMITH LS -,220895	GBP	336,150	7,667	343,817	-	5,892,121.90	1.41	-	-
Summe Großbritannien						69,072,480.67	16.53	34,140,376.38	11.44

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien						404,131,877.01	96.74	288,410,611.37	96.73
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						404,131,877.01	96.74	288,410,611.37	96.73
Vermögenswerte								288,410,611.37	96.73
Umlaufvermögen (netto)								9,749,760.36	3.27
Anteil Wertpapiere								298,160,371.73	100.00

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

ZUnited States	mmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		96.17
Sonstige Anlagen		3.83
		100.00

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
DO + CO AG	EUR	-	5,200	-	5,200	-	-	847,600.00	0.55
Summe Österreich						-	-	847,600.00	0.55
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	136,800	41,600	41,400	137,000	14,438,827.55	7.29	8,627,116.15	5.65
Summe Dänemark						14,438,827.55	7.29	8,627,116.15	5.65
Frankreich									
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	29,100	5,450	8,050	26,500	5,041,866.00	2.55	4,641,210.00	3.04
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	35,000	-	35,000	-	2,154,250.00	1.09	-	-
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	20,000	6,400	6,700	19,700	4,252,000.00	2.15	5,228,380.00	3.42
HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	2,300	-	750	1,550	5,073,800.00	2.56	3,737,050.00	2.45
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	14,500	-	14,500	-	5,829,725.00	2.95	-	-
LVMH EO 0,3	EUR	12,550	-	5,750	6,800	8,640,675.00	4.37	3,887,560.00	2.54
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	39,300	-	5,750	33,550	9,282,660.00	4.68	7,070,662.50	4.63
Summe Frankreich	EUR					40,274,976.00	20.35	24,564,862.50	16.08
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	11,550	-	1,950	9,600	2,747,745.00	1.39	2,080,320.00	1.36
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	-	80,800	-	80,800	-	-	2,999,296.00	1.96
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	16,550	-	4,250	12,300	4,238,455.00	2.14	3,378,810.00	2.21
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	41,050	-	41,050	-	1,291,433.00	0.65	-	-
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	6,700	-	1,900	4,800	3,311,810.00	1.67	2,795,520.00	1.83
NEMETSCHEK SE O.N.	EUR	22,100	-	3,950	18,150	2,055,300.00	1.04	1,938,420.00	1.27
SAP SE O.N.	EUR	38,500	4,000	6,100	36,400	7,869,400.00	3.98	8,896,160.00	5.83
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	-	8,300	-	8,300	-	-	1,758,770.00	1.15
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	-	43,650	-	43,650	-	-	2,350,116.00	1.54
Summe Bundesrep. Deutschland						21,514,143.00	10.87	26,197,412.00	17.15

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Irland									
ACCENTURE A DL-,0000225	USD	-	3,000	3,000	-	-	-	-	-
CRH PLC EO-,32	GBP	57,350	-	17,150	40,200	4,700,797.07	2.37	3,224,264.88	2.11
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	37,000	-	37,000	-	3,120,950.00	1.58	-	-
LINDE PLC EO -,001	USD	11,900	-	2,850	9,050	5,085,253.16	2.57	3,901,529.49	2.55
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	13,600	-	6,950	6,650	4,737,635.99	2.39	2,074,361.63	1.36
Summe Irland						17,644,636.22	8.91	9,200,156.00	6.02
Italien									
FERRARI N.V.	EUR	11,700	2,100	1,750	12,050	4,910,490.00	2.48	4,726,010.00	3.10
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10		27,500	-	4,350	23,150	1,793,000.00	0.91	1,165,834.00	0.76
Summe Italien						6,703,490.00	3.39	5,891,844.00	3.86
Luxembourg									
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	USD	-	10,200	1,300	8,900	-	-	4,532,234.98	2.96
TONIES SE EO 1	EUR	-	70,300	-	70,300	-	-	392,274.00	0.26
Total Luxembourg						-	-	4,924,508.98	3.22
Jersey									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	117,250	-	29,750	87,500	5,541,112.65	2.80	3,731,771.46	2.44
Summe Jersey						5,541,112.65	2.80	3,731,771.46	2.44
Niederlande									
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	1,450	-	250	1,200	2,033,770.00	1.03	1,687,200.00	1.10
AERCAP HOLDINGS EO -,01	USD	-	16,250	2,500	13,750	-	-	1,300,655.03	0.85
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	8,300	-	1,300	7,000	4,892,020.00	2.47	2,907,800.00	1.90
ASML HOLDING EO -,09	EUR	21,600	-	3,400	18,200	16,104,960.00	8.14	11,029,200.00	7.23
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	35,150	-	20,100	15,050	3,991,282.50	2.02	1,433,061.00	0.94
PROSUS NV EO -,05	EUR	44,000	-	7,000	37,000	1,727,440.00	0.87	1,575,275.00	1.03
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	38,000	-	5,350	32,650	5,749,400.00	2.90	4,686,907.50	3.07
Summe Niederlande						34,498,872.50	17.43	24,620,098.53	16.12
Spanien									
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	66,000	-	10,150	55,850	3,507,240.00	1.77	2,560,722.50	1.68
Summe Spanien						3,507,240.00	1.77	2,560,722.50	1.68

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	83,750	-	83,750	-	2,529,195.95	1.28	-	-
ATLAS COPCO A	SEK	243,550	-	243,550	-	4,229,801.31	2.13	-	-
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	-	30,000	-	30,000	-	-	812,963.17	0.53
EQT AB	SEK	-	38,700	6,000	32,700	-	-	916,873.13	0.61
VOLVO B (FRIA)	SEK	-	83,700	12,800	70,900	-	-	1,916,074.92	1.25
Summe Schweden						6,758,997.26	3.41	3,645,911.22	2.39
Schweiz									
ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	52,700	-	52,700	-	2,743,065.24	1.39	-	-
ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	-	22,400	22,400	-	-	-	-	-
GALDERMA GRP AG	CHF	-	24,928	1,850	23,078	-	-	2,259,977.46	1.48
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	200	-	26	174	2,318,317.04	1.17	2,174,317.11	1.42
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	3,900	5,100	1,000	8,000	2,215,193.37	1.12	4,539,612.77	2.98
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	15,500	21,800	37,300	-	1,399,150.02	0.71	-	-
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	-	143,000	16,400	126,600	-	-	3,560,169.54	2.33
VAT GROUP AG SF -,10	CHF	9,500	-	9,500	-	4,348,278.79	2.19	-	-
Summe Schweiz						13,024,004.46	6.58	12,534,076.88	8.21
Großbritannien									
ARM HLDGS ADR DL-,001	USD	-	3,500	-	3,500	-	-	346,046.66	0.23
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	59,000	-	59,000	-	4,104,039.43	2.07	-	-
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	82,500	7,700	13,900	76,300	11,493,267.61	5.81	10,263,927.80	6.71
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	121,000	-	18,100	102,900	3,482,495.79	1.76	3,140,135.07	2.06
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	35,500	-	5,850	29,650	4,361,745.61	2.20	4,061,546.74	2.66
RELX PLC LS -,144397	GBP	121,500	45,100	25,650	140,950	5,125,553.02	2.59	6,525,213.36	4.27
Summe Großbritannien						28,567,101.46	14.43	24,336,869.63	15.93
United States									
FERGUSON ENTERPRISES INC.	GBP	5,450	-	5,450	-	963,152.20	0.49	-	-
Summe United States						963,152.20	0.49	-	-
Summe Aktien						193,436,553.30	97.72	151,682,949.85	99.30
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						193,436,553.30	97.72	151,682,949.85	99.30

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Vermögenswerte								151,682,949.85	99.30
Umlaufvermögen (netto)								1,071,492.66	0.70
Anteil Wertpapiere								152,754,442.51	100.00
Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.									
ZUnited States		mmensetzung des Vermögens							
		Summe Anlagen in %							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		98.87							
Sonstige Anlagen		1.13							
		100.00							

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	53,500	-	9,650	43,850	3,820,970.00	1.21	3,683,400.00	1.46
Summe Belgien						3,820,970.00	1.21	3,683,400.00	1.46
Canada									
CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	CAD	72,650	2,200	41,300	33,550	5,574,781.41	1.76	2,179,757.14	0.86
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	-	750	100	650	-	-	1,905,745.30	0.76
HYDRO ONE LTD	CAD	175,000	5,700	32,600	148,100	5,442,483.75	1.72	4,610,498.58	1.83
INTACT FINANCIAL CORP.	CAD	16,700	-	3,100	13,600	2,877,132.81	0.91	2,572,398.35	1.02
ROYAL BK CDA	CAD	48,300	1,500	10,250	39,550	5,408,677.19	1.71	4,124,456.38	1.64
STANTEC INC.	CAD	39,350	-	6,050	33,300	2,839,130.95	0.90	2,555,342.25	1.01
Summe Canada						22,142,206.11	7.00	17,948,198.00	7.12
Cayman Islands									
FTAI AVIATION LTD.	USD	-	14,900	14,900	-	-	-	-	-
Total Cayman Islands						-	-	-	-
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	54,800	1,500	13,500	42,800	5,783,974.78	1.83	2,695,186.65	1.07
Summe Dänemark						5,783,974.78	1.83	2,695,186.65	1.07
Frankreich									
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	89,000	-	16,200	72,800	3,073,170.00	0.97	2,868,320.00	1.14
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	-	80,500	-	80,500	-	-	6,191,255.00	2.44
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	15,250	-	4,450	10,800	3,242,150.00	1.02	2,866,320.00	1.14
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	7,100	-	2,450	4,650	2,854,555.00	0.90	1,594,252.50	0.63
LVMH EO 0,3	EUR	4,800	-	1,500	3,300	3,304,800.00	1.04	1,886,610.00	0.75
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	21,350	700	5,050	17,000	5,042,870.00	1.59	3,582,750.00	1.42
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	87,300	2,650	16,100	73,850	5,107,050.00	1.61	4,405,891.00	1.75
Summe Frankreich						22,624,595.00	7.13	23,395,398.50	9.27
Bundesrep. Deutschland									
SAP SE O.N.	EUR	-	15,200	2,750	12,450	-	-	3,042,780.00	1.21
Summe Bundesrep. Deutschland						-	-	3,042,780.00	1.21

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Irland									
EATON CORP.PLC DL -,01	USD	11,550	5,800	2,350	15,000	3,430,533.20	1.09	3,775,067.12	1.50
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	-	36,000	6,150	29,850	-	-	2,213,377.50	0.88
LINDE PLC EO -,001	USD	12,150	400	3,550	9,000	5,192,086.21	1.65	3,879,974.08	1.54
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	22,200	-	3,600	18,600	3,003,833.68	0.95	2,433,619.11	0.96
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	14,200	2,050	4,250	12,000	4,946,649.34	1.56	3,743,208.96	1.48
Summe Irland						16,573,102.43	5.25	16,045,246.77	6.36
Japan									
FUJITSU LTD	JPY	163,000	-	45,800	117,200	2,998,110.85	0.95	2,141,575.74	0.85
KEYENCE CORP.	JPY	5,300	-	5,300	-	2,270,157.15	0.72	-	-
SHIN-ETSU CHEM.	JPY	79,500	-	79,500	-	2,977,339.66	0.94	-	-
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	130,000	-	23,500	106,500	2,607,396.18	0.82	2,981,403.32	1.18
Summe Japan						10,853,003.84	3.43	5,122,979.06	2.03
Niederlande									
AERCAP HOLDINGS EO -,01	USD	26,000	-	5,100	20,900	2,206,936.11	0.70	1,976,995.65	0.78
ASML HOLDING EO -,09	EUR	6,800	1,100	2,400	5,500	5,070,080.00	1.60	3,333,000.00	1.33
Summe Niederlande						7,277,016.11	2.30	5,309,995.65	2.11
Spanien									
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	-	44,900	6,950	37,950	-	-	1,740,007.50	0.69
Summe Spanien						-	-	1,740,007.50	0.69
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	-	69,900	-	69,900	-	-	2,927,678.70	1.16
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	26,000	-	26,000	-	2,346,961.33	0.74	-	-
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	-	87,950	-	87,950	-	-	2,473,277.34	0.98
Summe Schweiz						2,346,961.33	0.74	5,400,956.04	2.14
Taiwan									
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	USD	-	15,300	1,700	13,600	-	-	2,090,176.84	0.83
Total Taiwan						-	-	2,090,176.84	0.83
Großbritannien									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	110,600	-	110,600	-	3,229,711.47	1.02	-	-
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	38,300	6,700	8,600	36,400	5,335,662.42	1.69	4,896,552.71	1.94
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	137,800	4,500	58,200	84,100	3,966,015.87	1.25	2,566,427.21	1.02
Summe Großbritannien						12,531,389.76	3.96	7,462,979.92	2.96

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
United States									
ABBVIE INC. DL-,01	USD	26,350	750	5,050	22,050	4,663,140.07	1.47	4,277,303.95	1.70
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	17,850	4,950	3,400	19,400	2,624,633.03	0.83	1,845,343.95	0.73
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	82,100	9,000	15,500	75,600	12,202,065.60	3.86	10,823,797.80	4.29
AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	73,600	1,550	13,700	61,450	12,289,531.32	3.89	10,824,439.40	4.29
AMPHENOL CORP. A DL-,001	USD	64,000	35,150	13,450	85,700	3,737,109.06	1.18	5,204,206.09	2.06
APPLE INC.	USD	61,000	1,400	16,000	46,400	12,736,804.37	4.03	9,542,479.40	3.78
APPLIED MATERIALS INC.	USD	16,500	-	16,500	-	2,987,566.09	0.94	-	-
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	USD	-	25,600	-	25,600	-	-	1,836,392.93	0.73
AUTOZONE INC. DL-,01	USD	1,100	220	270	1,050	3,105,156.38	0.98	3,706,526.25	1.47
BOOKING HLDGS DL-,008	USD	700	115	125	690	2,642,247.51	0.84	2,943,031.11	1.17
BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	USD	46,500	1,650	20,600	27,550	3,491,979.57	1.10	2,573,135.82	1.02
BROADCOM INC. DL-,001	USD	24,100	7,100	9,850	21,350	3,725,468.23	1.18	3,309,536.62	1.31
BROADRIDGE FINL.SOL.DL-01	USD	18,100	-	3,950	14,150	3,487,806.26	1.10	3,176,380.89	1.26
CATERPILLAR INC. DL 1	USD	8,800	-	8,800	-	3,084,376.74	0.98	-	-
CDW CORP. DL-,01	USD	13,000	-	13,000	-	2,636,347.34	0.83	-	-
CINTAS CORP.	USD	22,200	700	8,650	14,250	4,095,829.38	1.29	2,711,603.09	1.07
COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	4,650	150	950	3,850	3,694,164.35	1.17	3,371,218.41	1.34
DANAHER CORP. DL-,01	USD	20,100	650	20,750	-	5,007,798.19	1.58	-	-
ENTEGRIS INC. DL-,01	USD	31,700	-	31,700	-	3,196,703.11	1.01	-	-
EQUIFAX INC. DL 1,25	USD	14,200	500	3,750	10,950	3,739,413.93	1.18	2,469,199.15	0.98
GARTNER INC. DL -,0005	USD	8,500	300	2,200	6,600	3,860,077.07	1.22	2,564,840.29	1.02
HILTON WORLD.HDGS DL -,01	USD	-	9,800	1,650	8,150	-	-	1,717,000.74	0.68
HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	8,400	-	1,400	7,000	3,050,165.79	0.96	2,375,178.22	0.94
HOWMET AEROSPACE DL-,01	USD	38,000	-	7,550	30,450	3,413,836.37	1.08	3,657,326.64	1.45
INTERCONTINENTAL EXCH.INC	USD	21,000	-	4,200	16,800	3,023,066.58	0.96	2,683,084.90	1.06
INTUIT INC. DL-,01	USD	7,050	250	7,300	-	3,923,335.42	1.24	-	-
JPMORGAN CHASE DL 1	USD	23,800	19,600	43,400	-	4,497,238.10	1.42	-	-
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	15,500	-	2,700	12,800	3,098,749.89	0.98	2,891,939.64	1.15
MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	19,150	500	3,800	15,850	8,474,119.54	2.68	8,043,423.76	3.18
META PLATF. A DL-,000006	USD	6,400	600	1,250	5,750	3,283,104.22	1.04	3,068,299.23	1.22
MICROSOFT DL-,00000625	USD	46,100	950	10,000	37,050	17,776,530.16	5.62	12,876,770.21	5.10
NETFLIX INC. DL-,001	USD	4,600	-	800	3,800	2,923,776.32	0.92	3,280,820.29	1.30
NVIDIA CORP. DL-,001	USD	128,400	14,600	30,000	113,000	13,973,381.13	4.42	11,338,709.38	4.50
OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	USD	12,500	3,650	2,800	13,350	2,225,109.78	0.70	2,044,956.49	0.81
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	USD	27,750	-	27,750	-	2,584,761.18	0.82	-	-
PEPSICO INC. DL-,0166	USD	22,000	-	22,000	-	3,352,540.55	1.06	-	-
REINSUR.GRP AM. DL-,01	USD	16,050	6,150	3,100	19,100	3,133,626.22	0.99	3,481,890.57	1.38

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
United States (fortgesetzt)									
S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	11,400	350	2,700	9,050	5,277,773.99	1.69	4,257,295.62	1.69
SALESFORCE INC. DL-,001	USD	-	11,100	1,650	9,450	-	-	2,347,932.60	0.93
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	10,600	350	2,050	8,900	3,625,505.87	1.15	2,877,317.84	1.14
STRYKER CORP. DL-,10	USD	9,800	-	1,950	7,850	3,172,639.13	1.00	2,705,455.51	1.07
SYNOPSIS INC. DL-,01	USD	8,000	1,650	1,650	8,000	3,630,361.14	1.15	3,176,372.56	1.26
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	9,600	300	1,850	8,050	5,321,509.10	1.68	3,708,619.57	1.47
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	5,000	-	5,000	-	2,619,768.80	0.83	-	-
VERTEX PHARMAC. DL-,01	USD	7,850	4,250	3,350	8,750	3,271,689.22	1.03	3,927,576.15	1.56
WASTE MANAGEMENT	USD	18,300	-	5,150	13,150	3,404,498.61	1.08	2,818,587.63	1.12
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	21,300	750	4,800	17,250	3,729,361.05	1.18	2,629,582.91	1.04
Summe United States						209,794,665.76	66.34	157,087,575.61	62.27
Summe Aktien						313,747,885.12	99.19	251,024,880.54	99.52
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						313,747,885.12	99.19	251,024,880.54	99.52
Vermögenswerte								251,024,880.54	99.52
Umlaufvermögen (netto)								1,222,170.81	0.48
Anteil Wertpapiere								252,247,051.35	100.00
Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.									
ZUnited Statesmmensetzung des Vermögens		Summe Anlagen in %							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		99.28							
Sonstige Anlagen		0.72							
		100.00							

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
3.5190% BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,046,800.00	2.77	5,017,200.00	2.54
4.0360% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3,300,000	-	-	3,300,000	3,364,779.00	1.84	3,347,751.00	1.70
3.6680% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,115,860.00	3.36	6,083,580.00	3.08
2.6680% BAD.-WUERTT.LSA 24/28	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,004,440.00	2.19	3,983,080.00	2.02
3.0360% BAD.-WUERTT.LSA 24/29	EUR	-	3,700,000	-	3,700,000	-	-	3,674,433.00	1.86
3.4660% BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,011,340.00	1.10	2,004,040.00	1.01
3.1410% BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,024,510.00	1.66	3,013,350.00	1.53
3.4890% BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	4,300,000	-	-	4,300,000	4,346,483.00	2.38	4,332,379.00	2.19
3.4850% BERLIN, LAND LSA20/27A523	EUR	-	2,200,000	-	2,200,000	-	-	2,225,740.00	1.13
3.7460% BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,055,280.00	2.22	4,039,720.00	2.05
3.5550% BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,556,565.00	2.50	4,535,325.00	2.30
3.2340% BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,017,320.00	1.11	2,008,680.00	1.02
2.4210% BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,008,200.00	2.74	4,978,700.00	2.52
2.3890% BRANDENBURG LSA 24/29 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,997,350.00	2.74	4,959,200.00	2.51
2.5040% BREMEN LSA 271 VAR	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	6,994,960.00	3.83	6,959,190.00	3.52
2.9200% HESSEN SCHA. S.2302	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,005,950.00	2.74	4,995,750.00	2.53
2.5860% HESSEN SCHA. S.2402	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,006,690.00	1.65	2,992,950.00	1.52
2.6520% HESSEN SCHA. S.2407	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,005,700.00	2.74	4,978,600.00	2.52
3.0480% HESSEN SCHA. S.2412	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,982,720.00	1.51
4.0560% IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,593,500.00	3.07	5,551,425.00	2.81
3.5560% IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,613,465.00	3.08	5,578,375.00	2.82
3.5350% IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,152,300.00	2.82	5,119,100.00	2.58
2.7890% IN.BK.BERLIN IS S.233 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	1,997,940.00	1.09	1,994,080.00	1.01
3.1850% INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	5,900,000	-	-	5,900,000	5,960,298.00	3.27	5,917,228.00	3.00
4.3380% INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,503,430.00	1.92	-	-
2.7440% INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,994,240.00	2.19	3,986,960.00	2.02
2.5210% INV.BK.S-H.S.25 23/26 VAR	EUR	2,300,000	-	-	2,300,000	2,298,988.00	1.26	2,295,262.00	1.16
2.4990% INV.BK.S-H.S.27 24/29 VAR	EUR	3,000,000	3,000,000	-	6,000,000	2,983,230.00	1.63	5,941,320.00	3.01
2.5620% INV.BK.S-H.S.32 24/28 VAR	EUR	-	3,500,000	-	3,500,000	-	-	3,474,625.00	1.76
4.7310% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,119,480.00	2.26	4,078,120.00	2.07
4.2100% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,075,840.00	1.69	3,047,400.00	1.54
3.7380% NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,000,760.00	2.19	-	-
2.7610% NIEDERS.SCH.A.24/29 A585	EUR	5,000,000	1,500,000	-	6,500,000	4,989,000.00	2.73	6,449,170.00	3.27

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)									
2.7320% NIEDERS.SCH.A.25/29 A592	EUR	-	4,500,000	-	4,500,000	-	-	4,502,025.00	2.28
2.5140% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,004,000.00	2.74	4,998,350.00	2.53
2.7850% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	5,999,820.00	3.29	5,995,500.00	3.04
3.4080% SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	5,900,000	-	-	5,900,000	5,933,394.00	3.26	5,909,735.00	2.99
3.0890% SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,059,000.00	2.22	4,035,600.00	2.04
2.7080% SAARLAND LSA.R.3 23/29	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	2,996,760.00	1.64	2,974,230.00	1.51
2.9720% SCHLW-H.SCHATZ.23/28 A1	EUR	-	6,000,000	-	6,000,000	-	-	5,964,540.00	3.02
2.4260% SCHLW-H.SCHATZ.24/29 A1	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,996,750.00	2.74	4,967,700.00	2.52
3.5190% STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,108,300.00	2.80	5,076,200.00	2.57
3.9470% STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,042,000.00	1.67	3,027,240.00	1.53
3.4070% STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,621,715.00	3.08	5,585,965.00	2.83
Summe Bundesrep. Deutschland						164,606,437.00	90.21	183,582,538.00	92.97
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						164,606,437.00	90.21	183,582,538.00	92.97
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)						1,365,984.04	0.75	1,235,932.97	0.63
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						165,972,421.04	90.96	184,818,470.97	93.60
						165,972,421.04	90.96	184,818,470.97	93.60
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)									
Derivative Instrumente									
Futuregeschäfte									
Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %	
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 19.06.25 MSE	97	Long	CAD	124.1552	19.06.2025	J.P. Morgan	(167.27)	0.00	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT	127	Long	USD	110.7160	18.06.2025	J.P. Morgan	59,304.47	0.03	
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.25 CBOT	93	Long	USD	107.6565	30.06.2025	J.P. Morgan	43,174.42	0.02	
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 20.06.25 CME	49	Long	USD	2,087.2485	20.06.2025	J.P. Morgan	(136,336.91)	(0.07)	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME	85	Long	USD	5,738.0165	20.06.2025	J.P. Morgan	(333,344.13)	(0.17)	

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.06.25 EUREX	389	Long	EUR	5,436.5733	20.06.2025	J.P. Morgan	(962,788.00)	(0.48)
FUTURE EURO-BOBL 06.06.25 EUREX	51	Long	EUR	118.2204	06.06.2025	J.P. Morgan	(21,870.00)	(0.01)
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX	49	Long	EUR	130.6931	06.06.2025	J.P. Morgan	(91,240.00)	(0.05)
FUTURE FTSE 100 INDEX 20.06.25 ICE	122	Long	GBP	8,722.9782	20.06.2025	J.P. Morgan	(190,843.89)	(0.10)
FUTURE HANG SENG INDEX 29.04.25 HKFE	28	Long	HKD	23,591.2643	29.04.2025	J.P. Morgan	(71,465.97)	(0.04)
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 26.06.25 ICE	35	Long	GBP	92.6096	26.06.2025	J.P. Morgan	(38,417.41)	(0.02)
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.06.25 EUREX	41	Long	EUR	124.1353	06.06.2025	J.P. Morgan	(59,210.00)	(0.03)
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 20.06.25 ICE	284	Long	USD	1,153.6809	20.06.2025	J.P. Morgan	(563,010.83)	(0.29)
FUTURE NASDAQ100 E-MINI 20.06.25 CME	22	Long	USD	20,072.9523	20.06.2025	J.P. Morgan	(258,018.70)	(0.13)
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 19.06.25 MSE	41	Long	CAD	1,476.8416	19.06.2025	J.P. Morgan	109,547.09	0.06
FUTURE SMI 20.06.25 EUREX	96	Long	CHF	12,897.4729	20.06.2025	J.P. Morgan	(421,297.75)	(0.21)
FUTURE SPI 200 INDEX 19.06.25 ASX	75	Long	AUD	7,949.7176	19.06.2025	J.P. Morgan	(78,553.29)	(0.04)
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.06.25 OSE	88	Long	JPY	2,644.5223	12.06.2025	J.P. Morgan	95,506.66	0.05
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 16.06.25 ASX	114	Long	AUD	95.5081	16.06.2025	J.P. Morgan	41,802.45	0.02
Summe Futurekontrakte							(2,877,229.06)	(1.46)
Summe Derivative Instrumente							(2,877,229.06)	(1.46)
Vermögenswerte							181,941,241.91	92.14
Umlaufvermögen (netto)							15,524,680.51	7.86
Anteil Wertpapiere							197,465,922.42	100.00

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

ZUnited Statesmmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97.39
Derivative Finanzinstrumente	0.18
Sonstige Anlagen	2.43
	100.00

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	18,950	-	4,450	14,500	1,317,972.50	1.06	1,377,500.00	1.23
Summe Österreich						1,317,972.50	1.06	1,377,500.00	1.23
Belgien									
ELIA GROUP	EUR	-	11,600	-	11,600	-	-	52,339.20	0.05
ELIA GROUP	EUR	13,300	-	1,700	11,600	1,365,910.00	1.09	929,740.00	0.83
KBC GROEP N.V.	EUR	18,550	-	3,950	14,600	1,324,841.00	1.07	1,226,400.00	1.10
Summe Belgien						2,690,751.00	2.16	2,208,479.20	1.98
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	14,300	850	2,950	12,200	1,509,321.89	1.21	768,254.14	0.69
Summe Dänemark						1,509,321.89	1.21	768,254.14	0.69
Finnland									
UPM KYMMENE CORP.	EUR	59,300	-	7,650	51,650	1,783,151.00	1.43	1,275,755.00	1.14
Summe Finnland						1,783,151.00	1.43	1,275,755.00	1.14
Frankreich									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	99,431	-	12,831	86,600	1,189,194.76	0.96	909,300.00	0.81
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	135,150	18,350	29,000	124,500	4,666,729.50	3.75	4,905,300.00	4.39
ENGIE S.A. INH. EO 1	EUR	174,000	-	174,000	-	2,699,610.00	2.17	-	-
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	-	8,650	2,950	5,700	-	-	799,710.00	0.72
MICHELIN NOM. EO -,50	EUR	70,950	7,450	10,400	68,000	2,586,837.00	2.08	2,203,880.00	1.97
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	61,150	4,250	10,700	54,700	6,292,335.00	5.06	5,575,024.00	4.98
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	8,150	-	2,650	5,500	1,925,030.00	1.55	1,159,125.00	1.04
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	84,450	11,650	17,100	79,000	4,940,325.00	3.97	4,713,140.00	4.22
VALLOUREC EO 0,02	EUR	62,400	11,100	25,500	48,000	847,704.00	0.68	837,600.00	0.75
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	23,600	24,850	6,250	42,200	2,476,820.00	1.99	4,907,860.00	4.39
Summe Frankreich						27,624,585.26	22.21	26,010,939.00	23.27
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	18,300	2,600	2,700	18,200	5,398,500.00	4.34	6,408,220.00	5.74
AMADEUS FIRE AG	EUR	11,691	-	1,491	10,200	1,081,417.50	0.87	778,260.00	0.70
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	-	49,650	6,150	43,500	-	-	1,614,720.00	1.44
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	60,800	26,000	11,300	75,500	2,433,824.00	1.96	2,980,740.00	2.67

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)									
DT. TELEKOM AG NA	EUR	99,350	4,300	36,650	67,000	2,621,846.50	2.11	2,292,740.00	2.05
E.ON SE NA O.N.	EUR	-	230,000	56,000	174,000	-	-	2,429,040.00	2.17
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	9,900	-	1,300	8,600	2,535,390.00	2.04	2,362,420.00	2.11
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	28,900	-	3,700	25,200	1,677,356.00	1.35	1,365,588.00	1.22
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	5,350	-	1,000	4,350	2,644,505.00	2.12	2,533,440.00	2.27
SAP SE O.N.	EUR	9,950	-	5,050	4,900	2,033,780.00	1.64	1,197,560.00	1.07
SIXT SE VZO O.N.	EUR	22,933	-	2,933	20,000	1,199,395.90	0.96	1,116,000.00	1.00
Summe Bundesrep. Deutschland						21,626,014.90	17.39	25,078,728.00	22.44
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	-	471,000	-	471,000	-	-	1,161,957.00	1.04
Summe Griechenland						-	-	1,161,957.00	1.04
Irland									
CRH PLC EO-,32	GBP	35,000	-	18,600	16,400	2,868,838.66	2.31	1,315,371.74	1.18
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	-	16,500	-	16,500	-	-	1,223,475.00	1.09
LINDE PLC EO -,001	USD	3,150	350	1,000	2,500	1,346,096.42	1.08	1,077,770.58	0.97
SMURFIT WESTROCK DL-,01	GBP	41,850	-	12,650	29,200	1,880,684.06	1.51	1,207,650.01	1.08
Summe Irland						6,095,619.14	4.90	4,824,267.33	4.32
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	281,800	-	281,800	-	2,021,915.00	1.62	-	-
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	20,200	-	2,600	17,600	1,317,040.00	1.06	886,336.00	0.79
Summe Italien						3,338,955.00	2.68	886,336.00	0.79
Luxembourg									
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	55,850	20,300	76,150	-	810,191.61	0.65	-	-
Summe Luxembourg						810,191.61	0.65	-	-
Niederlande									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	107,850	-	59,350	48,500	3,346,585.50	2.69	1,676,160.00	1.50
ASML HOLDING EO -,09	EUR	1,250	650	250	1,650	932,000.00	0.75	999,900.00	0.89
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	53,100	-	6,600	46,500	2,336,400.00	1.88	2,463,570.00	2.21
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	7,300	3,500	1,400	9,400	828,915.00	0.67	895,068.00	0.80
CTP N.V. EO 1	EUR	113,550	7,550	15,600	105,500	1,862,220.00	1.50	1,747,080.00	1.56
STELLANTIS NV EO -,01	EUR	99,900	-	12,900	87,000	1,239,559.20	1.00	892,794.00	0.80

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Niederlande (fortgesetzt)									
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	8,100	-	1,750	6,350	1,225,530.00	0.99	911,542.50	0.82
Summe Niederlande						11,771,209.70	9.48	9,586,114.50	8.58
Spanien									
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	26,750	2,000	7,950	20,800	1,421,495.00	1.14	953,680.00	0.85
Summe Spanien						1,421,495.00	1.14	953,680.00	0.85
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	107,050	-	33,550	73,500	1,859,167.44	1.49	1,079,886.07	0.97
VOLVO B (FRIA)	SEK	-	103,300	13,300	90,000	-	-	2,432,253.07	2.17
Summe Schweden						1,859,167.44	1.49	3,512,139.14	3.14
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	-	30,000	-	30,000	-	-	1,256,514.46	1.12
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	116	-	116	-	1,344,623.88	1.08	-	-
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	37,800	3,500	18,300	23,000	3,412,120.70	2.74	2,150,518.05	1.92
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	47,900	-	6,200	41,700	4,944,204.21	3.98	4,269,940.35	3.83
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	1,950	-	1,000	950	2,631,215.47	2.12	1,238,827.84	1.11
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	9,400	1,750	1,450	9,700	2,702,549.94	2.17	2,949,084.25	2.64
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	-	50,500	-	50,500	-	-	1,420,130.82	1.27
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	9,550	950	1,550	8,950	5,172,747.56	4.16	5,760,596.55	5.15
Summe Schweiz						20,207,461.76	16.25	19,045,612.32	17.04
Großbritannien									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	110,450	12,800	57,950	65,300	3,225,331.21	2.59	1,674,258.91	1.50
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	21,600	-	2,800	18,800	3,009,146.43	2.42	2,528,988.76	2.26
HALEON PLC LS 0,01	GBP	314,400	-	82,400	232,000	1,485,065.64	1.19	1,085,125.51	0.97
RELX PLC LS -,144397	EUR	29,400	-	5,700	23,700	1,240,092.00	1.00	1,096,836.00	0.98
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	78,400	6,000	15,900	68,500	4,994,489.06	4.02	3,755,381.90	3.37
SSE PLC LS-,50	GBP	86,050	18,500	11,050	93,500	1,947,970.06	1.57	1,781,484.58	1.59
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	-	429,950	55,450	374,500	-	-	1,487,525.10	1.33
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	106,800	-	85,100	21,700	6,217,896.00	5.00	1,194,368.00	1.07
Summe Großbritannien						22,119,990.40	17.79	14,603,968.76	13.07

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien	124,175,886.60	99.85	111,293,730.39	99.58
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	124,175,886.60	99.85	111,293,730.39	99.58
Vermögenswerte			111,293,730.39	99.58
Umlaufvermögen (netto)			464,393.29	0.42
Anteil Wertpapiere			111,758,123.68	100.00

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

ZUnited States	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99.67
Sonstige Anlagen	0.33
	100.00

Metzler Long/Short Volatility*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Debt Instruments (before interest income accrued)									
Bundesrep. Deutschland									
2.2000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	7,000,000	-	7,000,000	-	6,988,030.00	18.28	-	-
2.5000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	6,000,000	-	6,000,000	-	5,988,600.00	15.66	-	-
2.8000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	1,000,000	5,000,000	-	4,002,960.00	10.47	-	-
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	1,000,000	5,000,000	-	4,023,360.00	10.52	-	-
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,036,400.00	10.56	-	-
2.5000% BUND SCHATZANW. 24/26	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,017,120.00	10.50	-	-
2.9000% BUND SCHATZANW. 24/26	EUR	1,000,000	3,000,000	4,000,000	-	1,012,780.00	2.65	-	-
2.7000% BUND SCHATZANW. 24/26	EUR	-	3,000,000	3,000,000	-	-	-	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						30,548,060.00	78.49	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						30,069,250.00	78.64	-	-
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					442,308.40	1.16	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						30,511,558.40	79.80	-	-
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						30,511,558.40	79.80	-	-
Vermögenswerte								-	-
Umlaufvermögen (netto)								-	-
Anteil Wertpapiere								-	-

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

ZUnited States	mmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		-
Derivative Finanzinstrumente		-
Sonstige Anlagen		100.00
		100.00

* Fonds wurde am 19. März 2025 aufgelöst

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Halbjahresbericht 31. März 2025

	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Fonds			
Metzler European Smaller Companies Sustainability			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	309.10	707,120.905	218,574,517
Klasse B (EUR)	333.19	438,855.547	146,223,193
Klasse C (EUR)	123.54	188,538.826	23,292,715
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	359.56	666,287.454	239,567,707
Klasse B (EUR)	390.44	323,137.864	126,164,665
Klasse C (EUR)	144.76	246,023.249	35,615,543
31. März 2025			
Klasse A (EUR)	333.49	643,701.689	214,666,620
Klasse B (EUR)	363.53	112,985.341	41,073,240
Klasse C (EUR)	134.79	200,946.002	27,086,395
Metzler European Growth Sustainability			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	227.61	419,510.13	95,485,817.00
Klasse B (EUR)	331.63	26,275.00	8,713,653.00
Klasse C (EUR)	304.47	132,824.03	40,441,101.00
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	261.89	385,105.900	100,857,026
Klasse B (EUR)	384.39	19,679.000	7,564,314
Klasse C (EUR)	352.91	210,504.45	74,288,328.00
31. März 2025			
Klasse A (EUR)	241.74	352,282.94	85,161,619.00
Klasse B (EUR)	356.21	20,105.00	7,161,565.00
Klasse C (EUR)	327.03	183,997.64	60,172,745.00
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund (Fonds wurde am 31. Juli 2024 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	64.50	187,499.403	12,093,072
Klasse B (EUR)	278.79	18,400.000	5,129,678
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Metzler Global Equities Sustainability*			
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	145.88	575,444.583	83,943,055
Klasse B (EUR)	127.84	114,000.000	14,573,512
31. März 2025			
Klasse A (EUR)	141.41	552,916.332	78,185,502
Klasse B (EUR)	124.25	121,670.000	15,117,622
Metzler Focus Japan Sustainability (Fonds wurde am 3. April 2024 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	92.17	257,758.000	23,756,813
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Halbjahresbericht 31. März 2025

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	124.57	488,171.765	60,813,507
Klasse C (EUR)	111.11	737,469.188	81,938,510
30. September 2024			
Klasse B (EUR)	142.44	532,326.851	75,825,685
Klasse C (EUR)	127.35	832,690.639	106,046,660
31. März 2025			
Klasse B (EUR)	141.57	541,741.51	76,694,852.00
Klasse C (EUR)	126.74	952,931.91	120,771,070.00
Metzler European Dividend Sustainability			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	112.98	88,205.197	9,965,236
Klasse B (EUR)	113.48	647,565.586	73,488,601
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	128.31	83,403.908	10,701,658
Klasse B (EUR)	128.75	502,725.731	64,727,650
31. März 2025			
Klasse A (EUR)	128.74	85,065.813	10,951,751
Klasse B (EUR)	128.74	460,914.610	59,339,131
Metzler China A Share Sustainability Fund (Fonds wurde am 11. Dezember 2023 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	85.89	186,971.175	16,058,073
Klasse B (EUR)	54.43	8,810.000	479,571
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Metzler Long/Short Volatility (Fonds aufgelegt am 17. Oktober 2022 aufgelegt)			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	92.99	18,750.000	1,743,640
30. September 2024			
Klasse B (EUR)	86.09	18,750.000	1,614,147
31. März 2025			
(Fonds wurde am 19. März 2025 aufgelöst)			
Klasse B (EUR)	-	-	-

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2025

		Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Liquidierter Teilfonds*
	Hinweis	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge						
Kapitalerträge	1 (iv)	1,118,004	7,791,485	707,417	2,557,976	207,815
Bankzinsen	1 (iv)	130,246	276,221	51,656	95,826	8,816
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(23,944,502)	59,996,066	(11,392,039)	26,156,095	2,058,211
		(22,696,252)	68,063,772	(10,632,966)	28,809,897	2,274,842
Aufwendungen						
Managementgebühr	3, 11	2,162,479	4,695,737	1,001,471	2,074,647	178,260
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	49,136	85,792	21,654	40,206	28,950
Sonstige Aufwendungen	4	151,332	274,493	134,988	178,358	106,475
		2,362,947	5,056,022	1,158,113	2,293,211	313,685
Nettoertrag / -verlust der Periode		(25,059,199)	63,007,750	(11,791,079)	26,516,686	1,961,157
Finanzierungskosten						
Bankzinsen	1 (iv)	(740)	(289)	(929)	(1,681)	(1,003)
Ausschüttung	1 (xi)	-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(25,059,939)	63,007,461	(11,792,008)	26,515,005	1,960,153
Quellensteuer		36,368	(498,222)	145,537	(176,094)	(30,771)
Nettoertrag/(-verlust)		(25,023,571)	62,509,239	(11,646,471)	26,338,911	1,929,382

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2025

		Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge						
Kapitalerträge	1 (iv)	1,495,257	4,116,358	105,204	36	-
Bankzinsen	1 (iv)	26,603	-	12,686	237,026	483,914
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(1,664,448)	72,037,360	3,796,839	(384,486)	22,321,572
		(142,588)	76,153,718	3,914,729	(147,424)	22,805,486
Aufwendungen						
Managementgebühr	3, 11	986,670	1,892,640	195,664	431,935	752,002
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	34,392	43,293	31,416	23,674	31,887
Sonstige Aufwendungen	4	50,146	147,761	96,171	105,057	120,163
		1,071,208	2,083,694	323,251	560,666	904,052
Nettoertrag / -verlust der Periode		(1,213,796)	74,070,024	3,591,478	(708,090)	21,901,434
Finanzierungskosten						
Bankzinsen	1 (iv)	(1,089)	60,735	(2,836)	(1,743)	(4,085)
Ausschüttung	1 (xi)	(1,900,451)	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(3,115,336)	74,130,759	3,588,643	(709,833)	21,897,349
Quellensteuer		(299,036)	(778,928)	(14,100)	-	-
Nettoertrag/(-verlust)	10	(3,414,372)	73,351,831	3,574,543	(709,833)	21,897,349

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

**Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2025

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Long/Short Volatility Fund**	Metzler Long/Short Volatility Fund
	Hinweis	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge						
Kapitalerträge	1 (iv)	976,754	4,858,613	40,761	-	-
Bankzinsen	1 (iv)	8,961	21,008	15,674	170,895	385,556
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	3,831,324	17,445,018	(1,501,542)	126,452	(2,992,633)
		4,817,039	22,324,639	(1,445,107)	297,347	(2,607,077)
Aufwendungen						
Managementgebühr	3, 11	317,711	705,458	43,999	13,010	31,929
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	15,125	26,644	29,070	25,391	22,038
Sonstige Aufwendungen	4	116,446	154,024	104,694	96,365	51,906
		449,282	886,126	177,763	134,766	105,873
Nettoertrag / -verlust der Periode		4,367,757	21,438,513	(1,622,870)	162,581	(2,712,950)
Finanzierungskosten						
Bankzinsen	1 (iv)	(10)	(282)	(83)	(4,108)	(7,724)
Ausschüttung	1 (xi)	(4,170,370)	(4,362,619)	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		197,377	17,075,612	(1,622,953)	158,473	(2,720,674)
Quellensteuer	10	(119,680)	(636,636)	(4,075)	-	-
Nettoertrag/(-verlust)		77,697	16,438,976	(1,627,028)	158,473	(2,720,674)

*Fonds wurde im vorherigen Berichtszeitraum aufgelöst.

**Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2025

		Summe	Summe
		31.03.2025	30.09.2024
	Hinweis	EUR	EUR
Erträge			
Kapitalerträge	1 (iv)	4,297,468	19,678,212
Bankzinsen	1 (iv)	625,387	1,299,701
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(33,427,699)	199,316,986
		(28,504,844)	220,294,899
Aufwendungen			
Managementgebühr	3, 11	4,913,276	10,570,336
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	169,372	339,296
Sonstige Aufwendungen	4	654,334	1,234,045
		5,736,982	12,143,677
Nettoertrag / -verlust der Periode		(34,241,826)	208,151,222
Finanzierungskosten			
Bankzinsen	1 (iv)	(8,619)	42,752
Ausschüttung	1 (xi)	(6,070,821)	(4,362,619)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(40,321,266)	203,831,355
Quellensteuer	10	(236,811)	(2,138,826)
Nettoertrag/(-verlust)		(40,558,077)	201,692,529

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2025

		Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds* 30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen	Hinweis					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	3	288,410,611	404,131,877	151,682,950	193,436,553	-
Derivate	3	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	4	6,698,042	15,881,862	1,600,829	3,786,102	115,330
Kassenbestand	4	-	-	-	-	-
Forderungen	5	4,787,384	8,912,559	125,504	1,886,487	-
Summe Umlaufvermögen		299,896,037	428,926,298	153,409,283	199,109,142	115,330
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	3	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Verbindlichkeiten	6	1,735,665	11,170,549	654,840	1,157,914	115,330
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		1,735,665	11,170,549	654,840	1,157,914	115,330
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		298,160,372	417,755,749	152,754,443	197,951,228	-
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		333.49	359.56	241.74	261.89	
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		643,701.689	666,287.454	352,282.939	385,105.900	
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		363.53	390.44	356.21	384.39	
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		112,985.341	323,137.864	20,105.000	19,679.000	
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		134.79	144.76	327.03	352.91	
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		200,946.002	246,023.249	183,997.636	210,504.449	

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2025

		Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	3	251,024,881	313,747,885	-	184,818,471	165,972,421
Derivate	3	-	-	-	349,335	2,925,446
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	4	1,610,345	2,992,564	73,560	4,440,829	9,509,741
Kassenbestand	4	-	-	-	11,269,192	4,566,217
Forderungen	5	219,455	208,789	-	157,361	6,196
Summe Umlaufvermögen		252,854,681	316,949,238	73,560	201,035,188	182,980,021
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	3	-	-	-	3,226,564	242,822
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>						
Verbindlichkeiten	6	607,630	627,390	73,560	342,702	266,539
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		607,630	627,390	73,560	3,569,266	509,361
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		252,247,051	316,321,848	-	197,465,922	182,470,660
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		141.41	145.88			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		552,916.332	575,444.583			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		124.25	127.84		141.57	142.44
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		121,670.000	114,000.000		541,741.512	532,326.851
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C					126.74	127.35
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C					952,931.908	832,690.639

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2025

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility
	Hinweis	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	5	111,293,730	124,175,887	-	-	30,511,558
Derivate	5	-	-	-	-	1,405,086
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	6	386,192	312,035	45,425	96,730	532,146
Kassenbestand	6	-	-	-	-	6,612,779
Forderungen	7	652,771	94,726	-	-	15,199
Summe Umlaufvermögen		112,332,693	124,582,648	45,425	96,730	39,076,768
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	5	-	-	-	-	817,689
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Verbindlichkeiten	8	574,569	222,950	45,425	96,730	24,077
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		574,569	222,950	45,425	96,730	841,766
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		111,758,124	124,359,698	-	-	38,235,002
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A						
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		128.74	128.31			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		85,065.813	83,403.908			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B						
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		128.74	128.75			86.09
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		460,914.610	502,725.731			18,750.000

*Fonds wurde im vorherigen Berichtszeitraum aufgelöst.

**Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2025

		Nicht teilnehmende Aktien	Nicht teilnehmende Aktien	Summe	Summe
	Hinweis	EUR	EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Wertpapiere	3	-	-	987,230,643	1,231,976,181
Derivate		-	-	349,335	4,330,532
<i>Darlehen und Forderungen</i>	4			-	-
Bankguthaben	4	11,007	11,007	14,832,967	33,248,765
Kassenbestand	5			11,269,192	11,178,996
Forderungen		-	-	5,942,475	11,123,956
Summe Umlaufvermögen		11,007	11,007	1,019,624,612	1,291,858,430
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>	3				
Derivate		-	-	3,226,564	1,060,511
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>	6			-	-
<i>Verbindlichkeiten</i>	8	-	-	4,012,136	13,703,734
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		-	-	7,238,700	14,764,245
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	1,012,385,912	1,277,094,185
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		11,007	11,007	11,007	11,007

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Allgemeines

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

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

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

Metzler European Smaller Companies	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth Sustainability	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Global Equities Sustainability	Aufgelegt am 4. January 1999
Metzler Wertsicherungsfonds 90	Aufgelegt am 1 October 2012
Metzler European Dividend Sustainability	Aufgelegt am 4 August 2015

Vorlage des Abschlusses

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

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 39 bis 42. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 43 bis 46.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde gemäß dem Companies Act 2014 (in seiner geänderten Fassung) erstellt. Der Abschluss ist in Verbindung mit dem Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr zu lesen, der gemäß dem Rechnungslegungsstandard 102 ("FRS102") erstellt wurde: dem für das Vereinigte Königreich und die Republik Irland geltenden Rechnungslegungsstandard und dem Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung). Der Jahresabschluss wird auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten erstellt, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden („FVTPL“). Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Rückzahlungsbetrag (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen. Die nachstehend aufgeführten Rechnungslegungsgrundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, auf alle in diesem Jahresabschluss dargestellten Zeiträume einheitlich angewendet.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfordert die Verwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Ermessensentscheidungen. Außerdem muss der Verwaltungsrat auf der Grundlage der Empfehlungen des Managers bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze des Unternehmens sein Ermessen ausüben. Die Schätzungen und damit verbundenen Ermessensentscheidungen basieren auf historischen Erfahrungen und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden. Die Ergebnisse bilden die Grundlage für die Beurteilung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die aus anderen Quellen nicht ohne Weiteres ersichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Universal Investment Ireland als Manager trifft Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft. Die daraus resultierenden Bilanzierungsschätzungen werden naturgemäß selten mit den tatsächlichen Ergebnissen übereinstimmen.

Informationen über Annahmen und Schätzungsunsicherheiten, die ein erhebliches Risiko bergen oder zu einer wesentlichen Anpassung innerhalb des nächsten Geschäftsjahres führen, sowie kritische Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze, die sich am stärksten auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, sind in den Anmerkungen 1(ii) und 3 enthalten.

Klassifizierung

Das Unternehmen hat seine Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die folgenden Kategorien eingeteilt.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Die Kategorie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, ist in zwei Unterkategorien unterteilt. Das Unternehmen hat jedoch alle seine finanziellen Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten zählen Aktien, Schuldinstrumente und Derivate. Diese Instrumente werden hauptsächlich erworben, um aus Preisänderungen einen Gewinn zu erzielen. Zu den als Kredite und Forderungen klassifizierten finanziellen Vermögenswerten zählen Bankguthaben, Margin-Bargeld und Forderungen. Zu den finanziellen Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, gehören Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

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

Verbuchung/Ausbuchung

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Bewertung

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

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

Offenlegung des Fair Value

Eine wesentliche Offenlegung im Abschluss ist die Kategorisierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, die die Bedeutung der bei der Bewertung beizulegenden Zeitwerte widerspiegelt. Die für das Unternehmen geltende Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte ist in Anmerkung 3 beschrieben.

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Wertminderung

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

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

iii) Wertpapiertransaktionen

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

iv) Einkommen aus Investitionen

Kapitalerträge aus Kapitalanlagen werden in der Gesamtergebnisrechnung des geprüften Jahresabschlusses zum Stichtag der Dividendenabgrenzung erfolgswirksam

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

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

v) Aufwendungen

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

vii) **Währungsumrechnung**

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

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

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

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

ix) **Unternehmensfortführung**

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

x) **Nettoinventarwert pro Anteil**

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

xi) **Ausschüttung**

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

xii) **Rückkaufbare Anteile**

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

xiii) Transaktionsgebühren

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

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	3,358,564	6,819,822	12,965,968	6,008,318	6,706,771	31,935,979	16,097,437
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(127,132)	(150,875)	(89,746)	(72,229)	(75,124)	(194,532)	(51,374)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(27,175,934)	53,327,119	(24,268,261)	20,220,006	(4,573,436)	(33,405,895)	55,991,297
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-
	(23,944,502)	59,996,066	(11,392,039)	26,156,095	2,058,211	(1,664,448)	72,037,360

	Liquidierter Teilfonds	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds
	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	5,202,866	2,986,489	6,047,967	5,371,084	7,562,291	(3,869,599)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	3,083,183	11,560,684	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(70,930)	(155,371)	(209,715)	(14,159)	(43,470)	(69,910)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(1,335,097)	(738,485)	(432,519)	(1,525,601)	9,926,197	2,437,967
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	(5,560,302)	5,355,155	-	-	-
	3,796,839	(384,486)	22,321,572	3,831,324	17,445,018	(1,501,542)

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility	Summe	Summe
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	482,008	989,648	57,100,092	51,565,521
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(333,777)	(5,436,942)	2,749,406	6,123,742
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	184,118	(321,111)	(396,822)	(1,064,738)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(122,373)	70,273	(87,236,549)	135,631,807
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(83,524)	1,705,499	(5,643,826)	7,060,654
	126,452	(2,992,633)	(33,427,699)	199,316,986

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

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

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0045 % bis 0,6 % des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03 % p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt. Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschliesslich Gebühren, Spesen der Unterverwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstellefunktion Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellovertrag Verwahrstellenvertrag entstehen.

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von NIL EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2024: 99.220 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 50.000 EUR (30. September 2024: 100.000 EUR). Der Restbetrag besteht aus Rechts, Transaktions, Forschungs und anderen sonstigen Aufwendungen.

ii) Transaktionskosten

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Liquidierter Teilfonds
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024	31.03.2025	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Transaktionskosten	259,382	395,586	76,409	141,577	28,133	59,022	89,579	38,879
	259,382	395,586	76,409	141,577	28,133	59,022	89,579	38,879

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Transaktionskosten	8,585	19,591	38,839	89,740	56,941	1,742	3,436
	8,585	19,591	38,839	89,740	56,941	1,742	3,436

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Summe	Summe
	31.03.2025	30.09.2024
	EUR	EUR
Transaktionskosten	443,979	863,462
	443,979	863,462

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

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

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

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

Der Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, der Metzler Focus Japan Sustainability und der Metzler China A Share Sustainability Fund hielten zum 31. März 2025 und zum 30. September 2024 keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten.

	Level 1 31.03.2025 EUR	Level 2 31.03.2025 EUR	Total 31.03.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Total 30.09.2024 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	281,319,311	7,091,300	288,410,611	388,588,027	15,543,850	404,131,877
Summe Anlagen	281,319,311	7,091,300	288,410,611	388,588,027	15,543,850	404,131,877

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 31.03.2025 EUR	Total 31.03.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Total 30.09.2024 EUR
Metzler European Growth Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	151,682,950	151,682,950	193,436,553	193,436,553
Summe Anlagen	151,682,950	151,682,950	193,436,553	193,436,553

	Level 1 31.03.2025 EUR	Total 31.03.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Total 30.09.2024 EUR
Metzler Global Equities Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	251,024,881	251,024,881	313,747,885	313,747,885
Summe Anlagen	251,024,881	251,024,881	313,747,885	313,747,885

	Level 1 31.03.2025 EUR	Level 2 31.03.2025 EUR	Total 31.03.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Total 30.09.2024 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	61,410,125	123,408,346	184,818,471	134,593,009	31,379,412	165,972,421
Derivate	349,335	-	349,335	2,925,446	-	2,925,446
Summe Anlagen	61,759,460	123,408,346	185,167,806	137,518,455	31,379,412	168,897,867

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	3,226,564	-	3,226,564	242,822	-	242,822
Summe Verbindlichkeiten	3,226,564	-	3,226,564	242,822	-	242,822

	Level 1 31.03.2025 EUR	Level 2 31.03.2025 EUR	Total 31.03.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Total 30.09.2024 EUR
Metzler European Dividend Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	110,515,470	778,260	111,293,730	123,094,469	1,081,418	124,175,887
Summe Anlagen	110,515,470	778,260	111,293,730	123,094,469	1,081,418	124,175,887

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 31.03.2025 EUR	Level 2 31.03.2025 EUR	Total 31.03.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Total 30.09.2024 EUR
Metzler Long/Short Volatility						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>	-	-	-	30,511,558	-	30,511,558
Aktien	-	-	-	677,554	727,532	1,405,086
Summe Anlagen	-	-	-	677,554	727,532	31,916,644
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>	-	-	-	462,837	354,852	817,689
Derivate	-	-	-	462,837	354,852	817,689
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	462,837	354,852	817,689

6. Bankguthaben und Kassenbestand

Alle Barguthaben, mit Ausnahme von 17.604.717 EUR, (30 September 2024: 14.207.876 EUR) die als Marge bei J.P. Morgan gehalten werden, befinden sich in der Verwahrung von Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. Darin enthalten sind 11.007 EUR für die nicht teilnehmenden Aktionäre zum 31. März 2025 (30. September 2024: 11.007 EUR). Die Depotbank hat ein Pfandrecht an den Vermögenswerten eines Fonds, wenn der Fonds Überziehungskredite hat.

Der bei J.P. Morgan gehaltene Spielraum wird wie folgt zwischen den Fonds aufgeteilt:

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility	Total	Total
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Kassenbestand	11,269,192	4,566,217	-	6,612,779	11,269,192	11,178,996
	11,269,192	4,566,217	-	6,612,779	11,269,192	11,178,996

Während des gesamten Geschäftsjahres handelten der Metzler Wertsicherungsfonds 90 mit Terminkontrakten. Beim Abschluss dieser Kontrakte werden Ersteinschusszahlungen in bar geleistet. Der Wert der Kontrakte wird täglich ermittelt, was zu nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten führt, die den Marktwert am Ende jedes Handelstages widerspiegeln. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne auftreten, werden Nachschusszahlungen geleistet oder erhalten. Wenn ein Kontrakt sein Abschluss- oder Fälligkeitsdatum erreicht, schließt der Fonds seine Position in dem Kontrakt ab. Zu diesem Zeitpunkt berechnet der Fonds den realisierten Gewinn oder Verlust, indem er den aktuellen Wert des Kontrakts mit seinem ursprünglichen Wert zum Zeitpunkt des Einstiegs vergleicht.

Anmerkungen zum Jahresbericht

7. Forderungen

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2024 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	4,666,484	8,475,491	2,886	1,874,026	-	5,222	23,131	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	120,900	437,068	122,618	12,461	-	214,233	185,658	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	4,787,384	8,912,559	125,504	1,886,487	-	219,455	208,789	-

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2025 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2024 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2024 EUR	Metzler Long/Short Volatility 31.03.2025 EUR	Metzler Long/Short Volatility 30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	157,313	6,140	392,578	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	48	56	260,192	94,726	-	-	22
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	15,177
	157,361	6,196	652,770	94,726	-	-	15,199

	Summe 31.03.2025 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	5,224,483	10,378,788
Forderungen aus Wertpapiererträgen	717,991	729,991
Vorauszahlungen	-	15,177
	5,942,474	11,123,956

Anmerkungen zum Jahresbericht

8. Verbindlichkeiten

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Liquidierter Teilfonds
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	553,852	9,778,250	33,428	486,669	-	31,410	10,788	-
Managementgebühr	1,018,356	1,193,794	487,714	536,716	9,996	483,437	477,913	-
Depotbank- / Treuhändergebühren	24,821	18,590	11,548	8,924	16,913	23,712	17,704	26,641
Sonstige Aufwendungen	138,636	179,915	122,150	125,605	88,421	69,071	120,985	46,919
	1,735,665	11,170,549	654,840	1,157,914	115,330	607,630	627,390	73,560

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	5,503	-	351,353	4,274	-	-	-
Managementgebühr	221,984	240,880	157,287	164,813	-	-	7,868
Depotbank- / Treuhändergebühren	11,914	7,300	7,971	5,601	21,021	-	1,472
Sonstige Aufwendungen	103,301	18,359	57,958	48,262	24,404	96,730	14,737
	342,702	266,539	574,569	222,950	45,425	96,730	24,077

	Summe	Summe
	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	975,546	10,279,981
Managementgebühr	2,368,778	2,631,980
Depotbank- / Treuhändergebühren	79,966	124,166
Sonstige Aufwendungen	587,846	667,607
	4,012,136	13,703,734

Anmerkungen zum Jahresbericht

9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Kapitalbedarf

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

Gewinnberechtigte Anteile

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

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 37 bis 38.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 31. März 2025 und 30. September 2024 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 43 bis 46 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

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

Nicht gewinnberechtigte Anteile

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

10. Besteuerung

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

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

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

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die folgenden Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei kontrollieren oder einen wesentlichen Einfluss auf finanzielle oder operative Entscheidungen der anderen Partei ausüben kann oder wenn sie Mitglied des Managements in Schlüsselpositionen des berichtenden Unternehmens oder eines Mutterunternehmens des berichtenden Unternehmens ist. Die Beziehungen zu verbundenen Parteien und Transaktionen mit verbundenen Parteien, die das Unternehmen im Laufe des Jahres im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen eingegangen ist, sind wie folgt:

Universal Investment Irland gilt als mit der Gesellschaft verbundenes Unternehmen, da davon ausgegangen wird, dass es in seiner Rolle als Manager einen erheblichen Einfluss auf die Gesellschaft hat. Im Geschäftsjahr verdiente der Manager eine Verwaltungsgebühr (aus der die Anlageverwalter eine Gebühr erhielten) in Höhe von 5.437.423 EUR (30. September 2024: 11.552.417 EUR), von denen 2.638.342 EUR (30. September 2024: 2.876.823 EUR) zum Jahresende fällig waren. Zum Jahresende oder im Vorjahr gab es keine leistungsbezogene Vergütung.

Die Metzler Asset Management GmbH gilt als verbundene Partei, da sie zum Anlageverwalter der Gesellschaft ernannt wurde. Im laufenden Jahr fielen für den Metzler European Smaller Companies Sustainability, den Metzler European Growth Sustainability, den Metzler Global Equities Sustainability und den Metzler European Dividend Sustainability an den Anlageverwalter zu zahlende Research-Gebühren in Höhe von 57.418 EUR an (30. September 2024: 92.797 EUR). Zum Jahresende waren 200.896 EUR für noch nicht ausgestellte Rechnungen aus dem Jahr 2024 und 2025 aufgelaufen (30. September 2024: 338.393 EUR). Die Research-Gebühren sind in den sonstigen Aufwendungen enthalten.

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG als Partner des Anlageverwalters gilt als nahestehende Person der Gesellschaft. Im laufenden Geschäftsjahr fungierte B. Metzler seel. Sohn & Co. AG als Gegenpartei von Metzler Long/Short Volatility, die am 19. März 2025 auslief, sodass alle Devisentermingeschäfte vor Ende des Geschäftsjahres verkauft wurden. B. Metzler seel. Sohn & Co. AG fungierte im Vorjahr als Gegenpartei für Metzler Long/Short Volatility für Devisentermingeschäfte in Höhe von insgesamt 138.080 EUR zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres und für Transaktionen in Höhe von (1.590.650) EUR, die im Vorjahr abgewickelt wurden.

Anmerkungen zum Jahresbericht

12. Risikomanagement

Die Fonds sind bei der Verfolgung ihrer angegebenen Anlageziele einer Vielzahl von finanziellen Risiken ausgesetzt. Diese Risiken werden in Übereinstimmung mit den geprüften Jahresabschlüssen gemäß FRS 102 definiert und umfassen das Marktrisiko (das wiederum das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und das Kursrisiko umfasst), das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko. Die Fonds gehen bestimmte dieser Risiken ein, um mit ihren jeweiligen Portfolios Anlageerträge zu erzielen. Die Fonds sind jedoch einigen oder allen dieser Risiken ausgesetzt, die auch zu einer Verringerung des Nettovermögens des jeweiligen Fonds führen können. Der Anlageverwalter bemüht sich nach besten Kräften, die potenziell nachteiligen Auswirkungen dieser Risiken auf die Wertentwicklung der Fonds zu minimieren, soweit dies möglich ist, ohne die inhärenten Risiken zu beeinträchtigen, indem er die Anlagen des Fonds in einer Weise verwaltet, die mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds im Einklang steht. Die Risiken sowie die von den Fonds zur Steuerung der verschiedenen Risiken getroffenen Maßnahmen sind nachstehend aufgeführt.

a) Marktpreisrisiko

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

b) Relative Value at Risk

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

Fondsname	Reference Benchmarks 2025	Reference Benchmarks 2024
Metzler European Smaller Companies	100% STOXX Europe Small 200 Price Index	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth Sustainability	100% MSCI Europe Growth Net TR Index	100% MSCI Europe Growth Net TR Index
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI World Index Net TR index	100% MSCI World Index Net TR index
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler Long/Short Volatility	-	100% MSCI USA Net Return EUR

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

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Für das zum 31. März 2025 und 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Liquidierter Teilfonds*
	31.03.2025 %	30.09.2024 %	31.03.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %	31.03.2025	30.09.2024 %	30.09.2024 %
Niedrigste Auslastung	45.14	50.15	46.50	49.11	0.02	44.74	46.97	0.05
Höchste Auslastung	57.33	59.38	62.69	65.22	64.29	56.13	64.07	59.06
Durchschnittliche Auslastung	50.14	53.85	55.55	56.17	55.52	53.12	54.27	44.35

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility
	31.03.2025 %	30.09.2024 %	31.03.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Niedrigste Auslastung	24.10	26.28	40.27	38.34	0.44	-	1.40
Höchste Auslastung	33.08	37.66	48.54	59.26	48.10	25.04	43.39
Durchschnittliche Auslastung	29.58	32.51	44.33	48.97	26.41	4.89	13.80

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

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 31. März 2025 und zum 30. September 2024:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Liquidierter Teilfonds*
	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2024	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2024
Value at risk %	9.29	7.60	8.07	6.77	-	8.15	7.95	-
Value at risk EUR	27,788,648	31,824,424	12,365,136	13,431,467	-	20,584,995	25,187,045	-

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Long/Short Volatility	Metzler Long/Short Volatility
	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2024	31.03.2025	30.09.2024
Value at risk %	3.78	3.47	5.98	4.56	-	-	0.85
Value at risk EUR	7,482,147	6,340,642	6,687,618	5,683,168	-	-	325,024

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

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 31. März 2025 und am 30. September 2024 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability
	31.03.2025 %	30.09.2024 %	31.03.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %	30.09.2024	31.03.2025 %	30.09.2024 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-

	Liquidierter Teilfonds*	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Long/Short Volatility*	Metzler Long/Short Volatility
	30.09.2024 %	31.03.2025 %	30.09.2024 %	31.03.2025 %	30.09.2024 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	95.00	89.57	-	229.54
Maximaler Hebelungsgrad	-	101.67	99.56	511.54	408.40
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	94.84	90.00	197.88	235.19

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

d) Währungsrisiko

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

Das Währungsrisiko per 31. März 2025 und per 30. September 2024 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability								
CHF	15,167,274	234,732	-	15,402,006	21,278,261	242,174	-	21,520,435
DKK	19,022,068	4,916	-	19,026,984	27,482,324	5,245	-	27,487,569
GBP	37,449,007	376,268	-	37,825,275	73,537,139	688,972	-	74,226,111
NOK	14,554,137	191,593	-	14,745,730	31,662,422	182,389	-	31,844,811
SEK	36,118,392	12,068	-	36,130,460	52,688,460	11,435	-	52,699,895
USD	-	(41,925)	-	(41,925)	-	(32,414)	-	(32,414)
Summe	122,310,878	777,652	-	123,088,530	206,648,606	1,097,801	-	207,746,407
Metzler European Growth Sustainability								
CHF	12,534,077	582	-	12,534,659	13,024,004	4,501	-	13,028,505
DKK	8,627,116	106,020	-	8,733,136	14,438,828	61	-	14,438,889
GBP	30,946,859	17,897	-	30,964,756	39,772,163	430	-	39,772,593
SEK	3,645,911	-	-	3,645,911	6,758,997	-	-	6,758,997
USD	12,154,828	2,004	-	12,156,832	9,822,889	(10,346)	-	9,812,543
Summe	67,908,791	126,503	-	68,035,294	83,816,881	(5,354)	-	83,811,527
Liquidierter Teilfonds								
JPY	-	-	-	-	-	4,602	-	4,602
USD	-	-	-	-	-	8	-	8
Summe	-	-	-	-	-	4,610	-	4,610
Metzler Global Equities Sustainability								
CAD	17,948,198	7,003	-	17,955,201	22,142,206	11,276	-	22,153,482
CHF	2,473,277	4,706	-	2,477,983	2,346,961	397	-	2,347,358
DKK	2,695,187	33,085	-	2,728,272	5,783,975	3	-	5,783,978
GBP	10,390,659	974	-	10,391,633	12,531,390	922	-	12,532,312
JPY	5,122,979	51,237	-	5,174,216	10,853,004	77,602	-	10,930,606
USD	174,986,617	11,497	-	174,998,114	228,574,704	9,965	-	228,584,669
ZAR	-	1,657	-	1,657	-	1,661	-	1,661
Total	213,616,917	110,159	-	213,727,076	282,232,240	101,826	-	282,334,066

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Liquidierter Teilfonds								
JPY	-	-	-	-	-	12,237	-	12,237
USD	-	-	-	-	-	2	-	2
Summe	-	-	-	-	-	12,239	-	12,239
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	(36,751)	1,187,389	-	1,150,638	18,840	1,186,585	-	1,205,425
CAD	109,380	897,049	-	1,006,429	151,348	709,001	-	860,349
CHF	(421,298)	472,973	-	51,675	88,355	345,234	-	433,589
GBP	(229,261)	1,168,059	-	938,798	(153,715)	1,061,072	-	907,357
HKD	(71,466)	694,333	-	622,867	402,611	778,280	-	1,180,891
JPY	95,507	1,008,359	-	1,103,866	330,956	1,083,150	-	1,414,106
USD	(1,188,232)	4,644,306	-	3,456,074	1,330,960	2,422,083	-	3,753,043
Summe	(1,742,121)	10,072,468	-	8,330,347	2,169,355	7,585,405	-	9,754,760
Metzler European Dividend Sustainability								
CHF	17,789,098	427	-	17,789,525	20,207,462	4,554	-	20,212,016
DKK	768,254	11,115	-	779,369	1,509,322	1,666	-	1,510,988
GBP	16,092,301	834	-	16,093,135	19,411,525	914	-	19,412,439
NOK	-	39	-	39	810,192	32	-	810,224
SEK	3,512,139	-	-	3,512,139	1,859,167	-	-	1,859,167
USD	1,077,771	136,543	-	1,214,314	1,346,096	(7,579)	-	1,338,517
Summe	39,239,563	148,958	-	39,388,521	45,143,764	(413)	-	45,143,351

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkeit en)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkeit en)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund								
CNY	-	-	-	-	-	45	-	45
HKD	-	-	-	-	-	35	-	35
USD	-	-	-	-	-	2	-	2
Summe	-	-	-	-	-	82	-	82
Metzler Long/Short Volatility								
CHF	-	(978)	-	(978)	-	921	-	921
GBP	-	2	-	2	-	1,461	-	1,461
USD	-	19,736	-	19,736	449,317	7,650,111	(8,038,077)	61,351
	-	18,760	-	18,760	449,317	7,652,493	(8,038,077)	63,733

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

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Das gesamte Zinsrisiko für die folgenden Fonds belief sich zum 31. März 2025 und zum 30. September 2024 auf Folgendes:

Metzler Wertsicherungsfonds 90

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

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2025 EUR	1 - 5 Jahre 31.03.2025 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2025 EUR	unverzinslich 31.03.2025 EUR	Summe 31.03.2025 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2024 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2024 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2024 EUR	unverzinslich 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	29,632,164	155,186,307	-	-	184,818,471	26,680,085	139,292,336	-	-	165,972,421
Derivative	-	-	-	349,335	349,335	-	-	-	2,925,446	2,925,446
Bankguthaben	4,440,829	-	-	-	4,440,829	9,509,741	-	-	-	9,509,741
Kassenbestand	-	-	-	11,269,192	11,269,192	-	-	-	4,566,217	4,566,217
Forderungen	-	-	-	157,361	157,361	-	-	-	6,196	6,196
Summe Anlagen	34,072,993	155,186,307	-	11,775,888	201,035,188	36,189,826	139,292,336	-	7,497,859	182,980,021
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	3,226,564	3,226,564	-	-	-	242,822	242,822
Verbindlichkeiten	-	-	-	342,702	342,702	-	-	-	266,539	266,539
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	3,569,266	3,569,266	-	-	-	509,361	509,361
Zinsänderungsrisikenunterliegender	34,072,993	155,186,307	-			36,189,826	139,292,336	-		

Wenn die Zinssätze zum 31. März 2025 um 2 % schwanken und alle anderen Variablen konstant bleiben, würde sich diese Schwankung auf verzinsliche Instrumente mit 3.696.369 EUR (30. September 2024: 3.319.448 EUR) in Bezug auf Schuldverschreibungen und 88.817 EUR (30. September 2024: 190.195) in Bezug auf Bankguthaben auswirken.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Long/Short Volatility

Die Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Ende des Berichtszeitraums bestanden aus Barmitteln, da der Fonds vor Ablauf des Berichtszeitraums aufgelöst worden war. Überschüssige Barmittel wurden bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Die Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres bestanden aus einer Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldtiteln, Devisentermingeschäften und Optionskontrakten. Zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres waren die Anlagen von Metzler Long/Short Volatility in Devisentermingeschäften und Optionskontrakten unverzinslich. Überschüssige Barmittel wurden bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Daher unterlagen die Anlagen von Metzler Long/Short Volatility in Devisentermingeschäften, Optionskontrakten und Barmitteln aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus nur einem begrenzten Marktwertisiko aus Zinsänderungen. Die übrigen Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres waren kurz- und mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, sodass Metzler Long/Short Volatility dem Risiko von Schwankungen des Marktzinsniveaus ausgesetzt war. Die folgende Tabelle zeigt die Zinsrisiken von Metzler Long/Short Volatility im Einzelnen.

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2025 EUR	1 - 5 Jahre 31.03.2025 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2025 EUR	unverzinslich 31.03.2025 EUR	Summe 31.03.2025 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2024 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2024 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2024 EUR	unverzinslich 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Long/Short Volatility										
Anlagen										
Rentenpapiere	-	-	-	-	-	21,248,145	9,263,413	-	-	30,511,558
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	1,405,086	1,405,086
Bankguthaben	96,730	-	-	-	96,730	532,146	-	-	-	532,146
Kassenbestand	-	-	-	-	-	-	-	-	6,612,779	6,612,779
Forderungen	-	-	-	-	-	-	-	-	15,199	15,199
Summe Anlagen	96,730	-	-	-	96,730	21,780,291	9,263,413	-	8,033,064	39,076,768
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	817,689	817,689
Verbindlichkeiten	-	-	-	96,730	96,730	-	-	-	24,077	24,077
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	96,730	96,730	-	-	-	841,766	841,766
Zinsänderungsrisiken unterliegender	96,730	-	-			21,780,291	9,263,413	-		

Wenn die Zinssätze zum 31. März 2025 um 2 % schwanken und alle anderen Variablen konstant bleiben, würde sich diese Schwankung 1.935 EUR (30 September 2024:10,643 EUR) in Bezug auf Bankguthaben auswirken.

Anmerkungen zum Jahresbericht

f) Liquiditätsrisiko

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

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2024 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 31.03.2025	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2024 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	553,852	9,778,251	33,428	486,668	9,996	31,410	10,788	-
Aufgelaufene Gebühren	1,018,357	1,193,794	487,714	536,716	-	483,436	477,912	-
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	298,160,372	417,755,749	152,754,443	197,951,228	-	252,247,051	316,321,848	-
	299,732,581	428,727,794	153,275,585	198,974,612	9,996	252,761,897	316,810,548	-
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	65,102	62,090	29,485	30,994	15,997	31,165	27,772	26,641
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	65,102	62,090	29,485	30,994	15,997	31,165	27,772	26,641
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	98,354	136,414	104,213	103,536	89,337	61,619	110,918	46,919
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	98,354	136,414	104,213	103,536	89,337	61,619	110,918	46,919
1 Jahr - 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe	299,896,037	428,926,298	153,409,283	199,109,142	115,330	252,854,681	316,949,238	73,560

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2025 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2024 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2025 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2024 EUR	Metzler Long/Short Volatility 31.03.2025 EUR	Metzler Long/Short Volatility 30.09.2024 EUR
Weniger als 1 Monat							
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	5,503	-	351,353	4,273	-	-	-
Aufgelaufene Gebühren	221,984	240,880	157,286	164,814	-	-	7,867
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	8,826,693
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	744,215
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	71,516	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	197,465,922	182,470,660	111,758,124	124,359,698	-	-	38,235,002
	197,764,925	182,711,540	112,266,763	124,528,785	-	-	47,813,777
1-3 Monate							
Aufgelaufene Gebühren	15,667	11,978	13,498	11,263	16,673	38,892	2,470
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	67,103
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	3,155,048	242,822	-	-	-	-	-
	3,170,715	254,800	13,498	11,263	16,673	38,892	69,573
3 Monate - 1 Jahr							
Aufgelaufene Gebühren	99,548	13,681	52,432	42,600	28,752	57,038	13,740
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
	99,548	13,681	52,432	42,600	28,752	57,038	13,740
1 Jahr - 5 Jahre							
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	800	-
	-	-	-	-	-	800	-
Summe	201,035,188	182,980,021	112,332,693	124,582,648	45,425	96,730	47,897,090

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Summe	Summe
	31.03.2025	30.09.2024
	EUR	EUR
Weniger als 1 Monat		
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	975,546	10,289,976
Aufgelaufene Gebühren	2,368,777	2,621,983
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	8,826,693
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	744,215
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	71,516	-
Einlösbare Fondsanteile	1,012,385,912	1,277,094,185
	1,015,801,751	1,299,577,052
1-3 Monate		
Aufgelaufene Gebühren	193,809	205,878
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	67,103
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	3,155,048	242,822
	3,348,857	515,803
3 Monate - 1 Jahr		
Aufgelaufene Gebühren	473,204	585,897
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-
	473,204	585,897
1 Jahr - 5 Jahre		
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	800	-
	800	-
Summe	1,019,624,612	1,300,678,752

g) Kreditrisiken

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Global Equities Sustainability, Metzler Focus Japan Sustainability, Metzler European Dividend Sustainability und Metzler China A Share Sustainability Fund hielten im aktuellen oder vorherigen Berichtsjahr keine Schuldtitel.

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 ist einem Kreditrisiko gegenüber den Emittenten der von ihm während des Berichtszeitraums gehaltenen Schuldtitel ausgesetzt. Der Metzler Long/Short Volatility war im vorangegangenen Berichtszeitraum einem Kreditrisiko in Bezug auf die Emittenten der von ihm gehaltenen Schuldtitel ausgesetzt. Um das Risiko zu minimieren, haben die Anlageverwalter der Fonds in erster Linie AAA, AA, A, BBB und BB Schuldtitel von staatlichen Emittenten mit einem S&P-Rating oder einem gleichwertigen Rating erworben. Die Fonds sind auch einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenpartei ausgesetzt, mit der sie Derivatkontrakte handeln, wobei die Rechte der Fonds in Bezug auf Barmittel und Vermögenswerte, die sie bei diesen Gegenparteien halten und ihnen schulden, im Falle des Konkurses oder der Insolvenz einer Gegenpartei verzögert oder eingeschränkt werden können. Die Gegenpartei, mit der die Fonds derzeit diese derivativen Finanzinstrumente handeln, ist J.P. Morgan, die derzeit von S&P mit AA- bewertet wird (30. September 2024: A+ von S&P).

Darüber hinaus sind die Fonds auch einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenpartei ausgesetzt, mit der sie Derivatkontrakte handeln, wobei die Rechte der Fonds in Bezug auf Barmittel und Vermögenswerte, die bei diesen Gegenparteien gehalten werden oder diesen geschuldet werden, im Falle eines Konkurses oder einer Insolvenz einer Gegenpartei einer Verzögerung oder Einschränkung unterliegen. Die Gegenparteien, mit denen die Fonds derzeit diese Finanzderivate handeln, sind J.P. Morgan und B. Metzler seel. Sohn & Co. AG. B. Metzler seel Sohn & Co. AG verfügt derzeit über kein Kreditrating, da es sich um ein Unternehmen in Privatbesitz handelt.

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und Bargeld der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Irland) Limited (die Verwahrstelle) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2024: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2025 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2024 EUR	Metzler Long/Short Volatility 31.03.2025 EUR	Metzler Long/Short Volatility 30.09.2024 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	100,503,622	94,239,640	-	30,511,558
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	84,314,849	71,732,781	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-
	184,818,471	165,972,421	-	30,511,558

13. Finanzderivate

Während des periode Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und / oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio ung ab Seite 16 dargestellt.

14. Wechselkurse

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

Währung	Währung Code	Devisenkurs 31.03.2025	Devisenkurs 30.09.2024
Australian dollar	AUD	1.7329	1.6082
British pound	GBP	0.8366	0.8318
Canadian dollar	CAD	1.5544	1.5074
Czech koruna	CZK	24.9840	25.2110
Danish krone	DKK	7.4605	7.4545
Hong Kong dollar	HKD	8.4033	8.6673
Hungarian forint	HUF	402.9700	397.0700
Japanese yen	JPY	161.4966	159.5960
New Zealand dollar	NZD	1.9063	1.7532
Norwegian krone	NOK	11.3780	11.7533
Polish zloty	PLN	4.1884	4.2810
Romanian leu	RON	4.9769	4.9748
Russian ruble	RUB	91.2685	103.2208
Singapore dollar	SGD	1.4514	1.4302
South African rand	ZAR	19.8612	19.2256
Swedish krona	SEK	10.8492	11.3115
Swiss franc	CHF	0.9555	0.9412
Turkish lira	TRY	40.9900	38.1383
US dollar	USD	1.0801	1.1159
Yuan renminbi	CNY	7.8320	7.8283

Anmerkungen zum Jahresbericht

15. Art der Kapitalanlagen

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

16. Änderungen des Verkaufsprospekts

Während des Berichtszeitraums gab es keine Änderungen am Verkaufsprospekt.

17. Getrennte Haftung

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

18. Wichtige Ereignisse im Laufe des Jahres

Fondsschließung

Metzler Long/Short Volatility wurde am 19. März 2025 durch Zwangsrücknahme beendet.

Dividenden

Am 22. November 2024 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler Global Equities Sustainability Class B	EUR 0.37 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse A	EUR 3.25 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B	EUR 4.00 pro Anteil

Diese Dividenden waren an die am 11. Dezember 2024 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 16. Dezember 2024 ausgezahlt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

19. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Berichtszeitraums sind keine Ereignisse eingetreten, die eine Offenlegung im Jahresabschluss erfordern.

20. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss 28 Mai 2025 gebilligt.

21. Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %
Metzler European Smaller Companies Sustainability		
Klasse A	1.58%	1.58%
Klasse B	0.84%	0.84%
Klasse C	0.83%	0.83%
Metzler European Growth Sustainability		
Klasse A	1.64%	1.64%
Klasse B	0.89%	0.89%
Klasse C	0.89%	0.89%
Metzler Global Equities Sustainability		
Klasse A	1.84%	1.84%
Klasse B	0.79%	0.79%
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0.77%	0.77%
Klasse C	0.51%	0.51%
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1.43%	1.43%
Klasse B	0.94%	0.94%

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

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

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Fondswährung

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

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft	Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irland
Verwaltungsrat	Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Damien Owens - Irisch Christian Rausch - Deutsch Philip Schätzle - Deutsch Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Manager	Universal-Investment Irland Fund Management Limited (trading as Universal Investment Ireland) Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irland
Anlageverwalter	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland
Verteiler	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland McStrew Group GmbH Financial Products Distribution St. Leonhard-Strasse 65 CH-9000 St. Gallen Switzerland
Register- und Transferstelle	CACEIS Investor Services Irland Limited 4th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Irland
Gesellschaftssekretär	Robert Burke Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
Rechtsberater	McCann FitzGerald Solicitors Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz	CACEIS Bank Montroque Zurich Branch/Schweiz Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich Schweiz
Verwahrstelle	Brown Brothers Harriman Trustee Services (Irland) Ltd. 30 Herbert Street Dublin 2 Irland
Unabhängige Wirtschaftsprüfer	KPMG Chartered Accountants, Statutory Audit Firm 1 Harbourmaster Place Dublin 1 Irland

Glossar

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

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

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze