

Metzler International Investments plc
Halbjahresbericht 31. März 2021

Inhalt

| | |
|---|-----|
| Fondsberichte | 3 |
| Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung | 21 |
| Fondsentwicklung | 58 |
| Gesamtergebnisrechnung | 61 |
| Darstellung der Vermögenslage | 65 |
| Anmerkungen zum Jahresbericht | 69 |
| Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc | 101 |
| Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER) | 102 |
| Management und Administration | 103 |
| Glossar | 105 |

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.

Fondsbericht

Abgesehen von einer größeren Korrektur im Oktober befand sich der europäische Aktienmarkt während des Berichtszeitraums in einem stetigen Aufwärtstrend, zunächst befeuert von den sich verbessernden Wirtschaftsdaten und der Zulassung der ersten Impfstoffe gegen COVID-19. Zwischenzeitlich trübten sich die Aussichten durch die neuen Pandemiewellen zwar wieder ein, doch wurde das mehr als kompensiert – sowohl durch die wachsenden fiskalpolitischen Anstrengungen der Industrieländer sowie die Aussichten auf eine sich anbahnende Konsumwelle privater Haushalte, die während der Pandemie hohe Rücklagen gebildet haben. Das führte gemeinsam mit in der Breite steigenden Rohstoffpreisen auch dazu, dass der Markt seine Inflationserwartungen rasch neu gepreist hatte. Damit war der langjährige Abwärtstrend bei den Zinsen gebrochen.

Unter der Oberfläche dieses ruhig wirkenden Fahrwassers kam es jedoch zu gewaltigen Verschiebungen bei den Marktpräferenzen, zu einem häufigen Favoritenwechsel und damit zu einer deutlich erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Aktien kleinerer und mittelgroßer Unternehmen insgesamt besser als Large Caps, jedoch war das erfolgreiche Stock-Picking besonders herausfordernd.

Zu den größten Gewinnern im Fonds zählte die Aktie des Wasserstofftechnologie-Anbieters Ceres Power, der vom beschleunigten Trend zur Elektrifizierung weltweit profitierte. Ebenfalls zu den Gewinnern gehörte der Titel des britischen Einzelhändlers WH Smith, der überwiegend auf Flughäfen, Bahnhöfe und Hauptstraßen fokussiert ist und von der graduellen Wiedereröffnung der Wirtschaft profitierte.

Dagegen büßten die Aktien des französischen Service-Unternehmens Solutions 30 infolge mehrfacher „Short-Attacken“ deutlich an Wert ein. Auch die Aktie des österreichischen Halbleiterherstellers ams AG verlor. Hier lasteten Gerüchte über Verluste von Aufträgen von Apple sowie die eigene Schwäche in der Kommunikation auf dem Unternehmen.

Die Verschiebung der Marktpräferenzen zugunsten von Titeln, die zyklisch reagieren oder durch Covid belastet waren, führte dazu, dass wir unser Portfolio angepasst haben. So verkauften wir insbesondere Aktien, deren Kurse kräftig gestiegen waren und die inzwischen als teuer gelten, und sicherten so Gewinne. Unter anderem waren das Titel der VAT Group (Vakuumventile, Schweiz), von Paradox Interactive (Videospiele, Schweden) und SimCorp (Software, Dänemark). Zudem trennten wir uns von mehreren Titeln, die aufgrund einer sehr guten Wertentwicklung aus unserem investierbaren Universum „herausgewachsen“ waren. Beispiele hierfür sind Scout 24 (Immobilienportal, Deutschland), Sinch (Technologieunternehmen, Schweden), Indutrade (Industriekonglomerat, Schweden) und Amplifon (Hörgerätehändler, Italien). Außerdem veräußerten wir die Papiere von Rheinmetall (Rüstung, Deutschland) und von S&T (IT-Technologie, Österreich), die sich eher enttäuschend entwickelt hatten.

Im Gegenzug erhöhten wir unser Engagement in Aktien mit einem zyklischen Charakter. Zum Beispiel erwarben wir Titel von Beazley (Versicherung, Großbritannien), Storebrand (Versicherung, Norwegen), Inchcape (Autoverkäufer, Großbritannien), Pets at Home (Haustierartikel, Großbritannien) und der Breedon Group (Baustoffe, Großbritannien). Weiterhin fügten wir Wachstumstitel zu unserem Portfolio hinzu, die wir für qualitativ hochwertig halten – etwa des schwedischen Industriekonglomerats Addtech, der niederländischen Corbion, Spezialist für Nahrungsmittelzutaten und Bioplastik, sowie des schwedischen Entwicklers von Videospiele Stillfront.

Wertentwicklung %

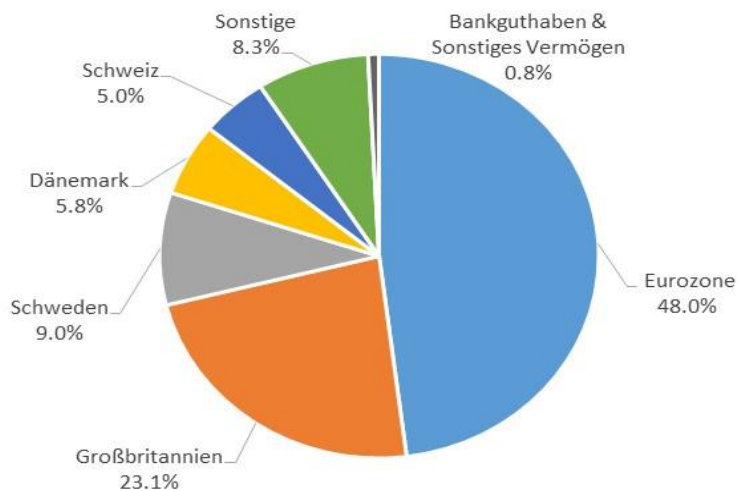
24.62 (Klasse A)
25.15 (Klasse B)
25.15 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Struktur des Portefeuilles per

31.03.2021



Nettofondsvermögen 696,776,134

Fondsanteile im Umlauf 805,279.333 (Klasse A)
724,067.064 (Klasse B)
267,933.346 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 404.94 (Klasse A)
428.70 (Klasse B)
158.96 (Klasse C)

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

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

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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.

Fondsbericht

Die europäischen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtshalbjahr infolge besserer Wirtschaftsaussichten und des Starts der internationalen Impfkampagnen deutlich positiv. Europäische Wachstumsaktien schnitten dabei, trotz starker absoluter Performance, etwas schlechter ab als der breite europäische Markt.

Um der positiveren Wirtschaftsentwicklung Rechnung zu tragen, nahmen wir im Fonds einige Anpassungen vor. Kern der Veränderungen war, Positionen in Unternehmen mit sehr defensiven Geschäftsmodellen zu reduzieren und die zyklische Komponente im Portfolio stärker zu akzentuieren. Dementsprechend trennten wir uns von unseren Beteiligungen an Reckitt Benckiser (britischer Hersteller von Reinigungsprodukten und Haushaltswaren), Unilever (britischer Konsumgüterhersteller), Essity (schwedischer Produzent von Hygienepapier), Airbus (europäischer Flugzeughersteller) und Deutscher Börse. Im Gegenzug erwarben wir Aktien von UPM-Kymmene (finnischer Papierproduzent), CRH (irischer Baustoffhersteller), Lanxess (deutscher Spezialchemiekonzern) und Vinci (französischer Konzessions- und Baukonzern) aufgrund der zyklischer ausgerichteten Geschäftsmodelle der dahinterstehenden Unternehmen. Außerdem nutzten wir eine Kurskorrektur, um neue Beteiligungen für den Fonds zu erwerben: an Alfen, einem Spezialisten für innovative Produkte und Projekte im Bereich elektrische Energie aus den Niederlanden, und am weltgrößten Hersteller von Windkraftanlagen, Vestas aus Dänemark. Beide Unternehmen profitieren stark vom strukturellen Trend zu mehr erneuerbaren Energien und von der Energietransition. Zudem partizipierten wir am Börsengang der Auto1 Group, einer stark wachsenden digitalen Handelsplattform für Gebrauchtwagen mit Geschäftssitz in Berlin.

Der Fonds profitierte im Berichtshalbjahr deutlich von seiner Positionierung im IT-Sektor mit der Übergewichtung von ASML (Ausrüster für die Halbleiterindustrie aus den Niederlanden) und bei den Versorgern von seiner Position im dänischen Offshore-Windpark-Betreiber Ørsted. Zudem wirkte sich im Finanzsektor die Beteiligung am deutschen Versicherer Allianz deutlich positiv auf die Portfolioperformance aus.

Negativ in der Wertentwicklung des Fonds machte sich insbesondere das Untergewicht in den Konsumgüterbranchen (langlebige Konsumgüter und Basiskonsum) und im Rohstoffsektor bemerkbar – vor allem die Nichtberücksichtigung von schweren Benchmarkgewichten wie Diageo (Spirituosen/Großbritannien) und Glencore (Rohstoffe/Schweiz) im Portfolio. Zudem kostete Performance, dass wir keine Beteiligung an Evolution Gaming (Glücksspiele/Schweden) im Fonds hielten.

Wertentwicklung %

10.71 (Klasse A)

11.11 (Klasse B)

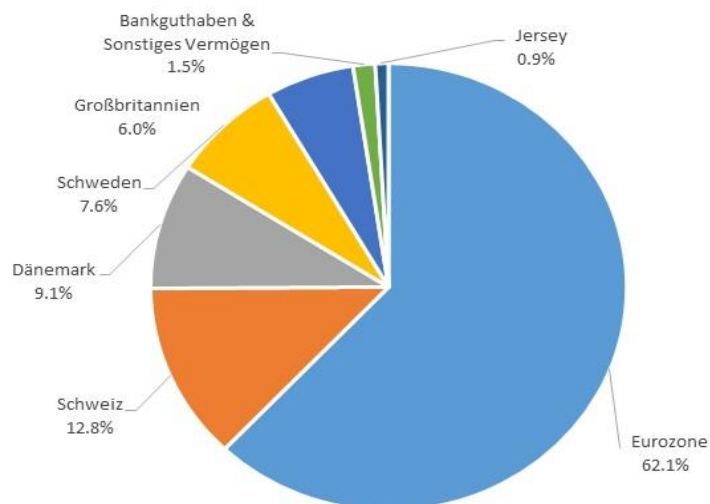
11.11 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability*

Struktur des Portefeuilles per

31.03.2021



Nettofondsvermögen 232,361,570

Fondsanteile im Umlauf 513,330.005 (Klasse A)
89,726.001 (Klasse B)
148,194.908 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 229.66 (Klasse A)
328.39 (Klasse B)
301.48 (Klasse C)

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

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

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Im vierten Quartal 2020 legte der Markt kräftig zu. Der TOPIX (ohne Dividenden, auf Yenbasis) gewann 11,0 %. Die Dynamik setzte sich ins erste Quartal 2021 hinein fort: Der Topix kletterte um 8,3 %. Der Indexertrag war in jedem Monat des Berichtszeitraums mit Ausnahme des Oktobers positiv, worin sich hohe Erwartungen auf einen globalen Konjunkturaufschwung widerspiegeln. Der Index schloss den März mit 1.954,00 Zählern, woraus sich ein Anstieg um 20,2 % für das Halbjahr ergibt.

Im Oktober gab der Markt nach, da Ungewissheit um Fortschritte bezüglich weiterer Anreizmaßnahmen in den USA und um den Anstieg der COVID-19-Infektionen in Europa die Anlegerstimmung dämpfte. Im November erholten sich Aktien deutlich, was erfreulichen Meldungen über COVID-19-Impfstoffe, Erwartungen auf zusätzliche geldpolitische Lockerungen durch die EZB sowie positiven Überraschungen bei den Gewinnzahlen japanischer Unternehmen zu verdanken war. Die neuerliche Lockerung der Geldpolitik durch die EZB, die Verabschiedung von Konjunkturpaketeten in den USA und Japan sowie die Einigung auf ein Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU trugen dazu bei, dass sich die positive Dynamik im Dezember fortsetzen konnte. Obwohl eine steigende Zahl von COVID-19-Infektionen in Europa und die Ausbreitung einer neuen Variante aus dem Vereinigten Königreich für Gegenwind sorgten, konnte sich der TOPIX auf das vor COVID verzeichnete Niveau erholen und beschloss den Monat mit einem starken Ergebnis. In der ersten Januarhälfte tendierte der japanische Markt energisch aufwärts, weil die Erwartungen stiegen, dass die neue Regierung Biden in den USA weitere Konjunkturimpulse auf den Weg bringen würde. In der zweiten Monatshälfte verlor diese Entwicklung an Fahrt, weil nach der kräftigen Rallye eine Verkaufswelle einsetzte, um Gewinne zu realisieren. Im Februar lebte die Rallye wieder auf, da die Aufwärtstrends an der Wall Street von der Erwartung einer Konjunkturerholung in den USA befeuert wurden. Der Nikkei Average schloss erstmals seit August 1990 über 30.000. Im Anschluss gab der Markt nach, da anziehende Renditen auf US-Staatsanleihen die Anleger skeptisch stimmten. In der ersten Märzhälfte erholte sich der Markt kräftig, was einem weiteren Konjunkturprogramm in den USA und günstigen US-Arbeitsmarktindikatoren zuzuschreiben war. Meldungen über Verluste von Finanzinstituten im Zusammenhang mit Geschäften mit Archegos Capital versetzten dem Markt am Ende des Berichtszeitraums einen Dämpfer.

Der Fonds wies eine Rendite von 25,27% (in japanischen Yen) aus. Der Referenzwert, der TOPIX Total Return Index, verbuchte im Vergleich dazu 21,48%.

Positive Beiträge kamen aus Sektoren wie Information & Kommunikation, Chemie, Seetransport, Großhandel und Pharma. Eisen und Stahl sowie Zellstoff und Papier. Die Sektoren Elektrogeräte, Baugewerbe, Lebensmittel, Eisen und Stahl sowie Gummiprodukte wirkten dagegen ertragsmindernd.

Unter den Einzeltiteln trugen übergewichtete Positionen in Nippon Yusen (Seetransport), Ebara (Maschinen), Toyota Industries Corp. (Transportausrüstung), Shimachu (Einzelhandel) sowie die Nullgewichtung von Keyence (Elektrogeräte) am meisten zur Wertentwicklung bei. Schlusslichter waren übergewichtete Positionen in Hitachi Construction Machinery (Maschinen), I-PEX und NEC Corp. (Elektrogeräte), Komeri (Einzelhandel) sowie der Verzicht auf Tokyo Electron (Elektrogeräte).

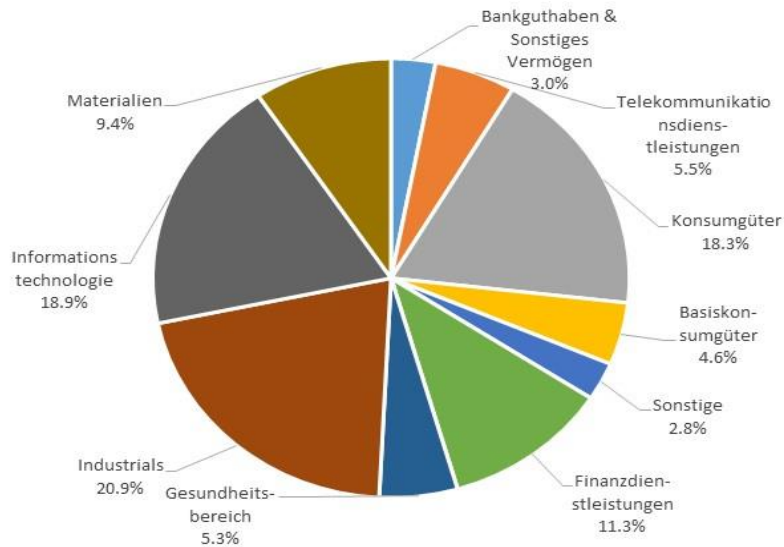
Mit seiner Impfkampagne gegen COVID-19 hinkt Japan zwar stark hinter vielen Ländern her, doch inzwischen wird die breite Bevölkerung geimpft, allen voran ältere Menschen. Dieser Katalysator sollte der Konjunktur in der zweiten Jahreshälfte Impulse geben, wie von den Erwartungen auf eine kräftige Erholung der Unternehmensgewinne im Geschäftsjahr 2021 belegt. Substanzwerte haben sich seit Ende letzten Jahres gegenüber Wachstumsaktien bereits spürbar erholt, doch wir rechnen auf kürzere Sicht mit einer Fortsetzung der positiven Dynamik, da die Langfristzinsen in den USA weiter aufwärts tendieren dürften. Wir halten auch künftig weiterhin Ausschau nach attraktiv bewerteten Unternehmen mit positiver Gewinndynamik, um überdurchschnittliche Erträge für unsere Anleger zu erwirtschaften.

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*

Wertentwicklung % 17.69 (Klasse A)
17.95 (Klasse B)

Struktur des Portefeuilles per 31.03.2021



Nettofondsvermögen 23,663,314

Fondsanteile im Umlauf 209,870.875 (Klasse A)
18,400.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 59.01 (Klasse A)
251.90 (Klasse B)

ISIN IE0003722711 (Klasse A)
IE00B42CGK39 (Klasse B)

WKN 989437 (Klasse A)
A0YAYN (Klasse B)

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Fondsberichte

Metzler Eastern Europe

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz in Europa investiert, wobei mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in osteuropäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert sind.

Fondsbericht

Die Erholung an den Aktienmärkten setzte sich im vergangenen Halbjahr weiter fort. Nach Ankündigung eines ersten wirksamen Impfstoffs gegen das Coronavirus stiegen die Aktienkurse ab November 2020 deutlich, da ein baldiges Ende der Pandemie und eine Rückkehr zur Normalität damit sehr wahrscheinlich wurden. Insbesondere zyklische Titel, die stark unter dem coronabedingten Wirtschaftseinbruch gelitten hatten, legten deutlich an Wert zu.

Die Börsen Osteuropas erholten sich im Berichtszeitraum ebenfalls signifikant. Der MSCI Russland gewann aus Sicht eines Euro-Investors 27,8 %. Der polnische Aktienmarkt legte gemessen am MSCI Polen um 7,5 % zu, der MSCI Türkei um 4,1 %. Der russische Aktienmarkt profitierte im Berichtszeitraum von den sich stark erholenden Rohstoffpreisen und den insgesamt günstigen Aktienbewertungen. Rohöl der Sorte Brent kostete im März erstmals wieder 70 USD pro Barrel und erreichte damit wieder sein Vorkrisenniveau. Bei einem Ölpreis von 60–70 USD pro Barrel erwarten wir Dividendenrenditen von über 10 % bei russischen Ölfirmen bei gleichzeitig sehr soliden Bilanzen und niedrigen Förderkosten.

Ende 2020 stockten wir Aktien von zyklischen Unternehmen deutlich auf, die von einem Ende der Pandemie profitieren dürften. Insbesondere Titel von Finanz- und Energieunternehmen waren sehr attraktiv bewertet und versprachen deutliches Erholungspotenzial mit Blick auf 2021. Im Gegenzug reduzierten wir Aktien von Unternehmen, die sich im Jahresverlauf sehr gut entwickelt hatten – Softwareunternehmen, Goldproduzenten und Lebensmitteleinzelhändler.

Im vergangenen Halbjahr gab es außerdem eine Vielzahl an interessanten Neuemissionen an den osteuropäischen Börsen. Mit Allegro, Ozon und Kaspri sind die führenden Onlinehändler in Polen, Russland und Kasachstan jetzt im Portfolio vertreten. Corona hat den Trend zum Online-Shopping massiv beschleunigt, und dieser Trend wird sich unserer Ansicht nach auch nach Ende der Pandemie fortsetzen. Zudem zeichneten wir die Neuemissionen des russischen Einzelhändlers Fix Price und des Logistikimmobilienkonzerns CTP für das Portfolio.

Anleger hatten Ende 2020 den Wechsel an der Spitze der türkischen Zentralbank mit der Hoffnung auf eine Rückkehr zu einer restriktiven Geldpolitik verbunden. Diese Hoffnung wurde bereits nach vier Monaten zunichtegemacht, nachdem der Zentralbankchef des Landes überraschend wieder abgelöst worden war. Damit erscheint eine weitere Abwertung der türkischen Lira sehr wahrscheinlich. Wir konzentrieren uns daher im Portfolio auf türkische Exportwerte, die von einer Währungsabwertung profitieren, und auf interessante Einzeltitel mit strukturell bedingten Wachstumschancen.

Wertentwicklung %

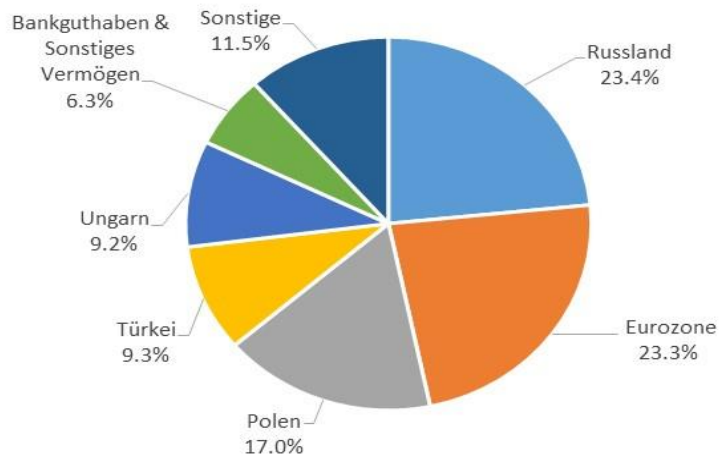
28.86 (Class A)

29.39 (Class B)

Fondsberichte

Metzler Eastern Europe

Struktur des Portefeuilles per
31.03.2021



| | |
|--|--|
| Nettofondsvermögen | 40,086,944 |
| Fondsanteile im Umlauf | 32,647.375 (Class A) 254,749.050 (Class B) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 107.91 (Class A) 118.66 (Class B) |
| ISIN | IE0000111876 (Class A) IE00B42GXQ04 (Class B) |
| WKN | 577999 (Class A) A0YAYP (Class B) |

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability*

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der TOPIX legte im Quartal von Oktober bis Dezember 2020 11,02% und im Quartal von Januar bis März 2021 um 8,27% zu, woraus sich für den Zeitraum von Oktober bis März ein Gewinn von 20,21% ergibt. Der TOPIX schloss Ende März 2021 bei 1.954,00 Zählern, der Fonds lag mit 26,4% im Plus und übertraf damit den Referenzwert um 4,92%.

Im vierten Quartal 2020 legte der japanische Aktienmarkt rasant zu, weil dank der Impfstoffentwicklung, einer drastischen Erholung der Unternehmensgewinne und des zweiten Anreizpakets in den USA ein Aufschwung erwartet wurde. Im Oktober bewegte sich der Markt in einer engen Spanne, während Gespräche über weitere Konjunkturanreize in den USA ins Stocken kamen und die Zahl der COVID-19-Neuinfektionen in den USA und Europa anstieg. Im November erhielten US-Aktien durch zwei Faktoren Auftrieb: die Erwartung, dass die Zinsen weltweit weiterhin niedrig bleiben, und die Nachricht über Impfstoffe gegen COVID-19. Daraufhin zogen japanische Aktien kräftig an. Der Markt gewann weiter an Boden in der Erwartung, dass Ergebnisse nach oben korrigiert würden, weil die gemeldeten Gewinne besser ausgefallen waren als erwartet. Im Dezember sorgten die Erwartungen an Impfstoffe und ein weiteres Konjunkturanreizpaket in den USA für neuerliche Rallys. Außerdem wurde der Markt dadurch gestützt, dass sich das Vereinigte Königreich mit der EU auf ein Handelsabkommen einigte, die EZB ihre Geldpolitik weiter lockerte und Hinweise auf eine längere Phase der lockeren Geldpolitik in den USA vorlagen. Der Nikkei Stock Average erreichte ein 30-Jahreshoch.

Im ersten Quartal 2021 legte der japanische Aktienmarkt weiter zu. Im Januar begann für US-Aktien die neue Epoche einer „Triple-Blue“-Regierung, was zu anziehenden Langfristzinsen und gestiegenen Erwartungen auf ein weiteres Konjunkturanreizpaket führte. Der Nikkei Stock Average knackte am 15. Februar die 30.000-Marke. Auslöser waren ausländische Investoren und Futures in Erwartung der Konjunkturerholung in den USA. Doch der spürbare Anstieg der langfristigen US-Zinsen belastete den japanischen Aktienmarkt stark, sodass er den Februar mit deutlichen Einbußen schloss. Im März gewannen konjunktursensible Titel und Finanzwerte kräftig, weil in den USA weitere Konjunkturanreizmaßnahmen anstanden und die Erwartungen an die Impfstoffe den Weg für eine Konjunkturerholung ebneten. Hochpreisige Aktien schwächelten infolge des Anstiegs der Langfristzinsen in den USA und der Entscheidung der BOJ, nur ETFs zu kaufen, die den TOPIX nachbilden, nicht aber den Nikkei 225. In diesem Quartal kam es durch die BOJ-Entscheidung zu einem erheblichen Unterschied in der Performance der beiden Referenzwerte TOPIX und Nikkei 225. Das Marktumfeld sorgte wohlgerne für Trendwenden bei den Faktorerträgen. Konjunktursensible Substanzwerte entwickelten sich gut, während überbewertete Wachstumsaktien abverkauft wurden.

Nach der Prüfung von Faktoren wie Renditeerwartungen und Ertragsausblick eröffneten wir im Zeitraum von Oktober bis März Positionen in acht Titeln und stießen sieben andere ab. Dadurch befanden sich 30 Titel im Portfolio. Nach Sektoren bauten wir unser Engagement in Titeln aus dem Segment „Kommunikation & Dienstleistungen“ wie NS Solutions aus. Die Aktie war trotz des hohen potenziellen Wachstums in den Sparten Online- und Remote-Entwicklung attraktiv bepreist. Außerdem verstärkten wir unser Engagement in „Finanzwerten“, wo wir die Gewichtung der Bestandstitel im November 2020 erhöhten. Dagegen fuhren wir Positionen in Titeln aus der Sparte „Konsumgüter“ wie PEPTIDREAM und Yamada Holdings zurück.

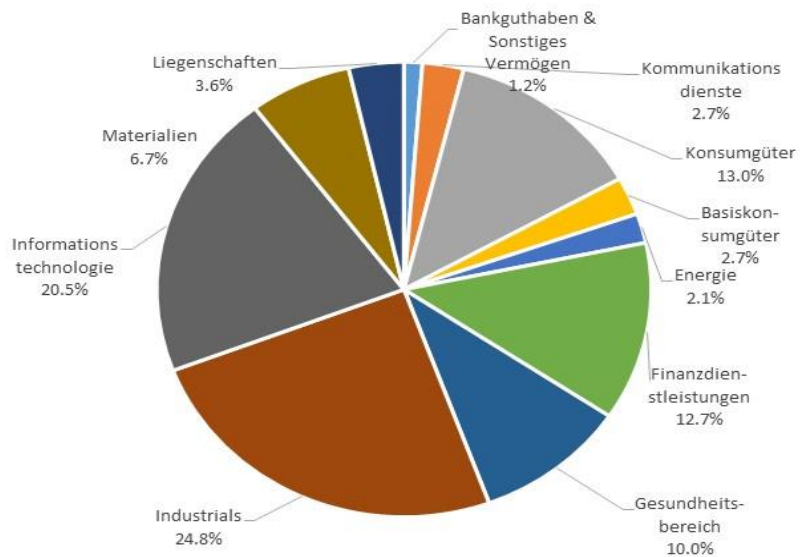
Zugekauft wurde im Februar 2021 OSG, ein Anbieter von Gesamtlösungen für Schneidwerkzeuge in der Fertigungsindustrie. Wir gehen davon aus, dass sich in seinem Ergebnis in Kürze die künftig steigenden Auftragseingänge niederschlagen werden. Nach einer Erholung der Autoproduktion in China und den USA rechnen wir damit, dass die Aufträge für die dort verwendeten Bohrer und Gewindeschneider 2021 weiter aufwärts tendieren.

Im Februar 2021 veräußerten wir PEPTIDREAM, einen Entwickler und Anbieter einer Plattform für die Arzneimittelentwicklung, die aus einer umfangreichen Bibliothek an nicht standardisierten Peptiden besonders erfolversprechende Kandidaten auswählen kann. Die Aktie war aufgrund des abrupten Kursanstiegs nach den Aufwärtskorrekturen überbewertet.

Wertentwicklung %

19.54 (Klasse A)

Fondsberichte
Metzler Focus Japan Sustainability*
Struktur des Portefeuilles per
31.03.2021



| | |
|--|-------------------------|
| Nettofondsvermögen | 40,192,168 |
| Fondsanteile im Umlauf | 269,249.000 (Klasse A) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 102.07 (Klasse A) |
| ISIN | IE00B1F1VT06 (Klasse A) |
| WKN | A0LCBJ (Klasse A) |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 2020 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 25% und einem Rentenanteil von rund 59%, was einer Duration auf Fondsebene von 3,8 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt sehr positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, gewann 13,0% an Wert. Die Aktienquote wurde im Zuge der Kursgewinne angehoben und lag zum Jahresende bei ca. 31%. Die Rentenmärkte entwickelten sich im 4. Quartal mit -0,3% dagegen leicht negativ. Die Rentenquote wurde daher reduziert und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 1,6 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2020 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse A einen Gewinn von 2,80%, in der Anteilklasse B von 2,87 % und in der Anteilklasse C von 2,94 %.

Zum 1. Januar 2021 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90% für das Jahresende 2021. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 33% und einer Duration von 1,8 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte entwickelten sich weiter sehr positiv und setzten ihre Erholungsrallye ungebrochen fort. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes gewann in den ersten drei Monaten 6,4% an Wert. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote weiter aufgebaut und lag zum Quartalsende bei etwa 50%. Die Rentenkurse verzeichneten im gleichen Zeitraum dagegen mit -3,1% deutliche Verluste und brachen zwischenzeitlich, aufgrund wachsender Inflationsängste, regelrecht ein. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende daher auf 0,8 Jahre reduziert. Vom 1. Januar bis 31. März 2021 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse A einen Gewinn von 1,68%, in der Anteilklasse B von 1,76% und in der Anteilklasse C von 1,81%.

Wertentwicklung %

4.68 (Klasse B)

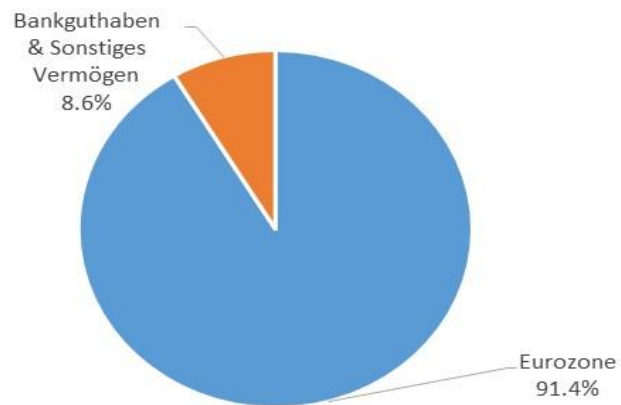
4.80 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Struktur des Portefeuilles per

31.03.2021



| | |
|--|--|
| Nettofondsvermögen | 105,352,368 |
| Fondsanteile im Umlauf | 74,780.699 (Klasse B) 610,338.744 (Klasse C) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 133.82 (Klasse B) 118.60 (Klasse C) |
| ISIN | IE00B8KKF339 (Klasse B) IE00BLG2YC63 (Klasse C) |
| WKN | A1J1NS (Klasse B) A111Q4 (Klasse C) |

Fondsberichte

Metzler Alternative Multi Strategy

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio von Derivatstrategien auf der Grundlage der Aktien-, Anleihe- und Devisenmärkte investiert.

Fondsbericht

Das vergangene halbe Jahr stand ganz im Zeichen der Reflation. Aktienmärkte und Rohstoffe gewannen deutlich an Wert, und die Zinsen stiegen tendenziell. Die Wahl von Joe Biden zum US-Präsidenten und die knappe Einigung bei den Brexit-Verhandlungen trugen zunächst zur Beruhigung bei. Die fiskal- und geldpolitischen Anreize in den USA und der Corona-Impffortschritt in mehreren Ländern führten dann zu einer deutlichen Stimmungsverbesserung bei Verbrauchern und Unternehmen. Diese positive Entwicklung befeuerte allerdings Sorgen vor höheren Inflationsraten, was die Notenbanken wieder zu einer restriktiveren Politik zwingen könnte.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv. Die Momentum- und Volatilitätsstrategien leisteten über alle Asset-Klassen hinweg die größten Performancebeiträge. Bei den Carry-Strategien setzten die Dividenden ihre Erholung fort und trugen ebenfalls deutlich positiv zur Performance bei. Allerdings beeinträchtigten die Renten-Carry-Strategien die Performance leicht. Die Value-Strategien zeichneten ein gemischtes Bild und waren zum Berichtsstichtag insgesamt negativ.

Die Performance über die gesamte Berichtsperiode setzt sich wie folgt zusammen

- Volatilität: 1,26 %
- Carry: 0,89 %
- Momentum: 2,15 %
- Value: -1,14 %

Die größten Positionen zum Stichtag 31. März 2021 waren:

Aktien (in %):

IBEX 35: 6,13%, SMI: 6,11%, ESTX50: 5,21%, OMX: -5,59%, AEX: -3,55%, FTSE TAIWAN: -2,50%

Renten (Duration in Jahren):

Australian 10y: 3,38, Canadian 10y: 1,08, Euro-Bobl: 0,85, JGB: -3,72, Euro-Bund: -2,48, Euro-Schatz: -1,16

Währungen (in % gegenüber Euro):

CAD: 21,57%, NZD: 8,65%, GBP: 6,41%, CHF: -21,73%, AUD: -5,22%, NOK: -4,72%

Wertentwicklung %

2.83 (Klasse A)

Struktur des Portefeuilles per 31.03.2021

Nettofondsvermögen

63,078,336

Fondsanteile im Umlauf

129,008.193 (Klasse A)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

105.43 (Klasse A)

ISIN

IE00B8KKJW05 (Klasse A)

WKN

A1J1NT (Klasse A)

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.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2020/2021 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte sehr positiv. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum 20,06 % zu. Im gesamten Berichtshalbjahr war die Nachrichtenlage zur COVID-19-Pandemie der Haupttreiber für Marktbewegungen in beide Richtungen, insbesondere zur Wirksamkeit und Verfügbarkeit von Impfstoffen sowie zu drohenden Verhängungen oder Verlängerungen von Lockdowns. Im Oktober waren die Aktienkurse vor dem Hintergrund der bevorstehenden US-Präsidentschaftswahl extrem volatil. Nachdem diese Unsicherheit überwunden war und zudem die sehr hohe Wirksamkeit des COVID-19-Impfstoffs von BioNTech/Pfizer bekanntgegeben wurde, zogen europäische Aktien bis Ende März stetig an. Treiber waren insbesondere die Zulassungen weiterer COVID-19-Impfstoffe sowie die Impferfolge mehrerer Länder, die ein deutliches Wachstum der Weltkonjunktur erwarten

Aktien mit hohen Dividendenrenditen (gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield) entwickelten sich im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 19,57% etwas schlechter als der Index europäischer Standardwerte (MSCI Europe). Der Fonds schnitt mit einem Plus von 17,74% schwächer ab als die Benchmark MSCI Europe High Dividend Yield. Der Fonds setzt den Anlageschwerpunkt auf qualitativ hochwertige und weniger zyklisch reagierende Unternehmen, was wesentlich zur Underperformance des Fonds beitrug. Getrieben wurden die Kurse an den Märkten von günstig bewerteten Unternehmen, deren Geschäftsmodell aber strukturell angeschlagen ist (u. a. Minenwerte und Tabakfirmen). Solche Aktien sind in der Benchmark hoch gewichtet. Aus Gründen der Nachhaltigkeit investieren wir jedoch nur sehr selektiv in Minenwerte und halten keine Tabakaktien, was sich im Berichtszeitraum am negativsten auf die relative Performance auswirkte. Ansonsten entwickelte sich der Fonds weitestgehend im Gleichschritt mit dem Dividendenindex. Zudem setzt unsere Dividendenstrategie nicht nur auf die Höhe der Dividende, sondern vor allem auf Dividendenwachstum und eine nachhaltige Deckung der Dividende durch den freien Cashflow. Auch diese Qualitätsfaktoren waren im Berichtszeitraum wenig gefragt.

Auf Sektorebene wirkte sich positiv aus, dass die Branchen Konsumgüter, Energie und Technologie deutlich Übergewichtet waren. Als weniger günstig erwies sich die Einzeltitelselektion in den Sektoren Rohstoffe und Industriegüter sowie die Übergewichtung im Nahrungsmittelsektor.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten zwei britische Aktien (Taylor Wimpey und St. James's Place). Aufgrund der generellen Belegung der Aktienmärkte sowie des Impfvorsprungs Großbritanniens gegenüber der EU waren Aktien mit hohen einheimischen Umsätzen besonders gefragt. Der Wohnimmobilienentwickler Taylor Wimpey (77,2%) profitierte zudem von einer geplanten Gesetzesänderung, die den Bau von Wohnimmobilien deutlich beschleunigen und regulatorische Hürden senken soll. Der Anbieter von Anlage- und Vermögensberatung St. James's Place (47,1%) verzeichnete deutliche Mittelzuflüsse von Kunden. Weiterhin war das Halten des Weltmarktführers für Lithographiemaschinen ASML von Vorteil, der um 64,8 % zulegen konnte. Das Unternehmen profitiert von der anhaltend starken Nachfrage nach Halbleitern und Computer-Chips. Anhaltende Lieferengpässe für Halbleiter sorgen für deutlich steigende Preise.

Am stärksten belastet wurde die relative Performance von Aktien, die nicht im Portfolio enthalten waren. Negativ auf die Fondsentwicklung wirkten sich die Aktien des deutschen Softwarekonzerns SAP (-21,4%) aus, der deutlich niedrigere Wachstumsprognosen für die nächsten zwei Jahre veröffentlichte. Der britische Hersteller von Reinigungs- und Hygieneprodukten (-8,5%) verlor vor allem aufgrund seines defensiven Geschäftsmodells. Bei solchen Aktien wurden im Berichtszeitraum Gewinne aus dem Jahr 2020 mitgenommen. Papiere des spanischen Funkmastenbetreibers Cellnex (-5,5%) verloren die Gunst der Investoren nach Bekanntgabe einer Kapitalerhöhung. Die Mittel werden für die Übernahme von Funktürmen in mehreren europäischen Ländern benötigt. Zudem belasteten steigende Zinsen Unternehmen mit sehr langlebigen Vermögenswerten.

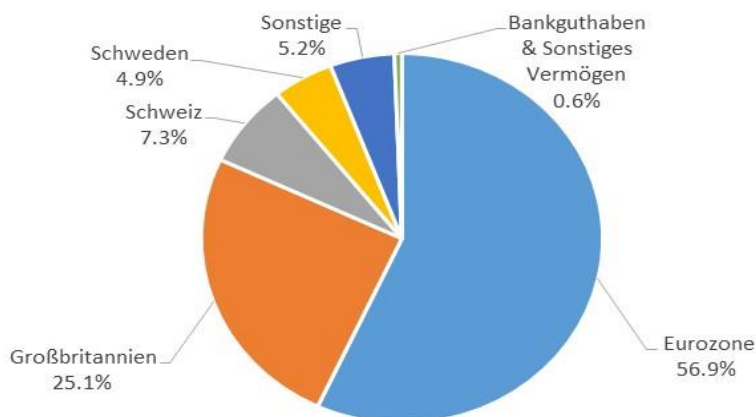
Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability*

Im Quartal reduzierten wir unsere Übergewichtung im Energiesektor nachdem der Ölpreis sich sehr gut entwickelt hatte. Dafür trennten wir uns von den Aktien des Raffineriebetreibers Repsol und bauten Positionen beim Ölkonzern Total ab. Dafür nahmen wir am Börsengang des Entwicklers und Betreibers von Logistikimmobilien CTP teil. Das Unternehmen ist bereits ein führender Anbieter in Zentral- und Osteuropa und möchte nach West- und Südeuropa expandieren. Das Geschäftsmodell ähnelt sehr der VGP, deren Börsengang wir bereits in 2017 begleitet und seitdem im Portfolio haben. Wir erwarten eine ähnlich positive Entwicklung für CTP, die relativ günstig bewertet an die Börse kamen und dabei ein sehr überzeugendes Management sowie eine visible Expansionsstrategie aufweisen.

Wertentwicklung %
17.74 (Klasse A)
18.01 (Klasse B)

Struktur des Portefeuilles per 31.03.2021



Nettofondsvermögen 52,413,156

Fondsanteile im Umlauf 34,531.294 (Klasse A)
163,164.579 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 106.85 (Klasse A)
107.27 (Klasse B)

ISIN IE00BYY02855 (Klasse A)
IE00BYY02962 (Klasse B)

WKN A14V5P (Klasse A)
A14V5Q (Klasse B)

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Fondsberichte

Metzler China A Share Sustainability Fund*

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Erwerb eines Engagements an den chinesischen Aktienmärkten erreicht. Der Fonds wird dieses Engagement durch Investitionen in A-Aktien chinesischer Unternehmen, die auf RMB lauten und an den Börsen von Shanghai oder Shenzhen notiert sind ("China A-Aktien"), über den Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder den Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (zusammen "Stock Connect") erwerben.

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum lieferte der CSI 300 Index ein Plus von 10,14%, während der Metzler China A Share Equity Fund 14,90% gewann und den Referenzwert damit um 4,76% übertraf. Der Ertragsvorsprung war vor allem der Einzeltitelauswahl zuzuschreiben, aber auch den Anlagen in den Sektoren Industrie, Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter.

Im vergangenen Halbjahr verbuchte der MSCI World in CNY 15,08% (in USD 19,57%), der MSCI China A rentierte in CNY 9,13% (in USD 13,39%) und der MSCI China All Shares erzielte in CNY 7,49% (in USD 11,68%).

Der Markt für chinesische A-Aktien blieb im vierten Quartal 2020 robust. Die US-Wahl war entschieden, und im November kamen die guten Impfstoffnachrichten, die das Geschäftsklima weiter verbesserten. Angesichts der gewonnenen Sicherheit und der Erholung der globalen Nachfrage setzte sich der Aufwärtstrend Anfang 2021 fort und trieb den CSI300 Index auf ein Fünfjahreshoch. (Der CSI300 bildet die 300 führenden an der Shanghai Stock Exchange und der Shenzhen Stock Exchange gehandelten Aktien ab.) Diese kräftige Dynamik kehrte sich ab Mitte Februar aber um. Die anziehenden Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichten im März ein 14-Monatshoch. Das belastete den Markt für A-Aktien und sorgte fünf Wochen in Folge für Kursverluste (gemessen vom CSI300).

Nach Sektoren interessierten sich die Anleger verstärkt für defensive Sparten wie Versorgung (15,85%). Gleichzeitig lösten Ausnahmeereignisse externe Unsicherheiten aus (steigende Spannungen in den Gesprächen zwischen den USA und China in Alaska, Baumwolle aus Xinjiang). Anziehende Rohstoffpreise gaben den Sektoren Werkstoffe (19,76%) und Energie (12,62%) im letzten halben Jahr Auftrieb. Kommunikationsdienstleistungen (-14,81%) und Immobilien (-10,46) sorgten im Berichtszeitraum für die größten Wertabzüge.

Die chinesische Wirtschaft erholt sich zügig. Seit der Pandemie haben die Unternehmen ihre Arbeitsstunden erhöht, um die Kapazitätsauslastung zu steigern, die im dritten Quartal 2020 wieder den Dreijahresdurchschnitt erreichte. Konsumgüter wie Kleidung, Kosmetik, Schmuck und Autos wurden rege nachgefragt. Der VPI verzeichnete im letzten halben Jahr im Jahresvergleich ein Minuswachstum. Bei Schweinefleisch normalisierte sich das Angebot, was die Preise drückte, die bei der VPI-Berechnung eine große Rolle spielten. Im Exportgeschäft präsentierte sich China weiter stark. Nach Bidens Amtseinführung verabschiedeten die Vereinigten Staaten ein 1,9 Bio. US-Dollar schweres Anreizpaket. Zeitgleich lief die Impfkampagne rasch an. Inzwischen sind fast 20 % der US-Bevölkerung vollständig geimpft. Angesichts der auflebenden Auslandsnachfrage werden sich Chinas Exporte in expansivem Territorium halten.

Die Bewertungen bewegen sich nach der Marktkorrektur im Anschluss an das chinesische Neujahrsfest unserer Ansicht nach wieder in vernünftigerem Rahmen. Eine weitere kräftige Korrektur ist derzeit eher unwahrscheinlich. Wir beobachten allerdings die politischen Erwartungen sowie eine Liquiditätsverknappung, die neue Dynamik in den Beziehungen zwischen den USA und China und eine Reihe von Ausnahmeereignissen, die den Markt weiterhin verunsichern. Wir gehen aber davon aus, dass sich der Markt noch eine Zeit lang konsolidiert.

Unser Rückstand vom März war vor allem auf die Neubewertung von qualitativ sehr hochwertigen und wachstumsintensiven Titeln aus China zurückzuführen. Viele unserer Kernpositionen legten zu Beginn des Jahres kräftig zu, verzeichneten im März aber dann einen deutlichen Rücksetzer, als sich die Anleger wieder auf die Bewertungen besannen. Angesichts der angespannteren Liquiditätsbedingungen sind die Bewertungen ein maßgeblicher Faktor, der in diesem Jahr nicht ignoriert werden kann. Wir werden verstärkt auf die Bewertungen und auf eine Sicherheitsmarge achten, aber auch auf breitere Streuung beim Portfolioaufbau.

Fondsberichte

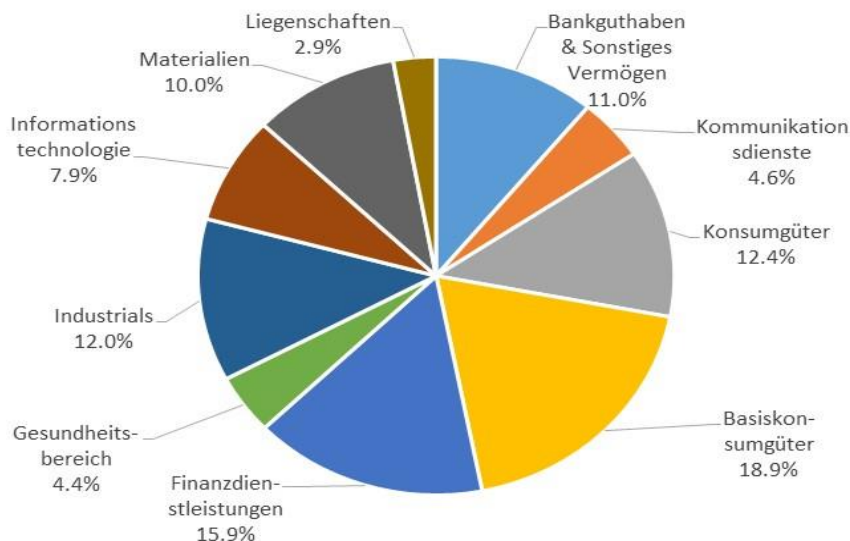
Metzler China A Share Sustainability Fund*

Wir gehen davon aus, dass Volatilität und Streuung auf dem chinesischen Aktienmarkt in diesem Jahr hoch bleiben dürften. Unter den aktuellen Marktbedingungen wird es schwieriger werden, den breiten Markt allein durch Sektorallokation zu überrunden. Das sollte fundamentalen Stockpickern Vorteile verschaffen, und wir werden uns weiterhin auf die Einzeltitelauswahl in den jeweiligen Sektoren konzentrieren. Bei der Portfoliositionierung werden wir eine ausgewogenere und breiter diversifizierte Sektorallokation anstreben.

Bei der Einzeltitelauswahl nutzen wir die jüngste Marktschwäche aus, um das Portfolio zu verstärken. Unser Augenmerk gilt zwar vermehrt angemessenen Bewertungen, doch wir interessieren uns für langfristig sichtbare und nachhaltige Wachstumsgründe, statt uns nur auf kurzfristige Kurskennzahlen zu fokussieren. Tatsächlich lieferten aktuelle Quartals- und Jahresgewinnmeldungen weitere Hinweise. Sie bestätigten unsere langfristigen Einschätzungen zu Unternehmen, die in Bereichen tätig sind, in denen dem Wachstum kaum oder gar keine Grenzen gesetzt sind und die über marktführende Wettbewerbspositionen verfügen. Daher sind unseren Positionen mit hohem Überzeugungsgrad unverändert geblieben. Titel wie Oriental YuHong Waterproof, Haid Group, Anta Sports, Tencent, Sany Heavy Industry etc. weisen weiterhin solides Wachstum aus, notieren dabei aber zu angemessenen Kennzahlen. Da durch die Marktkorrektur manche Unternehmen billig zu haben sind, sondieren wir gleichzeitig am „preiswerten“ Ende des Spektrums, denn manche Unternehmen bieten unserer Ansicht nach ein positives Wachstumspotenzial, das vom Markt noch nicht richtig eingepreist wurde.

Wertentwicklung %
Struktur des Portefeuilles per
31.03.2021

18.04 (Klasse A)



| | |
|--|-------------------------|
| Nettofondsvermögen | 59,182,185 |
| Fondsanteile im Umlauf | 183,694.361 (Klasse A) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 149.22 (Klasse A) |
| ISIN | IE00BF2FJZ56 (Klasse A) |
| WKN | A2H50V (Klasse A) |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Anlagegrundsatz

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, eine langfristige Wertsteigerung zu erreichen, gleichzeitig sollen negative Renditen innerhalb eines Kalenderjahres auf 8% begrenzt werden. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindest-Nettoinventarwert pro Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 92% des Nettoinventarwerts pro Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie.

Fondsbericht

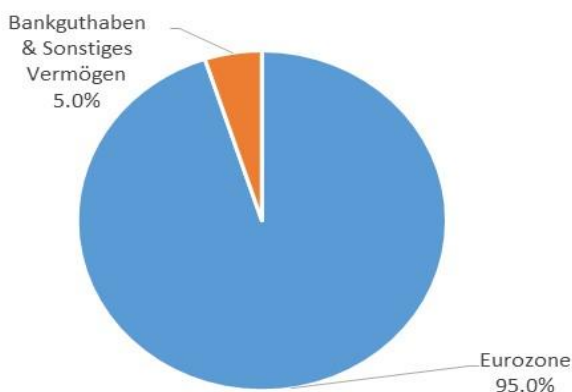
Der Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) startete im Januar 2020 mit einer Aktienquote von 40,4% und einem Rentenanteil von 38,6%, was einer Duration auf Fondsebene von 2,5 Jahren entsprach.

In der Berichtsperiode zeigte sich der Aktienmarkt – trotz hier und da kleinerer Rücksetzer – enorm stark. Nach einem Auf und Ab im vorangegangenen Berichtszeitraum und einer einsetzenden Erholung ab Ende März 2020, setzte sich der deutliche Positivtrend an den Aktienmärkten in der aktuellen Berichtsperiode ungebremst fort. So konnten die hohen Verluste aus Q1 2020 bereits bis zum Jahresende sogar deutlich überkompensiert werden. Dieser starke Trend setzte sich in Q1 2021 bis zum Ende der Berichtsperiode fort. Die Renten bewegten sich in Q4 2020 seitwärts mit leicht negativer Tendenz. Eine sich abzeichnende steigende Inflationserwartung in den USA und ähnliche Tendenzen hier in Europa ließen die Rentenmärkte in Q1 2021 deutlich nachgeben. Die Aktienquote im Fonds wurde ab September kontinuierlich weiter bis auf 26,1% zu Jahresende und 41,4% bis Ende Q1 2021 aufgebaut. Die Rentenquote sank im Seitwärtsmarkt in Q4 2020 bereits von 3,57 Jahren Duration (55,0%) auf 1,97 Jahre (30,3%) per Jahresultimo 2020 und dann mit nochmals deutlich sinkenden Rentenkursen auf 0,72 Jahre Duration per Ende Q1 2021 (11,1%).

Wertentwicklung %

3.44 (Class AN)
3.57 (Class B)

Struktur des Portefeuilles per 31.03.2021



Nettofondsvermögen

12,006,063

Fondsanteile im Umlauf

30,550.000 (Klasse AN)
83,725.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

104.51 (Klasse AN)
105.27 (Klasse B)

ISIN

IE00BGCRWK48 (Klasse AN)
IE00BGCRWJ33 (Klasse B)

WKN

A2N49Z (Klasse AN)
A2N49Y (Klasse B)

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Markt- wert fang des Jahres fondsvermögen EUR | % | End- Markt- wert :inde des Jahres fondsvermögen EUR | % |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------|------------|-----------------|--|--------------|---|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| FAGRON N.V. PORT. | EUR | 241,000.00 | 176,250.00 | 35,250.00 | 382,000.00 | 5,186,320.00 | 1.00 | 7,231,260.00 | 1.04 |
| UNIFIEDPOST GRP S.A./N.V. | EUR | 200,000.00 | 124,000.00 | 0.00 | 324,000.00 | 4,398,000.00 | 0.85 | 6,000,480.00 | 0.86 |
| VGP N.V. | EUR | 57,455.00 | 5,445.00 | 2,500.00 | 60,400.00 | 6,779,690.00 | 1.31 | 8,238,560.00 | 1.18 |
| Summe Belgien | | | | | | 16,364,010.00 | 3.16 | 21,470,300.00 | 3.08 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| CANCOM SE O.N. | EUR | 155,000.00 | 37,700.00 | 59,100.00 | 133,600.00 | 6,835,500.00 | 1.32 | 6,565,104.00 | 0.94 |
| COMPUGROUP MED. NA O.N. | EUR | 100,300.00 | 36,776.00 | 31,264.00 | 105,812.00 | 7,918,685.00 | 1.53 | 7,623,754.60 | 1.09 |
| DELIVERY HERO SE NA O.N. | EUR | 73,900.00 | 0.00 | 73,900.00 | 0.00 | 7,251,068.00 | 1.40 | 0.00 | 0.00 |
| DFV DT.FAMIL.VERS. O.N. | EUR | 19,350.00 | 0.00 | 19,350.00 | 0.00 | 383,633.10 | 0.07 | 0.00 | 0.00 |
| EVOTEC SE INH O.N. | EUR | 438,500.00 | 26,700.00 | 277,500.00 | 187,700.00 | 9,896,945.00 | 1.91 | 5,769,898.00 | 0.83 |
| GRENKE AG NA O.N. | EUR | 0.00 | 186,500.00 | 68,500.00 | 118,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,811,400.00 | 0.55 |
| HYPOPORT SE NA O.N. | EUR | 8,500.00 | 4,139.00 | 2,400.00 | 10,239.00 | 4,539,000.00 | 0.88 | 4,628,028.00 | 0.66 |
| JENOPTIK AG NA O.N. | EUR | 0.00 | 274,000.00 | 83,200.00 | 190,800.00 | 0.00 | 0.00 | 4,884,480.00 | 0.70 |
| MEDIOS AG O.N. | EUR | 139,000.00 | 17,000.00 | 0.00 | 156,000.00 | 4,183,900.00 | 0.81 | 5,694,000.00 | 0.82 |
| NORMA GROUP SE NA O.N. | EUR | 0.00 | 178,400.00 | 0.00 | 178,400.00 | 0.00 | 0.00 | 7,225,200.00 | 1.04 |
| RHEINMETALL AG | EUR | 98,900.00 | 1,600.00 | 100,500.00 | 0.00 | 7,591,564.00 | 1.46 | 0.00 | 0.00 |
| SCOUT24 AG NA O.N. | EUR | 90,500.00 | 0.00 | 90,500.00 | 0.00 | 6,742,250.00 | 1.30 | 0.00 | 0.00 |
| SIXT SE ST O.N. | EUR | 45,500.00 | 50,600.00 | 3,500.00 | 92,600.00 | 3,514,875.00 | 0.68 | 10,426,760.00 | 1.50 |
| TEAMVIEWER AG INH O.N. | EUR | 176,200.00 | 90,700.00 | 106,900.00 | 160,000.00 | 7,421,544.00 | 1.43 | 5,828,800.00 | 0.84 |
| Summe Bundesrep. Deutschland | | | | | | 66,278,964.10 | 12.78 | 62,457,424.60 | 8.96 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| AMBU A/S NAM. B DK -,50 | DKK | 173,000.00 | 6,400.00 | 179,400.00 | 0.00 | 4,183,515.82 | 0.81 | 0.00 | 0.00 |
| BETTER COLLECTIVE EO-,01 | SEK | 0.00 | 282,000.00 | 0.00 | 282,000.00 | 0.00 | 0.00 | 5,891,633.31 | 0.85 |
| NETCOMPANY GROUP DK1 | DKK | 118,500.00 | 86,800.00 | 30,200.00 | 175,100.00 | 8,381,843.22 | 1.62 | 14,220,650.52 | 2.04 |
| NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20 | DKK | 0.00 | 204,000.00 | 0.00 | 204,000.00 | 0.00 | 0.00 | 6,912,371.76 | 0.99 |
| ROYAL UNIBREW NAM. DK 2 | DKK | 111,400.00 | 40,600.00 | 5,000.00 | 147,000.00 | 9,811,760.60 | 1.89 | 13,112,611.10 | 1.88 |
| SIMCORP A/S NAM. DK 1 | DKK | 44,700.00 | 0.00 | 44,700.00 | 0.00 | 5,017,377.58 | 0.97 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Dänemark | | | | | | 27,394,497.22 | 5.28 | 40,137,266.69 | 5.76 |
| Färöer | | | | | | | | | |
| BAKKAFROST P/F NAM. DK 1 | NOK | 167,000.00 | 34,797.00 | 49,797.00 | 152,000.00 | 9,156,419.49 | 1.77 | 10,265,970.17 | 1.47 |
| Summe Färöer | | | | | | 9,156,419.49 | 1.77 | 10,265,970.17 | 1.47 |

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Finnland | | | | | | | | | |
| VALMET OYJ | EUR | 178,600.00 | 0.00 | 178,600.00 | 0.00 | 3,773,818.00 | 0.73 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Finnland | | | | | | 3,773,818.00 | 0.73 | - | - |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| KORIAN S.A. INH. EO 5 | EUR | 275,000.00 | 103,500.00 | 132,500.00 | 246,000.00 | 8,233,500.00 | 1.59 | 7,286,520.00 | 1.05 |
| KORIAN S.A. INH. -ANR.- | EUR | 0.00 | 275,000.00 | 275,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NEXANS INH. EO 1 | EUR | 134,000.00 | 27,800.00 | 21,300.00 | 140,500.00 | 6,635,680.00 | 1.28 | 10,607,750.00 | 1.52 |
| SCOR SE EO 7,8769723 | EUR | 308,000.00 | 176,500.00 | 101,500.00 | 383,000.00 | 7,287,280.00 | 1.41 | 11,145,300.00 | 1.60 |
| SOITEC S.A. EO 2 | EUR | 75,000.00 | 9,750.00 | 20,650.00 | 64,100.00 | 9,232,500.00 | 1.78 | 11,172,630.00 | 1.60 |
| VIRBAC SA EO 1,25 | EUR | 36,950.00 | 1,250.00 | 15,745.00 | 22,455.00 | 7,301,320.00 | 1.41 | 4,928,872.50 | 0.71 |
| Summe Frankreich | | | | | | 38,690,280.00 | 7.46 | 45,141,072.50 | 6.48 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| AUTO TRADER GRP PLCLS0,01 | GBP | 886,000.00 | 665,000.00 | 315,000.00 | 1,236,000.00 | 5,500,860.17 | 1.06 | 8,045,537.16 | 1.15 |
| BEAZLEY PLC LS -,05 | GBP | 0.00 | 2,665,000.00 | 0.00 | 2,665,000.00 | 0.00 | 0.00 | 11,007,948.81 | 1.58 |
| CERES POWER HLDGS LS-,10 | GBP | 886,000.00 | 91,021.00 | 607,021.00 | 370,000.00 | 5,442,236.44 | 1.05 | 5,456,381.35 | 0.78 |
| COUNTRYSIDE PR.PLC LS0,01 | GBP | 1,905,000.00 | 438,000.00 | 838,000.00 | 1,505,000.00 | 7,058,667.84 | 1.36 | 8,976,634.97 | 1.29 |
| DECHRA PHARMACEUT. LS-,01 | GBP | 195,500.00 | 7,300.00 | 75,400.00 | 127,400.00 | 6,950,727.83 | 1.34 | 5,130,703.30 | 0.74 |
| FIRST DERIVATIVES LS-,005 | GBP | 189,200.00 | 65,800.00 | 0.00 | 255,000.00 | 6,916,607.85 | 1.33 | 7,949,101.80 | 1.14 |
| GB GROUP PLC LS-,25 | GBP | 878,000.00 | 267,000.00 | 163,000.00 | 982,000.00 | 6,797,044.55 | 1.31 | 9,777,339.44 | 1.40 |
| HOMESERVE LS-,0269230769 | GBP | 520,000.00 | 622,000.00 | 242,000.00 | 900,000.00 | 7,087,781.21 | 1.37 | 12,691,088.41 | 1.82 |
| IG GROUP HLDGS PLC | GBP | 966,000.00 | 862,000.00 | 720,000.00 | 1,108,000.00 | 8,431,726.95 | 1.63 | 11,721,357.29 | 1.68 |
| INCHCAPE PLC LS -,10 | GBP | 0.00 | 1,180,000.00 | 36,000.00 | 1,144,000.00 | 0.00 | 0.00 | 10,114,265.59 | 1.45 |
| INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625 | GBP | 543,500.00 | 128,000.00 | 324,500.00 | 347,000.00 | 7,150,369.43 | 1.38 | 7,504,684.75 | 1.08 |
| JOHN LAING GROUP LS -,10 | GBP | 1,860,000.00 | 305,000.00 | 0.00 | 2,165,000.00 | 6,432,465.81 | 1.24 | 7,966,549.25 | 1.14 |
| NETWORK INTERN. (WI)LS-,1 | GBP | 1,450,000.00 | 1,050,000.00 | 980,000.00 | 1,520,000.00 | 4,368,548.74 | 0.84 | 7,381,378.42 | 1.06 |
| ON THE BEACH GRP LS 0,01 | GBP | 0.00 | 1,060,000.00 | 0.00 | 1,060,000.00 | 0.00 | 0.00 | 5,052,952.92 | 0.73 |
| PETS AT HOME GROUP LS 1 | GBP | 0.00 | 2,220,000.00 | 125,000.00 | 2,095,000.00 | 0.00 | 0.00 | 10,158,917.46 | 1.46 |
| QUILTER PLC 144A LS-,07 | GBP | 5,487,000.00 | 370,000.00 | 1,127,000.00 | 4,730,000.00 | 7,757,315.84 | 1.50 | 8,877,427.50 | 1.27 |
| S4 CAPITAL PLC LS-,25 | GBP | 0.00 | 825,300.00 | 0.00 | 825,300.00 | 0.00 | 0.00 | 4,903,156.04 | 0.70 |
| UNITE GROUP PLC LS-,25 | GBP | 0.00 | 640,000.00 | 0.00 | 640,000.00 | 0.00 | 0.00 | 8,017,846.66 | 1.15 |
| WH SMITH LS -,220895 | GBP | 350,000.00 | 321,000.00 | 178,000.00 | 493,000.00 | 3,678,319.36 | 0.71 | 10,401,796.41 | 1.49 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 83,572,672.02 | 16.12 | 161,135,067.53 | 23.13 |
| Irland | | | | | | | | | |
| DALATA HOTEL GROUP EO-,01 | EUR | 2,160,896.00 | 652,803.00 | 838,699.00 | 1,975,000.00 | 5,348,217.60 | 1.03 | 8,344,375.00 | 1.20 |
| UDG HEALTHCARE EO -,05 | GBP | 1,030,000.00 | 524,045.00 | 244,045.00 | 1,310,000.00 | 8,774,536.83 | 1.69 | 12,081,777.62 | 1.73 |
| Summe Irland | | | | | | 14,122,754.43 | 2.72 | 20,426,152.62 | 2.93 |

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|--------------|--------------|------------|--------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--|
| Italien | | | | | | | | | | |
| AMPLIFON S.P.A. EO-,02 | EUR | 233,000.00 | 0.00 | 233,000.00 | 0.00 | 7,118,150.00 | 1.37 | 0.00 | 0.00 | |
| BPER BANCA EO 3 | EUR | 0.00 | 4,050,000.00 | 0.00 | 4,050,000.00 | 0.00 | 0.00 | 7,599,825.00 | 1.09 | |
| ERG S.P.A. EO 0,10 | EUR | 365,500.00 | 83,500.00 | 47,000.00 | 402,000.00 | 7,843,630.00 | 1.51 | 10,186,680.00 | 1.46 | |
| FINECOBANK BCA FIN.EO-,33 | EUR | 595,000.00 | 100,000.00 | 87,000.00 | 608,000.00 | 6,994,225.00 | 1.35 | 8,484,640.00 | 1.22 | |
| GVS S.P.A. | EUR | 550,000.00 | 0.00 | 300,000.00 | 250,000.00 | 6,325,000.00 | 1.22 | 3,355,000.00 | 0.48 | |
| INTERPUMP GRP EO 0,52 | EUR | 281,500.00 | 9,000.00 | 119,500.00 | 171,000.00 | 8,929,180.00 | 1.72 | 7,349,580.00 | 1.05 | |
| REPLY S.P.A. EO 0,13 | EUR | 69,200.00 | 10,222.00 | 8,800.00 | 70,622.00 | 6,812,740.00 | 1.31 | 7,620,113.80 | 1.09 | |
| TECHNOGYM S.P.A. | EUR | 380,000.00 | 250,000.00 | 630,000.00 | 0.00 | 2,777,800.00 | 0.54 | 0.00 | 0.00 | |
| Summe Italien | | | | | | 46,800,725.00 | 9.03 | 44,595,838.80 | 6.40 | |
| Jersey | | | | | | | | | | |
| BREEDON GROUP PLC | GBP | 0.00 | 7,010,000.00 | 0.00 | 7,010,000.00 | 0.00 | 0.00 | 7,687,378.18 | 1.10 | |
| WIZZ AIR HLDGS LS -,0001 | GBP | 158,000.00 | 43,150.00 | 48,650.00 | 152,500.00 | 5,425,805.03 | 1.05 | 8,633,967.36 | 1.24 | |
| Summe Jersey | | | | | | 5,425,805.03 | 1.05 | 16,321,345.54 | 2.34 | |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| BEFESA S.A. ORD. O.N. | EUR | 204,000.00 | 11,700.00 | 42,000.00 | 173,700.00 | 6,976,800.00 | 1.35 | 9,918,270.00 | 1.42 | |
| GLOBAL FASHION GRP EO-,01 | EUR | 0.00 | 826,000.00 | 356,000.00 | 470,000.00 | 0.00 | 0.00 | 5,259,300.00 | 0.75 | |
| SOLUTIONS 30 INH.EO-,1275 | EUR | 442,000.00 | 308,000.00 | 130,000.00 | 620,000.00 | 7,925,060.00 | 1.53 | 6,720,800.00 | 0.96 | |
| STABILUS S.A. INH. EO-,01 | EUR | 114,500.00 | 14,500.00 | 42,000.00 | 87,000.00 | 5,742,175.00 | 1.11 | 5,220,000.00 | 0.75 | |
| Summe Luxemburg | | | | | | 20,644,035.00 | 3.98 | 27,118,370.00 | 3.89 | |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| ALFEN N.V. EO -,10 | EUR | 0.00 | 86,700.00 | 0.00 | 86,700.00 | 0.00 | 0.00 | 6,086,340.00 | 0.87 | |
| AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02 | EUR | 196,001.00 | 147,800.00 | 68,001.00 | 275,800.00 | 2,767,534.12 | 0.53 | 9,446,150.00 | 1.36 | |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 45,450.00 | 8,800.00 | 16,500.00 | 37,750.00 | 5,560,807.50 | 1.07 | 9,362,000.00 | 1.34 | |
| ASR NEDERLAND N.V.EO-,16 | EUR | 293,000.00 | 141,100.00 | 105,600.00 | 328,500.00 | 8,409,100.00 | 1.62 | 12,551,985.00 | 1.80 | |
| BASIC-FIT N.V. EO -,06 | EUR | 168,000.00 | 78,000.00 | 121,000.00 | 125,000.00 | 3,418,800.00 | 0.66 | 4,106,250.00 | 0.59 | |
| CM.COM N.V. EO-,06 | EUR | 296,000.00 | 43,171.00 | 41,171.00 | 298,000.00 | 4,588,000.00 | 0.88 | 7,688,400.00 | 1.10 | |
| CORBION N.V. NAM. EO-,25 | EUR | 0.00 | 208,200.00 | 26,700.00 | 181,500.00 | 0.00 | 0.00 | 8,621,250.00 | 1.24 | |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 78,450.00 | 3,600.00 | 20,900.00 | 61,150.00 | 7,970,520.00 | 1.54 | 7,246,275.00 | 1.04 | |
| SLIGRO FOOD GROUP EO -,06 | EUR | 0.00 | 117,340.00 | 0.00 | 117,340.00 | 0.00 | 0.00 | 2,675,352.00 | 0.38 | |
| Summe Niederlande | | | | | | 32,714,761.62 | 6.31 | 67,784,002.00 | 9.73 | |
| Norwegen | | | | | | | | | | |
| NEL ASA NK-,20 | NOK | 1,780,000.00 | 1,335,000.00 | 965,000.00 | 2,150,000.00 | 2,751,816.23 | 0.53 | 5,399,005.10 | 0.77 | |
| SCATEC ASA NK -,02 | NOK | 430,000.00 | 351,000.00 | 258,000.00 | 523,000.00 | 8,466,341.55 | 1.63 | 13,482,713.93 | 1.94 | |
| STOREBRAND ASA NK 5 | NOK | 0.00 | 1,440,000.00 | 89,300.00 | 1,350,700.00 | 0.00 | 0.00 | 11,598,741.73 | 1.66 | |
| Summe Norwegen | | | | | | 11,218,157.78 | 2.16 | 30,480,460.76 | 4.37 | |

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|--------------|------------|------------|------------|----------------------|--------------|----------------------|-------------|
| Österreich | | | | | | | | | |
| AMS AG | CHF | 0.00 | 654,000.00 | 202,000.00 | 452,000.00 | 0.00 | 0.00 | 7,700,226.06 | 1.11 |
| BAWAG GROUP AG | EUR | 291,500.00 | 35,450.00 | 48,450.00 | 278,500.00 | 8,978,200.00 | 1.73 | 12,265,140.00 | 1.76 |
| S+T AG O.N. | EUR | 249,411.00 | 123,500.00 | 372,911.00 | 0.00 | 4,466,951.01 | 0.86 | 0.00 | 0.00 |
| WIENERBERGER | EUR | 367,000.00 | 99,000.00 | 65,000.00 | 401,000.00 | 8,272,180.00 | 1.60 | 12,511,200.00 | 1.80 |
| Summe Österreich | | | | | | 21,717,331.01 | 4.19 | 32,476,566.06 | 4.66 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ADDLIFE AB B | SEK | 469,620.00 | 105,034.00 | 39,804.00 | 534,850.00 | 6,225,917.63 | 1.20 | 8,197,935.18 | 1.18 |
| ADDTECH AB B SK 0,1875 | SEK | 0.00 | 789,000.00 | 0.00 | 789,000.00 | 0.00 | 0.00 | 10,013,667.87 | 1.44 |
| BIOGAIA AB B SK 1 | SEK | 102,000.00 | 52,713.00 | 22,713.00 | 132,000.00 | 5,657,054.64 | 1.09 | 5,283,608.32 | 0.76 |
| EMBRACER GROUP AB B O.N. | SEK | 363,000.00 | 6,500.00 | 369,500.00 | 0.00 | 5,769,921.29 | 1.11 | 0.00 | 0.00 |
| FABEGE AB SK 15,41 | SEK | 0.00 | 520,000.00 | 215,000.00 | 305,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,506,174.95 | 0.50 |
| GRANGES AB (PUBL) | SEK | 0.00 | 552,000.00 | 0.00 | 552,000.00 | 0.00 | 0.00 | 6,116,567.41 | 0.88 |
| HEXPOL AB B | SEK | 600,000.00 | 501,400.00 | 411,400.00 | 690,000.00 | 4,588,423.64 | 0.88 | 6,641,999.41 | 0.95 |
| INDUTRADE AB SK 1 | SEK | 183,400.00 | 357,200.00 | 540,600.00 | 0.00 | 8,402,935.07 | 1.62 | 0.00 | 0.00 |
| MUNTERS GROUP AB B | SEK | 1,112,000.00 | 95,000.00 | 252,000.00 | 955,000.00 | 7,417,713.32 | 1.43 | 6,759,494.29 | 0.97 |
| PARADOX INTERAC.SK 0,005 | SEK | 180,000.00 | 0.00 | 180,000.00 | 0.00 | 5,231,660.60 | 1.01 | 0.00 | 0.00 |
| POWERCELL SWEDEN SK-,022 | SEK | 185,000.00 | 0.00 | 185,000.00 | 0.00 | 4,125,293.03 | 0.80 | 0.00 | 0.00 |
| SINCH AB | SEK | 89,250.00 | 2,600.00 | 91,850.00 | 0.00 | 6,234,181.14 | 1.20 | 0.00 | 0.00 |
| STILLFRONT GRP AB SK-,07 | SEK | 0.00 | 845,000.00 | 0.00 | 845,000.00 | 0.00 | 0.00 | 6,661,500.54 | 0.96 |
| TRELLEBORG B (FRIA) SK 25 | SEK | 560,000.00 | 120,500.00 | 239,000.00 | 441,500.00 | 8,498,351.41 | 1.64 | 9,568,778.68 | 1.37 |
| Summe Schweden | | | | | | 62,151,451.77 | 11.99 | 62,749,726.65 | 9.01 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| ALSO HOLDING AG SF 1 | CHF | 29,150.00 | 5,250.00 | 0.00 | 34,400.00 | 6,575,798.37 | 1.27 | 8,429,695.27 | 1.21 |
| GEORG FISCHER NA SF 1 | CHF | 11,950.00 | 1,200.00 | 2,200.00 | 10,950.00 | 10,638,739.32 | 2.05 | 12,505,515.87 | 1.79 |
| SIG COMBI. SVCS NA SF-,01 | CHF | 634,000.00 | 75,700.00 | 204,000.00 | 505,700.00 | 10,882,528.78 | 2.10 | 9,996,023.15 | 1.43 |
| VAT GROUP AG SF -,10 | CHF | 39,300.00 | 1,050.00 | 40,350.00 | 0.00 | 6,424,740.07 | 1.24 | 0.00 | 0.00 |
| ZUR ROSE GROUP AG SF 30 | CHF | 31,750.00 | 3,400.00 | 23,350.00 | 11,800.00 | 6,484,404.01 | 1.25 | 3,787,865.09 | 0.54 |
| Summe Schweiz | | | | | | 41,006,210.55 | 7.91 | 34,719,099.38 | 4.98 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| APPLUS SERVICES SA EO-,10 | EUR | 0.00 | 649,700.00 | 0.00 | 649,700.00 | 0.00 | 0.00 | 5,736,851.00 | 0.82 |
| INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50 | EUR | 875,000.00 | 310,000.00 | 315,300.00 | 869,700.00 | 6,173,125.00 | 1.19 | 7,179,373.50 | 1.03 |
| Summe Spanien | | | | | | 6,173,125.00 | 1.19 | 12,916,224.50 | 1.85 |
| USA | | | | | | | | | |
| BOKU INC. REG S DL-,0001 | GBP | 498,950.00 | 0.00 | 0.00 | 498,950.00 | 503,461.90 | 0.10 | 1,036,916.17 | 0.15 |
| Summe USA | | | | | | 503,461.90 | 0.10 | 1,036,916.17 | 0.15 |

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | |
|--|----------------|-------|----------------|--------|
| Summe Aktien | 507,708,479.92 | 97.92 | 691,231,803.97 | 99.20 |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | 507,708,479.92 | 97.92 | 691,231,803.97 | 99.20 |
| Vermögenswerte | | | 691,231,803.97 | 99.20 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | 5,544,330.06 | 0.80 |
| Anteil Wertpapiere | | | 696,776,134.03 | 100.00 |

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

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|-------------------------------|--------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 98.02 |
| Sonstige Anlagen | 1.98 |
| | <u>100.00</u> |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler European Growth Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR | % | End- :nde des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR | % |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|--|--------------|--|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| UMICORE S.A. | EUR | 64,500.00 | 0.00 | 64,500.00 | 0.00 | 2,292,975.00 | 1.20 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Belgien | | | | | | 2,292,975.00 | 1.20 | - | - |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 0.00 | 7,350.00 | 0.00 | 7,350.00 | 0.00 | 0.00 | 1,956,570.00 | 0.84 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 18,300.00 | 5,850.00 | 0.00 | 24,150.00 | 2,994,246.00 | 1.57 | 5,241,757.50 | 2.26 |
| AUTO1 GROUP SE INH O.N. | EUR | 0.00 | 49,119.00 | 0.00 | 49,119.00 | 0.00 | 0.00 | 2,374,903.65 | 1.02 |
| DELIVERY HERO SE NA O.N. | EUR | 25,600.00 | 1,950.00 | 3,700.00 | 23,850.00 | 2,511,872.00 | 1.32 | 2,635,425.00 | 1.13 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 15,500.00 | 1,750.00 | 17,250.00 | 0.00 | 2,321,900.00 | 1.22 | 0.00 | 0.00 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 25,000.00 | 0.00 | 25,000.00 | 0.00 | 1,800,500.00 | 0.94 | 0.00 | 0.00 |
| HELLOFRESH SE INH O.N. | EUR | 49,200.00 | 3,950.00 | 18,000.00 | 35,150.00 | 2,340,936.00 | 1.23 | 2,235,540.00 | 0.96 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 154,800.00 | 16,600.00 | 3,800.00 | 167,600.00 | 3,733,002.00 | 1.96 | 6,059,578.00 | 2.61 |
| LANXESS AG | EUR | 0.00 | 34,500.00 | 0.00 | 34,500.00 | 0.00 | 0.00 | 2,168,670.00 | 0.93 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | EUR | 12,100.00 | 7,000.00 | 700.00 | 18,400.00 | 1,718,200.00 | 0.90 | 3,692,880.00 | 1.59 |
| PUMA SE | EUR | 45,000.00 | 4,400.00 | 4,400.00 | 45,000.00 | 3,458,700.00 | 1.81 | 3,759,300.00 | 1.62 |
| RWE AG INH O.N. | EUR | 62,000.00 | 4,700.00 | 66,700.00 | 0.00 | 1,982,760.00 | 1.04 | 0.00 | 0.00 |
| SAP SE O.N. | EUR | 68,900.00 | 7,350.00 | 58,750.00 | 17,500.00 | 9,147,164.00 | 4.80 | 1,827,350.00 | 0.79 |
| SIXT SE ST O.N. | EUR | 13,400.00 | 0.00 | 0.00 | 13,400.00 | 1,035,150.00 | 0.54 | 1,508,840.00 | 0.65 |
| SIXT SE VZO O.N. | EUR | 21,932.00 | 0.00 | 0.00 | 21,932.00 | 1,007,775.40 | 0.53 | 1,458,478.00 | 0.63 |
| TEAMVIEWER AG INH O.N. | EUR | 0.00 | 78,250.00 | 22,750.00 | 55,500.00 | 0.00 | 0.00 | 2,021,865.00 | 0.87 |
| Summe Bundesrep. Deutschland | | | | | | 34,052,205.40 | 17.86 | 36,941,157.15 | 15.90 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| GN STORE NORD A/S NAM.DK1 | DKK | 36,000.00 | 3,950.00 | 0.00 | 39,950.00 | 2,325,357.69 | 1.22 | 2,682,635.70 | 1.15 |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 125,000.00 | 30,550.00 | 2,000.00 | 153,550.00 | 7,378,081.55 | 3.87 | 8,872,828.45 | 3.82 |
| ORSTED A/S DK 10 | DKK | 28,500.00 | 2,600.00 | 0.00 | 31,100.00 | 3,351,770.00 | 1.76 | 4,284,190.07 | 1.84 |
| ROYAL UNIBREW NAM. DK 2 | DKK | 29,300.00 | 2,200.00 | 0.00 | 31,500.00 | 2,580,651.58 | 1.35 | 2,809,845.24 | 1.21 |
| VESTAS WIND SYST. NAM.DK1 | DKK | 0.00 | 14,500.00 | 0.00 | 14,500.00 | 0.00 | 0.00 | 2,538,489.46 | 1.09 |
| Summe Dänemark | | | | | | 15,635,860.82 | 8.20 | 21,187,988.92 | 9.12 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 101,500.00 | 10,300.00 | 0.00 | 111,800.00 | 4,564,455.00 | 2.39 | 5,060,068.00 | 2.18 |
| UPM KYMMENE CORP. | EUR | 0.00 | 76,450.00 | 0.00 | 76,450.00 | 0.00 | 0.00 | 2,341,663.50 | 1.01 |
| Summe Finnland | | | | | | 4,564,455.00 | 2.39 | 7,401,731.50 | 3.19 |

Metzler European Growth Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Frankreich

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 28,000.00 | 0.00 | 28,000.00 | 0.00 | 1,685,600.00 | 0.88 | 0.00 | 0.00 |
| BIOMERIEUX (P.S.) O.N. | EUR | 19,000.00 | 1,500.00 | 20,500.00 | 0.00 | 2,542,200.00 | 1.33 | 0.00 | 0.00 |
| DASSAULT SYS SE INH.EO0,5 | EUR | 18,000.00 | 1,950.00 | 0.00 | 19,950.00 | 2,875,500.00 | 1.51 | 3,638,880.00 | 1.57 |
| LVMH EO 0,3 | EUR | 15,700.00 | 1,550.00 | 0.00 | 17,250.00 | 6,270,580.00 | 3.29 | 9,799,725.00 | 4.22 |
| OREAL (L) INH. EO 0,2 | EUR | 16,100.00 | 5,000.00 | 0.00 | 21,100.00 | 4,469,360.00 | 2.34 | 6,895,480.00 | 2.97 |
| SOITEC S.A. EO 2 | EUR | 19,200.00 | 1,400.00 | 3,600.00 | 17,000.00 | 2,363,520.00 | 1.24 | 2,963,100.00 | 1.28 |
| TELEPERFORMANCE INH.EO2,5 | EUR | 7,500.00 | 900.00 | 0.00 | 8,400.00 | 1,977,000.00 | 1.04 | 2,610,720.00 | 1.12 |
| VINCI S.A. INH. EO 2,50 | EUR | 0.00 | 38,700.00 | 0.00 | 38,700.00 | 0.00 | 0.00 | 3,380,832.00 | 1.45 |
| WORLDLINE S.A. EO -,68 | EUR | 53,600.00 | 6,000.00 | 1,600.00 | 58,000.00 | 3,758,432.00 | 1.97 | 4,143,520.00 | 1.78 |
| Summe Frankreich | | | | | | 25,942,192.00 | 13.61 | 33,432,257.00 | 14.39 |

Großbritannien

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|------------|------------|-----------|------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| ASTRAZENECA PLC DL-,25 | GBP | 70,900.00 | 7,700.00 | 1,400.00 | 77,200.00 | 6,612,277.24 | 3.47 | 6,568,843.49 | 2.83 |
| OCADO GROUP PLC LS -,02 | GBP | 0.00 | 103,600.00 | 0.00 | 103,600.00 | 0.00 | 0.00 | 2,475,355.17 | 1.07 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 47,600.00 | 4,950.00 | 52,550.00 | 0.00 | 3,968,416.41 | 2.08 | 0.00 | 0.00 |
| RENTOKIL INITIAL LS 0,01 | GBP | 413,000.00 | 42,450.00 | 0.00 | 455,450.00 | 2,439,378.03 | 1.28 | 2,590,348.48 | 1.11 |
| UNILEVER PLC LS-,031111 | EUR | 0.00 | 67,100.00 | 67,100.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WEIR GRP PLC LS-,125 | GBP | 0.00 | 115,000.00 | 0.00 | 115,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,399,377.72 | 1.03 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 13,020,071.68 | 6.83 | 14,033,924.86 | 6.04 |

Irland

| | | | | | | | | | |
|-------------------------|-----|-----------|-----------|------|-----------|---------------------|-------------|----------------------|-------------|
| CRH PLC EO-,32 | EUR | 0.00 | 61,250.00 | 0.00 | 61,250.00 | 0.00 | 0.00 | 2,448,162.50 | 1.05 |
| KERRY GRP PLC A EO-,125 | EUR | 43,800.00 | 9,700.00 | 0.00 | 53,500.00 | 4,796,100.00 | 2.52 | 5,708,450.00 | 2.46 |
| KINGSPAN GRP PLC EO-,13 | EUR | 40,900.00 | 16,250.00 | 0.00 | 57,150.00 | 3,177,930.00 | 1.67 | 4,131,945.00 | 1.78 |
| LINDE PLC EO 0,001 | EUR | 9,400.00 | 9,600.00 | 0.00 | 19,000.00 | 1,897,860.00 | 1.00 | 4,539,100.00 | 1.95 |
| Summe Irland | | | | | | 9,871,890.00 | 5.18 | 16,827,657.50 | 7.24 |

Italien

| | | | | | | | | | |
|----------------------|-----|-----------|------------|------|------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| ENEL S.P.A. EO 1 | EUR | 0.00 | 274,000.00 | 0.00 | 274,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,327,082.00 | 1.00 |
| MONCLER S.P.A. | EUR | 50,000.00 | 21,950.00 | 0.00 | 71,950.00 | 1,749,000.00 | 0.92 | 3,516,196.50 | 1.51 |
| Summe Italien | | | | | | 1,749,000.00 | 0.92 | 5,843,278.50 | 2.51 |

Jersey

| | | | | | | | | | |
|----------------------|-----|-----------|----------|------|-----------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| EXPERIAN PLC DL -,10 | GBP | 65,000.00 | 7,500.00 | 0.00 | 72,500.00 | 2,093,074.55 | 1.10 | 2,125,543.03 | 0.91 |
| Summe Jersey | | | | | | 2,093,074.55 | 1.10 | 2,125,543.03 | 0.91 |

Luxemburg

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|----------|-----------|----------|-----------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| EUROFINS SCI.INH.EO 0,01 | EUR | 0.00 | 47,300.00 | 0.00 | 47,300.00 | 0.00 | 0.00 | 3,855,423.00 | 1.66 |
| EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1 | EUR | 5,000.00 | 0.00 | 5,000.00 | 0.00 | 3,377,000.00 | 1.77 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 3,377,000.00 | 1.77 | 3,855,423.00 | 1.66 |

Metzler European Growth Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Niederlande

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|-----------|------------|-----------|------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| ADYEN N.V. EO-,01 | EUR | 0.00 | 1,200.00 | 0.00 | 1,200.00 | 0.00 | 0.00 | 2,284,200.00 | 0.98 |
| AIRBUS | EUR | 60,600.00 | 4,450.00 | 65,050.00 | 0.00 | 3,761,442.00 | 1.97 | 0.00 | 0.00 |
| ALFEN N.V. EO -,10 | EUR | 0.00 | 24,000.00 | 0.00 | 24,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,684,800.00 | 0.73 |
| ASML HOLDING EO -,09 | EUR | 27,100.00 | 5,000.00 | 2,100.00 | 30,000.00 | 8,528,370.00 | 4.47 | 15,510,000.00 | 6.67 |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 21,100.00 | 1,600.00 | 0.00 | 22,700.00 | 2,143,760.00 | 1.12 | 2,689,950.00 | 1.16 |
| ING GROEP NV EO -,01 | EUR | 0.00 | 334,900.00 | 0.00 | 334,900.00 | 0.00 | 0.00 | 3,493,676.80 | 1.50 |
| JDE PEETS BV EO 1 | EUR | 52,300.00 | 0.00 | 52,300.00 | 0.00 | 1,816,379.00 | 0.95 | 0.00 | 0.00 |
| PROSUS NV EO -,05 | EUR | 48,600.00 | 5,150.00 | 2,750.00 | 51,000.00 | 3,824,820.00 | 2.01 | 4,834,800.00 | 2.08 |
| UNILEVER NAM. EO -,16 | EUR | 64,600.00 | 0.00 | 64,600.00 | 0.00 | 3,326,900.00 | 1.75 | 0.00 | 0.00 |
| WOLTERS KLUWER NAM. EO-12 | EUR | 38,000.00 | 4,050.00 | 0.00 | 42,050.00 | 2,767,920.00 | 1.45 | 3,116,746.00 | 1.34 |
| Summe Niederlande | | | | | | 26,169,591.00 | 13.73 | 33,614,172.80 | 14.47 |

Schweden

| | | | | | | | | | |
|------------------------|-----|------------|-----------|------------|------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| ASSA-ABLOY AB B SK-,33 | SEK | 190,600.00 | 20,250.00 | 4,600.00 | 206,250.00 | 3,816,068.54 | 2.00 | 5,054,061.31 | 2.18 |
| ATLAS COPCO A | SEK | 102,000.00 | 12,400.00 | 16,900.00 | 97,500.00 | 4,167,946.79 | 2.19 | 5,060,138.63 | 2.18 |
| EPIROC AB A | SEK | 192,000.00 | 19,200.00 | 0.00 | 211,200.00 | 2,381,291.81 | 1.25 | 4,078,430.15 | 1.76 |
| EQT AB | SEK | 114,700.00 | 9,300.00 | 0.00 | 124,000.00 | 1,904,051.92 | 1.00 | 3,480,425.66 | 1.50 |
| ESSITY AB B | SEK | 134,600.00 | 14,500.00 | 149,100.00 | 0.00 | 3,883,900.97 | 2.04 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Schweden | | | | | | 16,153,260.03 | 8.47 | 17,673,055.75 | 7.61 |

Schweiz

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| LOGITECH INTL NA SF -,25 | CHF | 39,300.00 | 3,750.00 | 8,450.00 | 34,600.00 | 2,615,135.54 | 1.37 | 3,101,766.89 | 1.33 |
| LONZA GROUP AG NA SF 1 | CHF | 7,300.00 | 700.00 | 450.00 | 7,550.00 | 3,853,304.86 | 2.02 | 3,607,396.69 | 1.55 |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 93,600.00 | 10,000.00 | 1,600.00 | 102,000.00 | 9,500,764.95 | 4.98 | 9,715,779.00 | 4.18 |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 23,850.00 | 2,550.00 | 3,600.00 | 22,800.00 | 6,977,652.71 | 3.66 | 6,297,368.66 | 2.71 |
| SIKA AG NAM. SF 0,01 | CHF | 11,000.00 | 1,100.00 | 0.00 | 12,100.00 | 2,310,898.63 | 1.21 | 2,954,154.99 | 1.27 |
| STRAUMANN HLDG NA SF 0,10 | CHF | 4,050.00 | 350.00 | 550.00 | 3,850.00 | 3,496,565.17 | 1.83 | 4,104,485.03 | 1.77 |
| TEMENOS AG NAM. SF 5 | CHF | 16,200.00 | 0.00 | 16,200.00 | 0.00 | 1,865,586.71 | 0.98 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Schweiz | | | | | | 30,619,908.57 | 16.06 | 29,780,951.26 | 12.82 |

Spanien

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|-----------|-----------|----------|-----------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 | EUR | 36,600.00 | 34,500.00 | 2,100.00 | 69,000.00 | 1,741,794.00 | 0.91 | 4,166,220.00 | 1.79 |
| CELLNEX TELECOM SA EO-,25 | EUR | 43,575.00 | 4,800.00 | 2,575.00 | 45,800.00 | 2,265,900.00 | 1.19 | 2,248,780.00 | 0.97 |
| Summe Spanien | | | | | | 4,007,694.00 | 2.10 | 6,415,000.00 | 2.76 |

Summe Aktien

189,549,178.05 **99.42** **229,132,141.27** **98.61**

Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)

189,549,178.05 **99.42** **229,132,141.27** **98.61**

Metzler European Growth Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | |
|------------------------|----------------|--------|
| Vermögenswerte | 229,132,141.27 | 98.61 |
| Umlaufvermögen (netto) | 3,229,429.04 | 1.39 |
| Anteil Wertpapiere | 232,361,570.31 | 100.00 |

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

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|-------------------------------|--------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 95.65 |
| Sonstige Anlagen | 4.35 |
| | 100.00 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres | | End- :inde des Jahres | |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | | | | | | Marktwert EUR | fondsvermögen % | Marktwert EUR | fondsvermögen % |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | | | |
| AIR WATER INC. | JPY | 27,300 | - | 6,300 | 21,000 | 313,360.63 | 1.21 | 313,780.22 | 1.33 |
| ASTELLAS PHARMA INC. | JPY | 26,400 | - | 6,000 | 20,400 | 334,400.07 | 1.29 | 267,420.23 | 1.13 |
| BELLSYSTEM24 HLDGS O.N. | JPY | 20,900 | - | 7,600 | 13,300 | 298,521.95 | 1.16 | 193,708.07 | 0.82 |
| BK OF KYOTO LTD | JPY | 6,000 | 300 | 2,000 | 4,300 | 245,896.67 | 0.95 | 225,538.20 | 0.95 |
| CKD CORP. | JPY | 27,900 | - | 11,700 | 16,200 | 386,552.48 | 1.50 | 287,850.61 | 1.22 |
| COCA-COLA BOTTLERS JAP.H. | JPY | - | 11,800 | - | 11,800 | 0.00 | 0.00 | 175,314.88 | 0.74 |
| DAI-ICHI LIFE HOLDINGS | JPY | 36,800 | 1,800 | 14,600 | 24,000 | 439,361.25 | 1.70 | 351,581.72 | 1.49 |
| DCM HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 34,100 | - | 34,100 | - | 399,131.84 | 1.55 | 0.00 | 0.00 |
| DENKA CO., LTD. | JPY | 15,500 | - | 3,500 | 12,000 | 400,309.59 | 1.55 | 408,515.04 | 1.73 |
| EAST JAPAN RWY | JPY | 6,700 | 1,100 | 1,700 | 6,100 | 350,948.38 | 1.36 | 368,294.33 | 1.56 |
| EBARA CORP. | JPY | 16,400 | - | 3,800 | 12,600 | 376,889.59 | 1.46 | 438,160.11 | 1.85 |
| ENEOS HOLDINGS INC. | JPY | 100,400 | 7,900 | 24,700 | 83,600 | 304,339.57 | 1.18 | 322,974.58 | 1.36 |
| FUJI ELECTRIC CO. LTD. | JPY | 6,800 | 3,700 | 2,300 | 8,200 | 181,940.90 | 0.70 | 291,151.69 | 1.23 |
| FUJITSU LTD | JPY | 6,500 | - | 1,700 | 4,800 | 753,452.62 | 2.92 | 591,514.99 | 2.50 |
| HITACHI CONSTR.MACH. | JPY | 11,900 | - | 5,400 | 6,500 | 365,530.82 | 1.42 | 177,473.75 | 0.75 |
| HITACHI LTD | JPY | 19,600 | - | 4,400 | 15,200 | 561,333.11 | 2.17 | 585,821.66 | 2.48 |
| HONDA MOTOR | JPY | 25,900 | 1,500 | 7,200 | 20,200 | 517,851.35 | 2.00 | 516,372.57 | 2.18 |
| I-PEX INC. | JPY | 23,200 | - | 5,300 | 17,900 | 406,762.56 | 1.57 | 278,903.17 | 1.18 |
| IBIDEN CO.LTD | JPY | 10,800 | - | 10,800 | - | 309,917.10 | 1.20 | 0.00 | 0.00 |
| ITOCHU CORP. | JPY | 31,600 | - | 9,900 | 21,700 | 685,843.16 | 2.66 | 599,508.92 | 2.53 |
| ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP. | JPY | 5,400 | - | 5,400 | - | 173,946.43 | 0.67 | 0.00 | 0.00 |
| JAPAN POST HOLDINGS CO. | JPY | 49,400 | 3,200 | 11,200 | 41,400 | 285,832.81 | 1.11 | 314,622.67 | 1.33 |
| JAPAN STEEL WKS LTD | JPY | - | 6,400 | - | 6,400 | 0.00 | 0.00 | 129,492.49 | 0.55 |
| JTEKT CORP. | JPY | - | 39,100 | 4,400 | 34,700 | 0.00 | 0.00 | 302,003.83 | 1.28 |
| K S HOLDINGS CORP. | JPY | 18,600 | - | 4,200 | 14,400 | 213,498.45 | 0.83 | 168,692.68 | 0.71 |
| KAGA EL. CO. LTD | JPY | - | 6,100 | - | 6,100 | 0.00 | 0.00 | 116,516.13 | 0.49 |
| KANAMOTO CO. LTD | JPY | 8,600 | - | 2,000 | 6,600 | 166,354.51 | 0.64 | 146,450.79 | 0.62 |
| KDDI CORP. | JPY | 15,000 | - | 15,000 | - | 322,042.19 | 1.25 | 0.00 | 0.00 |
| KISSEI PHARM. LTD | JPY | 11,300 | - | 2,600 | 8,700 | 216,572.56 | 0.84 | 164,168.52 | 0.69 |
| KOMERI CO. LTD | JPY | - | 17,700 | 3,400 | 14,300 | 0.00 | 0.00 | 339,778.38 | 1.44 |
| KUMAGAI GUMI | JPY | 14,700 | - | 3,300 | 11,400 | 322,136.76 | 1.25 | 263,848.04 | 1.12 |
| KUMIAI CHEM. IND. | JPY | 26,600 | - | 6,100 | 20,500 | 227,489.18 | 0.88 | 158,522.94 | 0.67 |
| KYOWA EXEO CORP. | JPY | 21,300 | - | 4,800 | 16,500 | 472,107.06 | 1.83 | 371,337.40 | 1.57 |
| KYOWA KIRIN CO. LTD. | JPY | 13,900 | - | 3,200 | 10,700 | 335,504.26 | 1.30 | 272,782.38 | 1.15 |
| MAKINO MILLG MACH. | JPY | 14,300 | - | 4,300 | 10,000 | 425,380.22 | 1.65 | 333,882.49 | 1.41 |
| MARUBENI CORP. | JPY | 48,900 | - | 11,100 | 37,800 | 234,992.58 | 0.91 | 268,078.29 | 1.13 |

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|---------|--------|--------|---------|------------|------|------------|------|
| MARUHA NICHIRO CORP. | JPY | 8,100 | - | 8,100 | - | 157,926.77 | 0.61 | 0.00 | 0.00 |
| MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD | JPY | 5,700 | 3,000 | 1,600 | 7,100 | 176,929.20 | 0.68 | 269,593.74 | 1.14 |
| MAXELL HOLDINGS LTD. | JPY | - | 12,200 | - | 12,200 | 0.00 | 0.00 | 131,456.51 | 0.56 |
| MCJ CO. LTD | JPY | 16,700 | - | 16,700 | - | 129,187.90 | 0.50 | 0.00 | 0.00 |
| MEGMILK SNOW BRAND CO.LTD | JPY | 9,700 | - | 9,700 | - | 199,864.20 | 0.77 | 0.00 | 0.00 |
| MITSUBISHI CHEM. HLDGS | JPY | 78,400 | 13,700 | 21,100 | 71,000 | 383,854.89 | 1.49 | 453,825.25 | 1.92 |
| MITSUBISHI CORP. | JPY | 25,600 | 3,500 | 5,900 | 23,200 | 519,923.53 | 2.01 | 559,289.75 | 2.36 |
| MITSUBISHI UFJ FINL GRP | JPY | 137,200 | 29,100 | 45,300 | 121,000 | 461,471.90 | 1.79 | 551,431.38 | 2.33 |
| MITSUMI MNG SMELTG | JPY | - | 18,100 | 5,500 | 12,600 | 0.00 | 0.00 | 372,654.45 | 1.57 |
| MORINAGA MILK IND. | JPY | 8,800 | - | 2,800 | 6,000 | 394,081.34 | 1.53 | 268,954.47 | 1.14 |
| MURATA MFG | JPY | 11,600 | - | 3,500 | 8,100 | 635,085.95 | 2.46 | 551,620.08 | 2.33 |
| NEC CORP. | JPY | 14,300 | - | 4,000 | 10,300 | 709,737.65 | 2.75 | 517,236.73 | 2.19 |
| NH FOODS LTD. | JPY | 8,600 | - | 2,000 | 6,600 | 326,035.38 | 1.26 | 241,204.10 | 1.02 |
| NIHON UNISYS LTD | JPY | 10,100 | 1,900 | 2,300 | 9,700 | 269,419.33 | 1.04 | 254,759.65 | 1.08 |
| NIPPON TEL. TEL. | JPY | 30,400 | 9,300 | 8,100 | 31,600 | 528,330.25 | 2.05 | 691,696.69 | 2.92 |
| NIPPON YUSEN | JPY | - | 16,800 | 6,400 | 10,400 | 0.00 | 0.00 | 302,381.23 | 1.28 |
| NIPRO CORP. | JPY | 31,400 | - | 31,400 | - | 310,927.53 | 1.20 | 0.00 | 0.00 |
| NISSHIN SEI. | JPY | 13,000 | - | 3,000 | 10,000 | 175,175.11 | 0.68 | 142,487.34 | 0.60 |
| NSK LTD. | JPY | - | 60,300 | 60,300 | - | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NTT DATA CORP. | JPY | 37,900 | 4,800 | 9,700 | 33,000 | 411,135.68 | 1.59 | 435,387.38 | 1.84 |
| ORIX CORP. | JPY | 31,400 | - | 7,700 | 23,700 | 331,233.00 | 1.28 | 340,980.67 | 1.44 |
| ROHM CO. LTD | JPY | 3,600 | 800 | 1,000 | 3,400 | 235,711.60 | 0.91 | 283,079.98 | 1.20 |
| SANKYU INC. | JPY | 7,600 | - | 1,800 | 5,800 | 254,028.56 | 0.98 | 217,104.49 | 0.92 |
| SBI HOLDINGS INC. | JPY | 8,600 | - | 2,000 | 6,600 | 188,600.00 | 0.73 | 152,499.96 | 0.64 |
| SHIMACHU CO. LTD | JPY | 15,200 | - | 15,200 | - | 436,793.97 | 1.69 | 0.00 | 0.00 |
| SHIONOGI + CO. LTD | JPY | 4,400 | - | 1,000 | 3,400 | 200,206.13 | 0.78 | 155,864.20 | 0.66 |
| SOFTBANK GROUP CORP. | JPY | 10,900 | - | 2,500 | 8,400 | 569,976.68 | 2.21 | 603,622.57 | 2.55 |
| SONY GROUP CORP. | JPY | 12,500 | - | 3,800 | 8,700 | 811,572.18 | 3.14 | 776,952.63 | 3.28 |
| SUBARU CORP. | JPY | - | 19,200 | 4,300 | 14,900 | 0.00 | 0.00 | 252,931.20 | 1.07 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 20,100 | 2,800 | 6,800 | 16,100 | 474,024.03 | 1.84 | 496,877.99 | 2.10 |
| SUZUKI MOTOR | JPY | 7,000 | 1,300 | 1,900 | 6,400 | 253,664.81 | 0.98 | 247,696.90 | 1.05 |
| TAKEDA PHARM.CO.LTD. | JPY | 13,500 | 3,000 | 3,300 | 13,200 | 408,566.77 | 1.58 | 405,141.56 | 1.71 |
| TDK CORP. | JPY | 4,900 | - | 1,400 | 3,500 | 451,934.15 | 1.75 | 413,251.78 | 1.75 |
| TIS INC. | JPY | 25,300 | - | 9,700 | 15,600 | 455,647.66 | 1.76 | 317,320.07 | 1.34 |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 8,000 | - | 1,800 | 6,200 | 297,468.69 | 1.15 | 251,416.98 | 1.06 |
| TOKUYAMA CORP. | JPY | 15,300 | 2,600 | 4,100 | 13,800 | 312,157.82 | 1.21 | 296,861.97 | 1.25 |
| TOKYO GAS CO. LTD | JPY | 13,500 | 5,900 | 3,500 | 15,900 | 262,556.53 | 1.02 | 301,562.89 | 1.27 |
| TOKYO OHKA KOGYO | JPY | 10,400 | - | 6,200 | 4,200 | 456,485.10 | 1.77 | 223,851.46 | 0.95 |
| TOYO TANSO CO. LTD | JPY | 7,400 | - | 7,400 | - | 105,756.58 | 0.41 | 0.00 | 0.00 |

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---|-----|--------|---|-------|--------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| TOYO TIRE CORP. | JPY | 36,800 | - | 8,400 | 28,400 | 503,317.02 | 1.95 | 428,287.66 | 1.81 |
| TOYODA GOSEI CO.LTD | JPY | 17,000 | - | 3,900 | 13,100 | 330,489.33 | 1.28 | 293,406.84 | 1.24 |
| TOYOTA INDS | JPY | 7,600 | - | 1,700 | 5,900 | 407,920.10 | 1.58 | 448,057.20 | 1.89 |
| TOYOTA MOTOR CORP. | JPY | 10,800 | - | 2,500 | 8,300 | 605,167.71 | 2.34 | 550,792.88 | 2.33 |
| Summe Japan | | | | | | 25,170,565.68 | 97.45 | 22,945,602.40 | 96.97 |
| Summe Aktien | | | | | | 25,170,565.68 | 97.45 | 22,945,602.40 | 96.97 |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 25,170,565.68 | 97.45 | 22,945,602.40 | 96.97 |
| Vermögenswerte | | | | | | | | 22,945,602.40 | 96.97 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 717,711.20 | 3.03 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 23,663,313.60 | 100.00 |

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 97.05 |
| Sonstige Anlagen | 2.95 |
| | 100.00 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR | % | End- :nde des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR | % |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|------------|-----------------|--|-------------|--|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Brit. Jungfern-Inseln | | | | | | | | | |
| FIX PRICE GROUP GDR REG.S | RUB | 0.00 | 77,500.00 | 0.00 | 77,500.00 | 0.00 | 0.00 | 643,665.95 | 1.61 |
| MAIL.RU GROUP GDR REG S | USD | 27,500.00 | 0.00 | 23,850.00 | 3,650.00 | 642,643.92 | 1.93 | 71,124.06 | 0.18 |
| Summe Brit. Jungfern-Inseln | | | | | | 642,643.92 | 1.93 | 714,790.01 | 1.78 |
| Griechenland | | | | | | | | | |
| EUROBANK ERGASIAS EO-,22 | EUR | 1,046,000.00 | 0.00 | 269,000.00 | 777,000.00 | 394,655.80 | 1.19 | 563,325.00 | 1.41 |
| EYDAP S.A. INH EO 0,6 | EUR | 0.00 | 10,200.00 | 0.00 | 10,200.00 | 0.00 | 0.00 | 77,112.00 | 0.19 |
| GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30 | EUR | 86,950.00 | 0.00 | 6,450.00 | 80,500.00 | 704,295.00 | 2.12 | 928,165.00 | 2.32 |
| JUMBO S.A. EO 0,88 | EUR | 26,700.00 | 14,350.00 | 0.00 | 41,050.00 | 400,500.00 | 1.20 | 641,611.50 | 1.60 |
| MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75 | EUR | 17,500.00 | 0.00 | 0.00 | 17,500.00 | 175,875.00 | 0.53 | 235,725.00 | 0.59 |
| MYTILINEOS SA NAM.EO 0,97 | EUR | 48,450.00 | 0.00 | 48,450.00 | 0.00 | 444,044.25 | 1.33 | 0.00 | 0.00 |
| NATL BK GREECE NAM.EO 3 | EUR | 240,500.00 | 53,000.00 | 75,500.00 | 218,000.00 | 259,740.00 | 0.78 | 540,640.00 | 1.35 |
| PIRAEUS PORT AUTH. NAM. | EUR | 0.00 | 8,300.00 | 0.00 | 8,300.00 | 0.00 | 0.00 | 182,185.00 | 0.45 |
| TERNA ENERGY SAEO 0,30 | EUR | 45,500.00 | 0.00 | 3,500.00 | 42,000.00 | 518,700.00 | 1.56 | 529,200.00 | 1.32 |
| Summe Griechenland | | | | | | 2,897,810.05 | 8.71 | 3,697,963.50 | 9.22 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| AVAST PLC. (WI) LS-,1 | GBP | 120,500.00 | 0.00 | 105,500.00 | 15,000.00 | 700,303.26 | 2.10 | 80,309.97 | 0.20 |
| GEORGIA CAPITAL LS 0,01 | GBP | 31,774.00 | 0.00 | 31,774.00 | 0.00 | 128,070.10 | 0.38 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 828,373.36 | 2.49 | 80,309.97 | 0.20 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| POLYMETAL INTL PLC | GBP | 47,000.00 | 3,000.00 | 30,650.00 | 19,350.00 | 875,678.21 | 2.63 | 322,500.00 | 0.80 |
| WIZZ AIR HLDGS LS -,0001 | GBP | 15,000.00 | 0.00 | 6,150.00 | 8,850.00 | 515,108.07 | 1.55 | 501,053.19 | 1.25 |
| Summe Jersey | | | | | | 1,390,786.28 | 4.18 | 823,553.19 | 2.05 |
| Kasachstan | | | | | | | | | |
| HALYK SAV.BK.GDRS/40 KT15 | USD | 43,050.00 | 0.00 | 22,300.00 | 20,750.00 | 392,865.67 | 1.18 | 248,074.80 | 0.62 |
| KASPI.KZ (SP.GDR REG.S)/1 | USD | 0.00 | 4,600.00 | 0.00 | 4,600.00 | 0.00 | 0.00 | 279,055.41 | 0.70 |
| Summe Kasachstan | | | | | | 392,865.67 | 1.18 | 527,130.21 | 1.31 |
| Litauen | | | | | | | | | |
| IGNITIS GRUPE SP.GDR/1 | EUR | 0.00 | 11,500.00 | 0.00 | 11,500.00 | 0.00 | 0.00 | 228,850.00 | 0.57 |
| Summe Litauen | | | | | | - | - | 228,850.00 | 0.57 |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|--------------|------------|------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|--|
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| ALLEGRO.EU ZY -,01 | PLN | 0.00 | 51,500.00 | 0.00 | 51,500.00 | 0.00 | 0.00 | 617,178.13 | 1.54 | |
| Summe Luxemburg | | | | | | - | - | 617,178.13 | 1.54 | |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| CTP B.V. EO 1 | EUR | 0.00 | 24,500.00 | 0.00 | 24,500.00 | 0.00 | 0.00 | 369,950.00 | 0.92 | |
| X 5 RET. G.SP.GDR REGS1/4 | USD | 23,200.00 | 2,100.00 | 25,300.00 | 0.00 | 732,110.87 | 2.20 | 0.00 | 0.00 | |
| YANDEX N.V. CL.A DL -,01 | USD | 19,600.00 | 24,000.00 | 2,100.00 | 41,500.00 | 1,090,746.27 | 3.28 | 2,262,159.63 | 5.64 | |
| Summe Niederlande | | | | | | 1,822,857.14 | 5.48 | 2,632,109.63 | 6.57 | |
| Polen | | | | | | | | | | |
| 11 BIT STUDIOS SA ZY -,10 | PLN | 2,300.00 | 0.00 | 2,300.00 | 0.00 | 246,089.70 | 0.74 | 0.00 | 0.00 | |
| BANK MILLENNIUM ZY 1 | PLN | 272,750.00 | 0.00 | 272,750.00 | 0.00 | 166,313.18 | 0.50 | 0.00 | 0.00 | |
| BENEFIT SYSTEMS ZY 1 | PLN | 2,800.00 | 0.00 | 250.00 | 2,550.00 | 450,925.46 | 1.36 | 434,440.37 | 1.08 | |
| BUDIMEX A ZY 5 | PLN | 7,500.00 | 0.00 | 3,600.00 | 3,900.00 | 405,369.63 | 1.22 | 257,364.68 | 0.64 | |
| CD PROJEKT S.A. C ZY 1 | PLN | 9,600.00 | 4,250.00 | 1,050.00 | 12,800.00 | 886,108.23 | 2.66 | 525,857.24 | 1.31 | |
| DINO POLSKA S.A. ZY -,10 | PLN | 5,800.00 | 2,100.00 | 6,550.00 | 1,350.00 | 291,477.86 | 0.88 | 75,870.17 | 0.19 | |
| DOM DEVELOPMENT SE.A.ZY 1 | PLN | 11,174.00 | 0.00 | 6,474.00 | 4,700.00 | 251,439.03 | 0.76 | 136,327.37 | 0.34 | |
| GRUPA KETY A ZY 2,50 | PLN | 2,950.00 | 3,400.00 | 350.00 | 6,000.00 | 299,366.85 | 0.90 | 724,606.43 | 1.81 | |
| KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10 | PLN | 0.00 | 9,700.00 | 6,200.00 | 3,500.00 | 0.00 | 0.00 | 143,562.65 | 0.36 | |
| LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02 | PLN | 36,859.00 | 0.00 | 29,659.00 | 7,200.00 | 739,147.81 | 2.22 | 195,333.19 | 0.49 | |
| LPP S.A. ZY 2 | PLN | 460.00 | 0.00 | 110.00 | 350.00 | 666,725.50 | 2.00 | 613,273.67 | 1.53 | |
| MBANK S.A. ZY 4 | PLN | 1,800.00 | 0.00 | 1,800.00 | 0.00 | 66,076.90 | 0.20 | 0.00 | 0.00 | |
| PKN ORLEN S.A. ZY 1,25 | PLN | 27,000.00 | 28,650.00 | 0.00 | 55,650.00 | 273,103.31 | 0.82 | 761,602.11 | 1.90 | |
| PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1 | PLN | 109,000.00 | 0.00 | 109,000.00 | 0.00 | 510,024.49 | 1.53 | 0.00 | 0.00 | |
| PLAYWAY S.A. ZY-,10 | PLN | 1,650.00 | 1,250.00 | 0.00 | 2,900.00 | 203,479.01 | 0.61 | 342,096.18 | 0.85 | |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP. | PLN | 164,650.00 | 9,850.00 | 12,500.00 | 162,000.00 | 900,455.23 | 2.71 | 1,191,330.60 | 2.97 | |
| SANTANDER POLSKA M ZY 10 | PLN | 0.00 | 14,400.00 | 0.00 | 14,400.00 | 0.00 | 0.00 | 678,852.71 | 1.69 | |
| TAURON POLSKA ENERGIA ZY5 | PLN | 745,000.00 | 0.00 | 0.00 | 745,000.00 | 360,921.26 | 1.08 | 416,441.66 | 1.04 | |
| TEN SQUARE GAMES ZY-,10 | PLN | 0.00 | 2,900.00 | 0.00 | 2,900.00 | 0.00 | 0.00 | 323,959.46 | 0.81 | |
| WARSAW STOCK EXCH. ZY1 | PLN | 18,000.00 | 12,600.00 | 30,600.00 | 0.00 | 179,884.84 | 0.54 | 0.00 | 0.00 | |
| Summe Polen | | | | | | 6,896,908.29 | 20.73 | 6,820,918.49 | 17.02 | |
| Rumänien | | | | | | | | | | |
| BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1 | RON | 0.00 | 133,000.00 | 0.00 | 133,000.00 | 0.00 | 0.00 | 428,744.49 | 1.07 | |
| Summe Rumänien | | | | | | - | - | 428,744.49 | 1.07 | |
| Rußland | | | | | | | | | | |
| GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5 | USD | 379,500.00 | 16,500.00 | 113,600.00 | 282,400.00 | 1,409,247.76 | 4.24 | 1,433,146.36 | 3.58 | |
| GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016 | USD | 18,450.00 | 14,550.00 | 0.00 | 33,000.00 | 296,773.56 | 0.89 | 685,159.97 | 1.71 | |
| LUKOIL SP.ADR RL-,025 | USD | 20,650.00 | 6,400.00 | 11,800.00 | 15,250.00 | 1,019,379.10 | 3.06 | 1,049,280.97 | 2.62 | |
| MAGNITOGORSK I+S RL 1 | RUB | 1,202,000.00 | 154,000.00 | 203,200.00 | 1,152,800.00 | 510,771.43 | 1.54 | 783,622.04 | 1.95 | |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|--|
| NOVATEK RL 0,10 | RUB | 70,900.00 | 21,500.00 | 32,350.00 | 60,050.00 | 829,822.65 | 2.49 | 1,007,083.90 | 2.51 | |
| NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS | USD | 33,500.00 | 0.00 | 17,500.00 | 16,000.00 | 632,571.43 | 1.90 | 434,036.76 | 1.08 | |
| POLYUS PJSC RL 1 | RUB | 2,900.00 | 0.00 | 900.00 | 2,000.00 | 518,396.60 | 1.56 | 313,868.50 | 0.78 | |
| SBERBANK OF RU. RL 2 | RUB | 213,300.00 | 648,900.00 | 232,200.00 | 630,000.00 | 537,637.04 | 1.62 | 2,066,116.13 | 5.15 | |
| SBERBANK PFD RL 3 | RUB | 585,000.00 | 0.00 | 585,000.00 | 0.00 | 1,427,298.56 | 4.29 | 0.00 | 0.00 | |
| TATNEFT PJSC RL 1 | RUB | 57,500.00 | 97,000.00 | 69,500.00 | 85,000.00 | 293,230.20 | 0.88 | 569,171.20 | 1.42 | |
| TATNEFT PJSC PFD RL 1 | RUB | 177,100.00 | 0.00 | 15,100.00 | 162,000.00 | 864,186.58 | 2.60 | 1,019,234.19 | 2.54 | |
| Summe Rußland | | | | | | 8,339,314.91 | 25.06 | 9,360,720.02 | 23.35 | |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| COCA-COLA HBC NA.SF 6,70 | GBP | 25,900.00 | 0.00 | 1,866.00 | 24,034.00 | 546,104.98 | 1.64 | 651,855.58 | 1.63 | |
| Summe Schweiz | | | | | | 546,104.98 | 1.64 | 651,855.58 | 1.63 | |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| AMREST HOLDINGS SE EO-,1 | PLN | 61,700.00 | 0.00 | 32,700.00 | 29,000.00 | 239,564.08 | 0.72 | 200,129.39 | 0.50 | |
| Summe Spanien | | | | | | 239,564.08 | 0.72 | 200,129.39 | 0.50 | |
| Tschechische Republik | | | | | | | | | | |
| MONETA MONEY BANK KC 20 | CZK | 271,000.00 | 126,000.00 | 29,500.00 | 367,500.00 | 532,373.25 | 1.60 | 1,166,689.01 | 2.91 | |
| Summe Tschechische Republik | | | | | | 532,373.25 | 1.60 | 1,166,689.01 | 2.91 | |
| Türkei | | | | | | | | | | |
| AKBANK T.A.S. TN 1 | TRY | 0.00 | 448,850.00 | 359,000.00 | 89,850.00 | 0.00 | 0.00 | 43,352.21 | 0.11 | |
| BRISA BRIDGES. NAM. TN 1 | TRY | 235,000.00 | 0.00 | 235,000.00 | 0.00 | 324,884.79 | 0.98 | 0.00 | 0.00 | |
| COCA COLA ICECEK C TN 1 | TRY | 0.00 | 61,600.00 | 23,600.00 | 38,000.00 | 0.00 | 0.00 | 268,962.89 | 0.67 | |
| EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1 | TRY | 648,000.00 | 0.00 | 268,000.00 | 380,000.00 | 679,067.71 | 2.04 | 596,565.95 | 1.49 | |
| FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1 | TRY | 65,000.00 | 0.00 | 36,000.00 | 29,000.00 | 630,040.32 | 1.89 | 576,700.31 | 1.44 | |
| IS YATIRIM MENKUL DE.TN 1 | TRY | 526,600.00 | 0.00 | 412,600.00 | 114,000.00 | 546,013.82 | 1.64 | 184,130.12 | 0.46 | |
| KORDSA TEKNİK TEKSTİL AS | TRY | 250,500.00 | 0.00 | 131,000.00 | 119,500.00 | 321,616.34 | 0.97 | 301,937.18 | 0.75 | |
| LOGO YAZILIM SANAYI TN 1 | TRY | 43,300.00 | 0.00 | 19,300.00 | 24,000.00 | 470,068.24 | 1.41 | 383,938.77 | 0.96 | |
| MAVI GIYİM SAN.V.TİC.TN 1 | TRY | 72,800.00 | 0.00 | 72,800.00 | 0.00 | 310,161.29 | 0.93 | 0.00 | 0.00 | |
| MIGROS TICARET NAM. TN 1 | TRY | 0.00 | 123,800.00 | 69,400.00 | 54,400.00 | 0.00 | 0.00 | 195,878.73 | 0.49 | |
| MLP SAGLIK HİZMET. AS TN1 | TRY | 178,000.00 | 16,500.00 | 90,550.00 | 103,950.00 | 340,533.06 | 1.02 | 220,726.52 | 0.55 | |
| PEGASUS HAVA TASIMAC.TN 1 | TRY | 0.00 | 85,700.00 | 22,200.00 | 63,500.00 | 0.00 | 0.00 | 471,009.13 | 1.17 | |
| TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1 | TRY | 83,300.00 | 108,450.00 | 71,750.00 | 120,000.00 | 142,198.36 | 0.43 | 251,844.08 | 0.63 | |
| TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1 | TRY | 298,000.00 | 88,500.00 | 344,000.00 | 42,500.00 | 234,380.54 | 0.70 | 29,250.64 | 0.07 | |
| TUERKIYE SİSE NAM. TN 1 | TRY | 557,800.00 | 0.00 | 269,800.00 | 288,000.00 | 452,310.35 | 1.36 | 215,697.05 | 0.54 | |
| TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1 | TRY | 42,300.00 | 0.00 | 42,300.00 | 0.00 | 468,583.84 | 1.41 | 0.00 | 0.00 | |
| Summe Türkei | | | | | | 4,919,858.66 | 14.79 | 3,739,993.58 | 9.33 | |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | | |
|---|-----|------------|-----------|-----------|------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|--|
| Ungarn | | | | | | | | | | |
| MOL NYRT. NA A UF 125 | HUF | 114,800.00 | 0.00 | 10,800.00 | 104,000.00 | 534,637.29 | 1.61 | 642,120.67 | 1.60 | |
| OTP BANK NYRT. | HUF | 27,800.00 | 36,400.00 | 4,000.00 | 60,200.00 | 715,097.77 | 2.15 | 2,194,228.91 | 5.47 | |
| RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100 | HUF | 42,000.00 | 3,000.00 | 11,000.00 | 34,000.00 | 757,642.52 | 2.28 | 854,811.54 | 2.13 | |
| Summe Ungarn | | | | | | 2,007,377.58 | 6.03 | 3,691,161.12 | 9.21 | |
| Zypern | | | | | | | | | | |
| CAIRO MEZZ PLC EO-,10 | EUR | 87,166.00 | 0.00 | 0.00 | 87,166.00 | 6,267.24 | 0.02 | 11,096.23 | 0.03 | |
| GLOBALTRANS INV.GDR REG S | USD | 101,000.00 | 0.00 | 56,350.00 | 44,650.00 | 525,458.42 | 1.58 | 253,416.87 | 0.63 | |
| HEADHUNTER GRP (SP.ADR)/1 | USD | 0.00 | 5,929.00 | 0.00 | 5,929.00 | 0.00 | 0.00 | 171,129.75 | 0.43 | |
| OZON HOLDINGS (SP.ADS)/1 | USD | 0.00 | 24,400.00 | 1,400.00 | 23,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,097,353.64 | 2.74 | |
| TCS GROUP HOL.GDR REG S 1 | USD | 39,000.00 | 0.00 | 26,000.00 | 13,000.00 | 879,786.78 | 2.64 | 641,592.92 | 1.60 | |
| Summe Zypern | | | | | | 1,411,512.44 | 4.24 | 2,174,589.41 | 5.42 | |
| Summe Aktien | | | | | | 32,868,350.61 | 98.78 | 37,556,685.73 | 93.69 | |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 32,868,350.61 | 98.78 | 37,556,685.73 | 93.69 | |
| Vermögenswerte | | | | | | | | 37,556,685.73 | 93.69 | |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 2,530,258.48 | 6.31 | |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 40,086,944.21 | 100.00 | |

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

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|-------------------------------|--------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 92.58 |
| Sonstige Anlagen | 7.42 |
| | 100.00 |

Metzler Focus Japan Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres | | End- :nde des Jahres | |
|--------------------------|-----------------------|---------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | | | | | Marktwert EUR | fondsvermögen % | Marktwert EUR | fondsvermögen % |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | | | |
| AEON MALL CO. LTD. | JPY | 123,800 | - | 25,200 | 98,600 | 1,477,067.83 | 4.38 | 1,461,881.56 | 3.64 |
| ASAHI INTECC CO. LTD. | JPY | 41,100 | 30,300 | - | 71,400 | 1,096,349.95 | 3.25 | 1,677,268.49 | 4.17 |
| BRIDGESTONE CORP. | JPY | 32,600 | 27,100 | 37,100 | 22,600 | 874,090.72 | 2.59 | 778,943.61 | 1.94 |
| DAIICHI SANKYO CO. LTD | JPY | 47,100 | - | - | 47,100 | 1,229,369.37 | 3.64 | 1,169,917.30 | 2.91 |
| DENSO CORP. | JPY | - | 21,400 | - | 21,400 | 0.00 | 0.00 | 1,210,955.97 | 3.01 |
| DISCO CORP. | JPY | 5,100 | - | 1,300 | 3,800 | 1,047,534.36 | 3.10 | 1,017,051.50 | 2.53 |
| INPEX CORP. | JPY | - | 144,700 | - | 144,700 | 0.00 | 0.00 | 842,548.41 | 2.10 |
| KYOWA EXEO CORP. | JPY | 52,000 | - | 17,700 | 34,300 | 1,152,561.83 | 3.41 | 771,931.69 | 1.92 |
| MAKITA CORP. | JPY | 28,300 | 22,800 | - | 51,100 | 1,148,374.63 | 3.40 | 1,867,504.49 | 4.65 |
| MITSUBISHI CORP. | JPY | 43,400 | 32,100 | - | 75,500 | 881,432.86 | 2.61 | 1,820,102.42 | 4.53 |
| MITSUBISHI GAS CHEMICAL | JPY | 86,600 | - | 31,500 | 55,100 | 1,362,241.69 | 4.04 | 1,151,770.58 | 2.87 |
| MITSUMI CHEMICALS | JPY | 57,800 | - | - | 57,800 | 1,184,869.51 | 3.51 | 1,555,892.39 | 3.87 |
| MURATA MFG | JPY | 22,100 | - | 2,400 | 19,700 | 1,209,948.23 | 3.58 | 1,341,594.52 | 3.34 |
| MUSASHI SEIMITSU IND. | JPY | - | 38,500 | 38,500 | - | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| NIDEC CORP. | JPY | 22,100 | - | 3,600 | 18,500 | 1,751,593.44 | 5.19 | 1,914,317.36 | 4.76 |
| NIPPON SHOKUBAI | JPY | 26,700 | 6,000 | 32,700 | - | 1,208,628.21 | 3.58 | 0.00 | 0.00 |
| NS SOLUTIONS CORP. | JPY | - | 38,400 | - | 38,400 | 0.00 | 0.00 | 1,038,108.82 | 2.58 |
| OKUMA CORP. | JPY | 17,300 | - | 17,300 | - | 687,326.46 | 2.04 | 0.00 | 0.00 |
| OSG CORP. | JPY | - | 105,500 | - | 105,500 | 0.00 | 0.00 | 1,601,561.51 | 3.98 |
| PEPTIDREAM INC. | JPY | 18,600 | - | 18,600 | - | 739,727.02 | 2.19 | 0.00 | 0.00 |
| PIGEON CORP. | JPY | 16,000 | - | 16,000 | - | 607,870.80 | 1.80 | 0.00 | 0.00 |
| RYOHIN KEIKAKU CO. | JPY | 106,300 | 10,200 | 29,100 | 87,400 | 1,495,119.65 | 4.43 | 1,762,323.42 | 4.38 |
| SANSEI TECHNOLOGIES INC. | JPY | 127,100 | - | 127,100 | - | 651,370.74 | 1.93 | 0.00 | 0.00 |
| SAWAI PHARMA.CO.LTD. | JPY | - | 28,200 | - | 28,200 | 0.00 | 0.00 | 1,166,347.42 | 2.90 |
| SHO-BOND HLDGS CO. LTD | JPY | - | 20,900 | - | 20,900 | 0.00 | 0.00 | 767,837.30 | 1.91 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 43,600 | 28,600 | 11,600 | 60,600 | 1,028,231.23 | 3.05 | 1,870,236.40 | 4.65 |
| SUZUKI MOTOR | JPY | - | 38,200 | - | 38,200 | 0.00 | 0.00 | 1,478,440.90 | 3.68 |
| T + D HOLDINGS INC. | JPY | 85,100 | 56,800 | 10,000 | 131,900 | 709,909.02 | 2.10 | 1,448,667.97 | 3.60 |
| TDK CORP. | JPY | 17,300 | - | 5,900 | 11,400 | 1,595,604.25 | 4.73 | 1,346,020.10 | 3.35 |
| THK CO. LTD | JPY | 69,000 | 13,600 | 41,200 | 41,400 | 1,466,334.71 | 4.34 | 1,221,247.40 | 3.04 |
| TIS INC. | JPY | 62,600 | - | 18,900 | 43,700 | 1,127,412.79 | 3.34 | 888,903.01 | 2.21 |
| TOKYO ELECTRON LTD | JPY | 5,100 | - | 1,100 | 4,000 | 1,126,686.90 | 3.34 | 1,441,509.72 | 3.59 |
| TOPCON CORP. | JPY | 131,000 | - | 19,400 | 111,600 | 1,015,507.98 | 3.01 | 1,153,509.69 | 2.87 |

Metzler Focus Japan Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---|-----|---------|--------|---------|---------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| VISION INC. | JPY | 172,500 | 17,700 | 61,700 | 128,500 | 1,136,423.34 | 3.37 | 1,093,628.81 | 2.72 |
| YAKULT HONSHA | JPY | 23,700 | 10,300 | 8,900 | 25,100 | 1,120,721.36 | 3.32 | 1,082,595.67 | 2.69 |
| YAMADA HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 296,400 | 95,100 | 391,500 | - | 1,255,460.13 | 3.72 | 0.00 | 0.00 |
| ZENKOKU HOSHO CO. LTD. | JPY | 37,800 | 7,700 | - | 45,500 | 1,263,457.83 | 3.74 | 1,780,244.48 | 4.43 |
| Summe Japan | | | | | | 32,651,226.84 | 96.72 | 39,722,862.91 | 98.83 |
| Summe Aktien | | | | | | 32,651,226.84 | 96.72 | 39,722,862.91 | 98.83 |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 32,651,226.84 | 96.72 | 39,722,862.91 | 98.83 |
| Vermögenswerte | | | | | | | | 39,722,862.91 | 98.83 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 469,305.45 | 1.17 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 40,192,168.36 | 100.00 |

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 98.51 |
| Sonstige Anlagen | 1.49 |
| | 100.00 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres | | End- :inde des Jahres | |
|---|-----------------------|---------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------------------|------|-----------------------|------|
| | | | | | | Marktwert EUR | % | Marktwert EUR | % |
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,2030 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 3,700,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,700,000.00 | 3,730,007.00 | 3.58 | 3,715,577.00 | 3.53 |
| 0,1800 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,056,580.00 | 2.93 | 3,045,540.00 | 2.89 |
| 0,1680 % BAD.-WUERTT.LSA 19/22 | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,535,962.50 | 2.43 | 2,525,425.00 | 2.40 |
| 0,3680 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25 | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 1,500,000.00 | 2,500,000.00 | 4,188,960.00 | 4.02 | 2,605,075.00 | 2.47 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22 | EUR | 3,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,500,000.00 | 3,532,620.00 | 3.39 | 3,526,355.00 | 3.35 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,016,185.00 | 2.89 | 3,008,700.00 | 2.86 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440 | EUR | 1,800,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,800,000.00 | 1,816,038.00 | 1.74 | 1,814,256.00 | 1.72 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 0.00 | 2,530,500.00 | 2.43 | 0.00 | 0.00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A494 | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,047,205.00 | 2.92 | 3,043,050.00 | 2.89 |
| 0,1500 % BERLIN, LAND LSA20/26A522 | EUR | 1,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,500,000.00 | 1,560,697.50 | 1.50 | 1,555,275.00 | 1.48 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 4,000,000.00 | 4,045,280.00 | 3.88 | 4,038,720.00 | 3.83 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 4,000,000.00 | 4,064,040.00 | 3.90 | 4,061,320.00 | 3.85 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA. S.1408 | EUR | 1,800,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,800,000.00 | 1,807,578.00 | 1.73 | 1,803,168.00 | 1.71 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807 | EUR | 3,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,500,000.00 | 3,518,200.00 | 3.37 | 3,511,270.00 | 3.33 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 4,000,000.00 | 4,038,000.00 | 3.87 | 4,030,640.00 | 3.83 |
| 0,2150 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 4,000,000.00 | 4,026,460.00 | 3.86 | 4,010,760.00 | 3.81 |
| 0,4700 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR | EUR | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,034,300.00 | 1.93 |
| 0,2590 % INV.BK.S-H. 19/21 VAR | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 0.00 | 1,003,060.00 | 0.96 | 0.00 | 0.00 |
| 0,0000 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR | EUR | 3,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,500,000.00 | 3,546,042.50 | 3.40 | 3,542,070.00 | 3.36 |
| 0,0000 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR | EUR | 2,300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,300,000.00 | 2,347,092.50 | 2.25 | 2,339,721.00 | 2.22 |
| 0,1670 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR | EUR | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,063,580.00 | 1.96 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,011,250.00 | 2.89 | 3,003,060.00 | 2.85 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR | EUR | 2,700,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,700,000.00 | 2,726,811.00 | 2.61 | 2,722,248.00 | 2.58 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,512,187.50 | 2.41 | 2,507,200.00 | 2.38 |
| 0,4820 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156 | EUR | 5,000,000.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 4,000,000.00 | 5,093,475.00 | 4.88 | 4,050,760.00 | 3.84 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170 | EUR | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,209,900.00 | 2.10 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583 | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 4,000,000.00 | 4,077,920.00 | 3.91 | 4,081,080.00 | 3.87 |
| 0,2100 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,035,560.00 | 1.95 | 2,028,520.00 | 1.93 |
| 0,2030 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 3,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,500,000.00 | 3,545,500.00 | 3.40 | 3,530,765.00 | 3.35 |
| 0,2030 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,014,910.00 | 2.89 | 3,002,670.00 | 2.85 |
| 0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 0.00 | 3,006,870.00 | 2.88 | 0.00 | 0.00 |
| 0,4610 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,024,580.00 | 1.94 | 2,013,660.00 | 1.91 |
| 0,9610 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR | EUR | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,045,300.00 | 1.94 |
| 0,0000 % SAARLAND LSA.R.1 16/23 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,012,630.00 | 0.97 | 1,011,210.00 | 0.96 |
| 0,0000 % SACHSEN-ANH.LS 14/21 | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,008,220.00 | 1.93 | 2,003,280.00 | 1.90 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 4,000,000.00 | 0.00 | 4,000,000.00 | 0.00 | 4,008,080.00 | 3.84 | 0.00 | 0.00 |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---|-----|--------------|--------------|------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1 | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,519,325.00 | 2.42 | 2,513,225.00 | 2.39 |
| 0,3680 % STADT HAMBURG LSA 21/27 | EUR | 0.00 | 3,000,000.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,178,620.00 | 3.02 |
| Summe Bundesrep. Deutschland | | | | | | 98,007,826.50 | 93.98 | 96,176,300.00 | 91.29 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 98,007,826.50 | 93.98 | 96,176,300.00 | 91.29 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 37,135.28 | - | 20,568.99 | 0.02 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 98,044,961.78 | 93.98 | 96,196,868.99 | 91.31 |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 98,044,961.78 | 93.98 | 96,196,868.99 | 91.31 |

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.) 06.21 MSE | 15 | Long | CAD | 141.9105 | 21.06.2021 | JP Morgan Secu | (31,870.81) | (0.03) |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 13 | Long | USD | 134.0602 | 21.06.2021 | JP Morgan Secu | (34,515.45) | (0.03) |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 20 | Long | USD | 124.7935 | 30.06.2021 | JP Morgan Secu | (23,699.42) | (0.02) |
| FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.21 CME | 20 | Long | USD | 2,348.3765 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | (107,073.26) | (0.10) |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME | 32 | Long | USD | 3,955.5763 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 16,158.95 | 0.02 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX | 248 | Long | EUR | 3,779.8255 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 214,060.00 | 0.20 |
| FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX | 13 | Long | EUR | 134.9216 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | 2,080.00 | 0.00 |
| FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX | 12 | Long | EUR | 171.2816 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE HANG SENG INDEX 04.21 HKFE | 19 | Long | HKD | 28,186.1842 | 29.04.2021 | JP Morgan Secu | 13,550.49 | 0.01 |
| FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.21 EUREX | 3 | Long | EUR | 162.0116 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | (180.00) | 0.00 |
| FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.21 ICE | 231 | Long | USD | 1,325.6496 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | (30,522.46) | (0.03) |
| FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.21 CME | 12 | Long | USD | 13,058.4433 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 6,415.93 | 0.01 |
| FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.21 MSE | 21 | Long | CAD | 1,113.2554 | 17.06.2021 | JP Morgan Secu | (6,093.84) | (0.01) |
| FUTURE SMI 06.21 EUREX | 34 | Long | CHF | 10,735.1912 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 59,354.37 | 0.06 |
| FUTURE SPI 200 INDEX 06.21 ASX | 29 | Long | AUD | 6,747.2924 | 17.06.2021 | JP Morgan Secu | 8,848.12 | 0.01 |
| FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE | 51 | Long | JPY | 1,899.6716 | 10.06.2021 | JP Morgan Secu | 213,600.07 | 0.20 |
| FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX | 15 | Long | AUD | 98.3338 | 15.06.2021 | JP Morgan Secu | (15,882.17) | (0.02) |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 284,230.52 | 0.27 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | 284,230.52 | 0.27 |
| Vermögenswerte | | | | | | | 96,481,099.51 | 91.58 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 8,871,268.18 | 8.42 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 105,352,367.69 | 100.00 |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 89.14 |
| Derivative Finanzinstrumente | 0.50 |
| Sonstige Anlagen | 10.36 |
| | <u>100.00</u> |

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres | | End- :inde des Jahres | |
|---|-----------------------|---------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | | | | | | Marktwert EUR | fondsvermögen % | Marktwert EUR | fondsvermögen % |
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,2030 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,016,220.00 | 2.93 | 2,008,420.00 | 3.18 |
| 0,0460 % BAD.-WUERTT.LSA 18/22 | EUR | 1,770,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,770,000.00 | 1,793,629.50 | 2.61 | 1,787,912.40 | 2.83 |
| 0,1800 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,547,150.00 | 3.71 | 2,537,950.00 | 4.02 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 1,200,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,200,000.00 | 1,206,474.00 | 1.76 | 1,203,480.00 | 1.91 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A413 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,005,510.00 | 1.46 | 1,003,040.00 | 1.59 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,012,200.00 | 1.47 | 1,010,450.00 | 1.60 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A494 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,015,735.00 | 1.48 | 1,014,350.00 | 1.61 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA20/26A516 | EUR | 0.00 | 1,300,000.00 | 0.00 | 1,300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,337,128.00 | 2.12 |
| 0,1500 % BERLIN, LAND LSA20/26A522 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,040,465.00 | 1.51 | 1,036,850.00 | 1.64 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,528,300.00 | 3.68 | 2,524,200.00 | 4.00 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,013,570.00 | 1.48 | 1,012,140.00 | 1.60 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,019,000.00 | 2.94 | 0.00 | 0.00 |
| 0,2150 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 500,000.00 | 1,500,000.00 | 2,013,230.00 | 2.93 | 1,504,035.00 | 2.38 |
| 0,4570 % IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR | EUR | 1,800,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,800,000.00 | 1,828,386.00 | 2.66 | 1,819,350.00 | 2.88 |
| 0,4700 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR | EUR | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,034,300.00 | 3.23 |
| 0,2590 % INV.BK.S-H. 19/21 VAR | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,006,120.00 | 2.92 | 0.00 | 0.00 |
| 0,1670 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR | EUR | 0.00 | 1,500,000.00 | 0.00 | 1,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,547,685.00 | 2.45 |
| 0,1550 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR | EUR | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,052,720.00 | 3.25 |
| 0,4820 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156 | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,056,085.00 | 4.45 | 3,038,070.00 | 4.82 |
| 0,9720 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158 | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,089,230.00 | 3.04 | 2,073,320.00 | 3.29 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583 | EUR | 2,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,038,960.00 | 2.97 | 2,040,540.00 | 3.23 |
| 0,2100 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 3,200,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,200,000.00 | 3,256,896.00 | 4.74 | 3,245,632.00 | 5.15 |
| 0,2030 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 1,700,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,700,000.00 | 1,722,100.00 | 2.51 | 1,714,943.00 | 2.72 |
| 0,2030 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 1,700,000.00 | 0.00 | 1,700,000.00 | 0.00 | 1,708,449.00 | 2.49 | 0.00 | 0.00 |
| 0,4610 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 3,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 3,000,000.00 | 3,036,870.00 | 4.42 | 3,020,490.00 | 4.79 |
| 0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 0.00 | 2,505,725.00 | 3.65 | 0.00 | 0.00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 0.00 | 1,002,020.00 | 1.46 | 0.00 | 0.00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1 | EUR | 2,200,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,200,000.00 | 2,235,871.00 | 3.25 | 2,233,968.00 | 3.54 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1 | EUR | 1,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,500,000.00 | 1,511,595.00 | 2.20 | 1,507,935.00 | 2.39 |
| 0,1790 % STADT HAMBURG LSA 19/22 | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,525,750.00 | 3.68 | 2,516,100.00 | 3.99 |
| 0,1570 % STADT HAMBURG LSA 19/23 | EUR | 1,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,000,000.00 | 1,022,830.00 | 1.49 | 1,019,720.00 | 1.62 |
| 0,1790 % STADT HAMBURG LSA 20/26 | EUR | 2,500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,500,000.00 | 2,599,525.00 | 3.78 | 2,592,025.00 | 4.11 |
| Summe Bundesrep. Deutschland | | | | | | 53,357,895.50 | 77.67 | 50,436,753.40 | 79.96 |

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | |
|---|-----|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | 53,357,895.50 | 77.67 | 50,436,753.40 | 79.96 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | 27,547.41 | - | 17,365.43 | 0.03 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | 53,385,442.91 | 77.67 | 50,454,118.83 | 79.99 |

| | | | | | | |
|---|--|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | 53,385,442.91 | 77.67 | 50,454,118.83 | 79.99 |
|---|--|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|------|------------|---------|-----------|----------------|------------------------|----------------|---|---------------------|
| AUD | 920,000 | EUR | 586,662 | 1.5682 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 9,588.47 | 0.02 |
| AUD | 490,000 | EUR | 312,747 | 1.5668 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 4,820.72 | 0.01 |
| AUD | 270,000 | EUR | 173,436 | 1.5568 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,550.33 | 0.00 |
| AUD | 1,200,000 | EUR | 775,907 | 1.5466 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,811.11 | 0.00 |
| CAD | 310,000 | EUR | 202,315 | 1.5323 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 7,542.23 | 0.01 |
| CAD | 800,000 | EUR | 519,785 | 1.5391 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 21,782.07 | 0.03 |
| CAD | 990,000 | EUR | 665,284 | 1.4881 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 4,904.66 | 0.01 |
| CAD | 12,130,000 | EUR | 7,857,846 | 1.5437 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 353,658.94 | 0.56 |
| CAD | 760,000 | EUR | 496,207 | 1.5316 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 18,281.42 | 0.03 |
| CAD | 1,100,000 | EUR | 732,520 | 1.5017 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 12,134.47 | 0.02 |
| CAD | 1,800,000 | EUR | 1,180,643 | 1.5246 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 37,882.11 | 0.06 |
| CAD | 750,000 | EUR | 491,900 | 1.5247 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 15,818.41 | 0.03 |
| CAD | 650,000 | EUR | 438,834 | 1.4812 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,188.68 | 0.00 |
| CAD | 700,000 | EUR | 462,265 | 1.5143 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 11,606.20 | 0.02 |
| CAD | 810,000 | EUR | 528,061 | 1.5339 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 20,275.05 | 0.03 |
| CHF | 400,000 | EUR | 362,176 | 1.1044 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (446.39) | 0.00 |
| CHF | 170,000 | EUR | 154,251 | 1.1021 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (515.84) | 0.00 |
| CHF | 430,000 | EUR | 389,805 | 1.1031 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (946.11) | 0.00 |
| CHF | 880,000 | EUR | 814,970 | 1.0798 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (19,165.54) | (0.03) |
| GBP | 150,000 | EUR | 175,367 | 0.8554 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 714.83 | 0.00 |
| GBP | 430,000 | EUR | 503,723 | 0.8536 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,043.73 | 0.00 |
| GBP | 5,910,000 | EUR | 6,712,591 | 0.8804 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 225,014.96 | 0.36 |
| GBP | 340,000 | EUR | 395,946 | 0.8587 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,172.25 | 0.01 |
| GBP | 460,000 | EUR | 537,393 | 0.8560 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 2,590.27 | 0.00 |
| GBP | 460,000 | EUR | 531,376 | 0.8657 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 8,606.84 | 0.01 |
| GBP | 130,000 | EUR | 149,144 | 0.8716 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,459.37 | 0.01 |
| GBP | 760,000 | EUR | 868,837 | 0.8747 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 23,309.05 | 0.04 |
| GBP | 480,000 | EUR | 550,424 | 0.8721 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 13,036.38 | 0.02 |
| GBP | 410,000 | EUR | 471,651 | 0.8693 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 9,637.62 | 0.02 |

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | |
|-----|-------------|-----|------------|----------|------------|----------------|--------------|--------|
| JPY | 36,000,000 | EUR | 276,439 | 130.2276 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 801.50 | 0.00 |
| JPY | 860,000,000 | EUR | 6,690,649 | 128.5376 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (67,679.40) | (0.11) |
| JPY | 49,000,000 | EUR | 386,206 | 126.8752 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (8,851.03) | (0.01) |
| JPY | 23,000,000 | EUR | 180,147 | 127.6735 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (3,021.08) | 0.00 |
| NOK | 2,600,000 | EUR | 254,160 | 10.2298 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 4,976.92 | 0.01 |
| NOK | 4,800,000 | EUR | 471,763 | 10.1746 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 6,643.57 | 0.01 |
| NOK | 3,200,000 | EUR | 316,548 | 10.1091 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 2,389.87 | 0.00 |
| NOK | 4,400,000 | EUR | 427,379 | 10.2953 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 11,160.56 | 0.02 |
| NZD | 8,640,000 | EUR | 5,135,704 | 1.6823 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 13,695.32 | 0.02 |
| NZD | 1,200,000 | EUR | 722,658 | 1.6605 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (7,463.46) | (0.01) |
| NZD | 730,000 | EUR | 435,685 | 1.6755 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (608.05) | 0.00 |
| SEK | 4,700,000 | EUR | 467,548 | 10.0525 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (8,745.85) | (0.01) |
| SEK | 11,540,000 | EUR | 1,135,652 | 10.1616 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (9,147.17) | (0.01) |
| SEK | 4,000,000 | EUR | 395,081 | 10.1245 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (4,611.29) | (0.01) |
| SEK | 1,400,000 | EUR | 138,209 | 10.1296 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (1,544.74) | 0.00 |
| USD | 530,000 | EUR | 436,610 | 1.2139 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 14,268.19 | 0.02 |
| USD | 550,000 | EUR | 462,536 | 1.1891 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 5,356.58 | 0.01 |
| USD | 1,400,000 | EUR | 1,185,716 | 1.1807 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 5,283.74 | 0.01 |
| USD | 480,000 | EUR | 402,364 | 1.1929 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 5,978.94 | 0.01 |
| USD | 550,000 | EUR | 455,764 | 1.2068 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 12,128.49 | 0.02 |
| USD | 600,000 | EUR | 493,727 | 1.2152 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 16,701.75 | 0.03 |
| USD | 620,000 | EUR | 515,623 | 1.2024 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 11,820.30 | 0.02 |
| EUR | 129,652 | AUD | 200,000 | 1.5426 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 32.05 | 0.00 |
| EUR | 191,523 | AUD | 300,000 | 1.5664 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (2,906.48) | 0.00 |
| EUR | 383,203 | AUD | 590,000 | 1.5397 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 825.38 | 0.00 |
| EUR | 5,244,587 | AUD | 8,300,000 | 1.5826 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (134,626.50) | (0.21) |
| EUR | 239,414 | AUD | 370,000 | 1.5454 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (382.57) | 0.00 |
| EUR | 140,020 | AUD | 220,000 | 1.5712 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (2,561.74) | 0.00 |
| EUR | 531,838 | CAD | 820,000 | 1.5418 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (23,267.91) | (0.04) |
| EUR | 255,606 | CAD | 380,000 | 1.4867 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (1,638.68) | 0.00 |
| EUR | 540,948 | CHF | 590,000 | 1.0907 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 7,397.03 | 0.01 |
| EUR | 157,192 | CHF | 170,000 | 1.0815 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,457.00 | 0.01 |
| EUR | 389,282 | CHF | 430,000 | 1.1046 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 422.77 | 0.00 |
| EUR | 497,933 | CHF | 550,000 | 1.1046 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 554.72 | 0.00 |
| EUR | 873,966 | CHF | 960,000 | 1.0984 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 5,815.32 | 0.01 |
| EUR | 11,856,408 | CHF | 12,800,000 | 1.0796 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 281,066.44 | 0.45 |
| EUR | 668,482 | CHF | 740,000 | 1.1070 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (717.01) | 0.00 |
| EUR | 450,176 | CHF | 500,000 | 1.1107 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (1,985.48) | 0.00 |
| EUR | 480,033 | CHF | 520,000 | 1.0833 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 9,784.70 | 0.02 |
| EUR | 466,680 | GBP | 410,000 | 0.8785 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (14,608.90) | (0.02) |
| EUR | 6,928,174 | GBP | 6,000,000 | 0.8660 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (115,080.26) | (0.18) |
| EUR | 212,912 | HKD | 1,990,000 | 9.3466 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (4,861.14) | (0.01) |

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----|-------------|----------|------------|----------------|-------------------|-------------|
| EUR | 377,290 | JPY | 49,000,000 | 129.8735 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (65.05) | 0.00 |
| EUR | 141,972 | JPY | 18,000,000 | 126.7859 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,351.32 | 0.01 |
| EUR | 5,537,265 | JPY | 700,000,000 | 126.4162 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 146,475.57 | 0.23 |
| EUR | 249,429 | JPY | 32,000,000 | 128.2928 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 2,993.34 | 0.00 |
| EUR | 4,326,139 | NOK | 44,850,000 | 10.3672 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (143,973.87) | (0.23) |
| EUR | 604,722 | NZD | 1,000,000 | 1.6537 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 8,726.52 | 0.01 |
| EUR | 243,966 | NZD | 410,000 | 1.6806 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (392.49) | 0.00 |
| EUR | 288,591 | PLN | 1,300,000 | 4.5046 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 8,287.96 | 0.01 |
| EUR | 1,075,064 | SEK | 11,000,000 | 10.2319 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,273.13 | 0.00 |
| EUR | 1,571,956 | SEK | 16,000,000 | 10.1784 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 10,077.76 | 0.02 |
| EUR | 87,426 | SEK | 880,000 | 10.0656 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,523.18 | 0.00 |
| EUR | 74,732 | SGD | 120,000 | 1.6057 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (1,262.72) | 0.00 |
| EUR | 6,186,778 | USD | 7,455,000 | 1.2050 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (155,296.15) | (0.25) |
| EUR | 271,539 | USD | 330,000 | 1.2153 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (9,196.69) | (0.01) |
| EUR | 483,017 | ZAR | 8,815,000 | 18.2499 | 12.04.2021 | JP Morgan Secu | (24,142.90) | (0.04) |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | 646,987.60 | 1.03 |

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.) 06.21 MSE | 96 | Long | CAD | 139.6236 | 21.06.2021 | JP Morgan Secu | (55,325.34) | (0.09) |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 55 | Long | USD | 131.2056 | 21.06.2021 | JP Morgan Secu | (12,431.63) | (0.02) |
| FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 171 | Short | USD | 110.4636 | 30.06.2021 | JP Morgan Secu | 29,556.85 | 0.05 |
| FUTURE 3Y.TREAS.BOND AUSTRALIEN(SYN.) 06.21 ASX | 58 | Long | AUD | 99.7282 | 15.06.2021 | JP Morgan Secu | (1,979.80) | 0.00 |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 75 | Short | USD | 124.0084 | 30.06.2021 | JP Morgan Secu | 39,089.14 | 0.06 |
| FUTURE AEX INDEX 04.21 EOE | 16 | Short | EUR | 700.3381 | 16.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,882.00 | 0.01 |
| FUTURE CAC 40 INDEX 04.21 MONEP | 3 | Long | EUR | 5,937.7030 | 16.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,855.00 | 0.01 |
| FUTURE CBOE VIX 04.21 CFE | 21 | Short | USD | 28.3727 | 21.04.2021 | JP Morgan Secu | 136,557.86 | 0.22 |
| FUTURE CBOE VIX 05.21 CFE | 62 | Short | USD | 26.1415 | 19.05.2021 | JP Morgan Secu | 183,019.40 | 0.29 |
| FUTURE CBOE VIX 06.21 CFE | 39 | Long | USD | 26.9440 | 16.06.2021 | JP Morgan Secu | (109,312.88) | (0.17) |
| FUTURE CBOE VIX 07.21 CFE | 84 | Short | USD | 27.1261 | 21.07.2021 | JP Morgan Secu | 202,243.02 | 0.32 |
| FUTURE CBOE VIX 08.21 CFE | 129 | Long | USD | 27.6192 | 18.08.2021 | JP Morgan Secu | (347,388.11) | (0.55) |
| FUTURE CBOE VIX 09.21 CFE | 21 | Long | USD | 28.5252 | 15.09.2021 | JP Morgan Secu | (65,578.54) | (0.10) |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME | 3 | Long | USD | 3,958.2450 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 1,174.27 | 0.00 |
| FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.21 EUREX | 205 | Long | EUR | 87.7791 | 17.12.2021 | JP Morgan Secu | 162,850.00 | 0.26 |
| FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.22 EUREX | 271 | Long | EUR | 94.2307 | 16.12.2022 | JP Morgan Secu | 213,880.00 | 0.34 |
| FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX | 80 | Long | EUR | 97.4017 | 15.12.2023 | JP Morgan Secu | 22,570.00 | 0.04 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX | 85 | Long | EUR | 3,832.2459 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 28,810.00 | 0.05 |
| FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX | 82 | Long | EUR | 135.2359 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | (12,650.00) | (0.02) |
| FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX | 103 | Short | EUR | 171.1625 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | (11,940.00) | (0.02) |

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | |
|--|-----|-------|-----|-------------|------------|----------------|-------------------|-------------|
| FUTURE EURO-SCHATZ 06.21 EUREX | 337 | Short | EUR | 112.0995 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | 355.00 | 0.00 |
| FUTURE FTSE 100 INDEX 06.21 ICE | 3 | Long | GBP | 6,723.6720 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | (1,549.84) | 0.00 |
| FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 04.21 SGX | 62 | Long | USD | 17,115.0000 | 29.04.2021 | JP Morgan Secu | 3,692.99 | 0.01 |
| FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 04.21 SGX | 32 | Short | USD | 1,435.6763 | 28.04.2021 | JP Morgan Secu | (13,887.00) | (0.02) |
| FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 06.21 SAFEX | 18 | Long | ZAR | 59,576.3250 | 17.06.2021 | JP Morgan Secu | 16,658.32 | 0.03 |
| FUTURE FTSE/MIB INDEX 06.21 IDEM | 9 | Short | EUR | 23,880.5556 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | (23,105.00) | (0.04) |
| FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 04.21 HKFE | 10 | Long | HKD | 10,943.4000 | 29.04.2021 | JP Morgan Secu | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE HANG SENG INDEX 04.21 HKFE | 2 | Long | HKD | 28,254.5000 | 29.04.2021 | JP Morgan Secu | 678.62 | 0.00 |
| FUTURE IBEX 35 INDEX 04.21 MEFF | 45 | Long | EUR | 8,382.1667 | 16.04.2021 | JP Morgan Secu | 92,175.00 | 0.15 |
| FUTURE JGB (SYNTH.) 06.21 OSE | 28 | Short | JPY | 151.1624 | 14.06.2021 | JP Morgan Secu | 616.16 | 0.00 |
| FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.21 ICE | 22 | Short | GBP | 128.2344 | 28.06.2021 | JP Morgan Secu | 16,696.02 | 0.03 |
| FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.21 EUREX | 11 | Long | EUR | 148.2216 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | 11,990.00 | 0.02 |
| FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.21 EUREX | 1 | Long | EUR | 162.7416 | 08.06.2021 | JP Morgan Secu | (790.00) | 0.00 |
| FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.21 CME | 2 | Long | USD | 12,983.3600 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 3,624.92 | 0.01 |
| FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 06.21 OSE | 1 | Short | JPY | 28,199.5000 | 10.06.2021 | JP Morgan Secu | (7,547.98) | (0.01) |
| FUTURE OMX INDEX 04.21 OMXSO | 165 | Short | SEK | 2,150.8319 | 16.04.2021 | JP Morgan Secu | (58,427.71) | (0.09) |
| FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 04.21 SGX | 40 | Long | USD | 14,914.5000 | 29.04.2021 | JP Morgan Secu | (11,402.31) | (0.02) |
| FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.21 MSE | 4 | Long | CAD | 1,113.1625 | 17.06.2021 | JP Morgan Secu | (1,110.43) | 0.00 |
| FUTURE SGX MSCI SINGAPO. 04.21 SGX | 17 | Long | SGD | 356.7475 | 29.04.2021 | JP Morgan Secu | 1,346.13 | 0.00 |
| FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.20 SGX | 11 | Long | JPY | 416.6441 | 31.03.2021 | JP Morgan Secu | (1,363.26) | 0.00 |
| FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.21 SGX | 74 | Long | JPY | 447.8093 | 31.03.2022 | JP Morgan Secu | 153,462.72 | 0.24 |
| FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.22 SGX | 72 | Long | JPY | 470.9568 | 31.03.2023 | JP Morgan Secu | 104,685.83 | 0.17 |
| FUTURE SMI 06.21 EUREX | 39 | Long | CHF | 10,808.7628 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 42,137.62 | 0.07 |
| FUTURE SPI 200 INDEX 06.21 ASX | 3 | Long | AUD | 6,804.1200 | 17.06.2021 | JP Morgan Secu | (1,847.41) | 0.00 |
| FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE | 2 | Long | JPY | 1,895.5500 | 10.06.2021 | JP Morgan Secu | 9,011.36 | 0.01 |
| FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX | 295 | Long | AUD | 98.3156 | 15.06.2021 | JP Morgan Secu | (273,685.21) | (0.43) |
| FUTURE WIG20 PLN 06.21 WSE | 143 | Long | PLN | 1,915.2955 | 18.06.2021 | JP Morgan Secu | 16,316.58 | 0.03 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 489,612.36 | 0.78 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagen % |
|--|----------------|-------|---------|----------------|------------------------|-------------|----------------|---------------------|
| CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.05.21 BP 40,00 CBOE | 258 | Long | USD | 2.0188 | 19.05.2021 | | 19,758.34 | 0.03 |
| ESTX 50 PR.EUR CALL 16.04.21 BP 3850,00 EUREX | 68 | Short | EUR | 62.3814 | 16.04.2021 | | (60,384.00) | (0.10) |
| ESTX 50 PR.EUR CALL 16.04.21 BP 3950,00 EUREX | 65 | Short | EUR | 22.6193 | 16.04.2021 | | (16,965.00) | (0.03) |
| ESTX 50 PR.EUR CALL 21.05.21 BP 3750,00 EUREX | 58 | Short | EUR | 103.0270 | 21.05.2021 | | (97,846.00) | (0.16) |
| ESTX 50 PR.EUR CALL 21.05.21 BP 3950,00 EUREX | 53 | Short | EUR | 19.0270 | 21.05.2021 | | (23,055.00) | (0.04) |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3650,00 EUREX | 76 | Short | EUR | 27.3967 | 16.04.2021 | | (4,408.00) | (0.01) |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3850,00 EUREX | 68 | Short | EUR | 81.0579 | 16.04.2021 | | (15,640.00) | (0.02) |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 21.05.21 BP 3500,00 EUREX | 67 | Short | EUR | 34.1270 | 21.05.2021 | | (11,122.00) | (0.02) |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 21.05.21 BP 3750,00 EUREX | 58 | Short | EUR | 91.7270 | 21.05.2021 | | (26,332.00) | (0.04) |

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | |
|--|-----|-------|-----|----------|------------|----------------------|---------------|
| FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 132,00 CBOT | 97 | Short | USD | 0.7944 | 23.04.2021 | (21,924.46) | (0.03) |
| FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 132,50 CBOT | 81 | Short | USD | 0.8569 | 23.04.2021 | (11,846.39) | (0.02) |
| FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 133,50 CBOT | 95 | Short | USD | 0.1850 | 23.04.2021 | (5,052.33) | (0.01) |
| FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 134,00 CBOT | 80 | Short | USD | 0.2631 | 23.04.2021 | (3,190.95) | (0.01) |
| FUTURE 10Y TREA 06.21 PUT 23.04.21 BP 130,50 CBOT | 184 | Short | USD | 0.2604 | 23.04.2021 | (83,177.33) | (0.13) |
| FUTURE 10Y TREA 06.21 PUT 23.04.21 BP 132,00 CBOT | 97 | Short | USD | 0.6538 | 23.04.2021 | (109,622.30) | (0.17) |
| FUTURE 10Y TREA 06.21 PUT 23.04.21 BP 132,50 CBOT | 81 | Short | USD | 0.8881 | 23.04.2021 | (119,540.82) | (0.19) |
| FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 170,50 EUREX | 92 | Short | EUR | 1.0684 | 23.04.2021 | (14,720.00) | (0.02) |
| FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 171,50 EUREX | 80 | Short | EUR | 1.1784 | 23.04.2021 | 41,600.00 | 0.07 |
| FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 172,50 EUREX | 90 | Short | EUR | 0.2884 | 23.04.2021 | (900.00) | 0.00 |
| FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 174,00 EUREX | 78 | Short | EUR | 0.2884 | 23.04.2021 | 16,380.00 | 0.03 |
| FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 168,50 EUREX | 94 | Short | EUR | 0.2684 | 23.04.2021 | 15,980.00 | 0.03 |
| FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 169,00 EUREX | 83 | Short | EUR | 0.3484 | 23.04.2021 | 17,430.00 | 0.03 |
| FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 170,50 EUREX | 92 | Short | EUR | 0.8377 | 23.04.2021 | 35,820.00 | 0.06 |
| FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 171,50 EUREX | 80 | Short | EUR | 1.0889 | 23.04.2021 | 16,840.00 | 0.03 |
| NIKKEI 225 INDEX CALL 09.04.21 BP 29500,00 OSE | 7 | Short | JPY | 739.5000 | 09.04.2021 | (10,513.25) | (0.02) |
| NIKKEI 225 INDEX CALL 09.04.21 BP 31000,00 OSE | 6 | Short | JPY | 189.5000 | 09.04.2021 | (369.70) | 0.00 |
| NIKKEI 225 INDEX CALL 14.05.21 BP 29750,00 OSE | 6 | Short | JPY | 859.5000 | 14.05.2021 | (21,026.51) | (0.03) |
| NIKKEI 225 INDEX CALL 14.05.21 BP 31500,00 OSE | 5 | Short | JPY | 234.5000 | 14.05.2021 | (2,926.77) | 0.00 |
| NIKKEI 225 INDEX PUT 09.04.21 BP 27750,00 OSE | 8 | Short | JPY | 254.5000 | 09.04.2021 | (3,635.35) | (0.01) |
| NIKKEI 225 INDEX PUT 09.04.21 BP 29500,00 OSE | 7 | Short | JPY | 714.5000 | 09.04.2021 | (27,765.78) | (0.04) |
| NIKKEI 225 INDEX PUT 14.05.21 BP 27500,00 OSE | 7 | Short | JPY | 306.6429 | 14.05.2021 | (15,095.96) | (0.02) |
| NIKKEI 225 INDEX PUT 14.05.21 BP 29750,00 OSE | 6 | Short | JPY | 896.1667 | 14.05.2021 | (47,598.47) | (0.08) |
| S+P 500 INDEX PUT 21.05.21 BP 3390,00 CBOE | 6 | Short | USD | 65.7700 | 21.05.2021 | (6,075.56) | (0.01) |
| S+P 500 INDEX PUT 21.05.21 BP 3520,00 CBOE | 6 | Short | USD | 37.1700 | 21.05.2021 | (9,164.40) | (0.01) |
| S+P 500 INDEX PUT 21.05.21 BP 3540,00 CBOE | 12 | Short | USD | 37.7700 | 21.05.2021 | (19,554.12) | (0.03) |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | (625,644.11) | (0.99) |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | 510,955.85 | 0.81 |
| Vermögenswerte | | | | | | 50,965,074.68 | 80.80 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | 12,113,261.33 | 19.20 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | 63,078,336.01 | 100.00 |

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

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 76.81 |
| Derivative Finanzinstrumente | 4.69 |
| Sonstige Anlagen | 18.50 |
| | <u>100.00</u> |

Metzler European Dividend Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Markt- wert | fang des Jahres fondsvermögen % | End- Markt- wert | nde des Jahres fondsvermögen % |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-----------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | EUR | | EUR | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| VGP N.V. | EUR | 3,700.00 | 250.00 | 0.00 | 3,950.00 | 436,600.00 | 1.03 | 538,780.00 | 1.03 |
| Summe Belgien | | | | | | 436,600.00 | 1.03 | 538,780.00 | 1.03 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 1,700.00 | 150.00 | 0.00 | 1,850.00 | 469,370.00 | 1.11 | 492,470.00 | 0.94 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 13,700.00 | 1,300.00 | 0.00 | 15,000.00 | 2,241,594.00 | 5.29 | 3,255,750.00 | 6.21 |
| AMADEUS FIRE AG | EUR | 3,850.00 | 350.00 | 0.00 | 4,200.00 | 408,870.00 | 0.97 | 524,160.00 | 1.00 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 4,500.00 | 400.00 | 0.00 | 4,900.00 | 416,160.00 | 0.98 | 552,230.00 | 1.05 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 11,800.00 | 1,200.00 | 0.00 | 13,000.00 | 499,730.00 | 1.18 | 745,420.00 | 1.42 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 29,000.00 | 2,500.00 | 0.00 | 31,500.00 | 414,410.00 | 0.98 | 540,855.00 | 1.03 |
| HANNOVER RUECK SE NA O.N. | EUR | 5,350.00 | 450.00 | 0.00 | 5,800.00 | 707,270.00 | 1.67 | 903,640.00 | 1.72 |
| SAP SE O.N. | EUR | 3,650.00 | 500.00 | 0.00 | 4,150.00 | 484,574.00 | 1.14 | 433,343.00 | 0.83 |
| SIEMENS AG NA O.N. | EUR | 8,100.00 | 700.00 | 0.00 | 8,800.00 | 873,828.00 | 2.06 | 1,232,000.00 | 2.35 |
| SIEMENS ENERGY A | EUR | 4,050.00 | 0.00 | 4,050.00 | 0.00 | 93,150.00 | 0.22 | 0.00 | 0.00 |
| STROEER SE + CO. KGAA | EUR | 6,250.00 | 550.00 | 0.00 | 6,800.00 | 415,000.00 | 0.98 | 472,600.00 | 0.90 |
| Summe Bundesrep. Deutschland | | | | | | 7,023,956.00 | 16.58 | 9,152,468.00 | 17.46 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 7,700.00 | 600.00 | 0.00 | 8,300.00 | 454,489.82 | 1.07 | 479,612.35 | 0.92 |
| ROYAL UNIBREW NAM. DK 2 | DKK | 5,900.00 | 600.00 | 0.00 | 6,500.00 | 519,653.39 | 1.23 | 579,809.33 | 1.11 |
| Summe Dänemark | | | | | | 974,143.21 | 2.30 | 1,059,421.68 | 2.02 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| ENENTO GROUP OYJ | EUR | 16,300.00 | 1,500.00 | 0.00 | 17,800.00 | 554,200.00 | 1.31 | 624,780.00 | 1.19 |
| KONE OYJ B O.N. | EUR | 7,200.00 | 600.00 | 0.00 | 7,800.00 | 540,432.00 | 1.28 | 543,348.00 | 1.04 |
| NESTE OYJ | EUR | 24,000.00 | 1,500.00 | 0.00 | 25,500.00 | 1,079,280.00 | 2.55 | 1,154,130.00 | 2.20 |
| UPM KYMMENE CORP. | EUR | 48,600.00 | 3,900.00 | 0.00 | 52,500.00 | 1,263,114.00 | 2.98 | 1,608,075.00 | 3.07 |
| Summe Finnland | | | | | | 3,437,026.00 | 8.12 | 3,930,333.00 | 7.50 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 6,200.00 | 400.00 | 0.00 | 6,600.00 | 373,240.00 | 0.88 | 450,120.00 | 0.86 |
| LVMH EO 0,3 | EUR | 1,100.00 | 100.00 | 0.00 | 1,200.00 | 439,340.00 | 1.04 | 681,720.00 | 1.30 |
| SANOFI SA INHABER EO 2 | EUR | 14,850.00 | 1,150.00 | 0.00 | 16,000.00 | 1,267,150.50 | 2.99 | 1,348,000.00 | 2.57 |
| SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 | EUR | 4,500.00 | 500.00 | 0.00 | 5,000.00 | 477,225.00 | 1.13 | 651,250.00 | 1.24 |
| TOTAL S.E. EO 2,50 | EUR | 46,100.00 | 4,400.00 | 14,500.00 | 36,000.00 | 1,346,120.00 | 3.18 | 1,431,900.00 | 2.73 |
| VINCI S.A. INH. EO 2,50 | EUR | 7,300.00 | 700.00 | 0.00 | 8,000.00 | 522,096.00 | 1.23 | 698,880.00 | 1.33 |

Metzler European Dividend Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|------------|-----------|-----------|------------|---------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Summe Frankreich | | | | | | 4,425,171.50 | 10.45 | 5,261,870.00 | 10.04 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ADMIRAL GROUP PLC LS-,001 | GBP | 17,300.00 | 1,300.00 | 0.00 | 18,600.00 | 498,128.58 | 1.18 | 677,217.33 | 1.29 |
| ASTRAZENECA PLC DL-,25 | GBP | 4,700.00 | 300.00 | 0.00 | 5,000.00 | 438,331.50 | 1.03 | 425,443.23 | 0.81 |
| COMPASS GROUP LS-,1105 | GBP | 29,400.00 | 2,300.00 | 0.00 | 31,700.00 | 379,009.70 | 0.89 | 543,965.60 | 1.04 |
| GLAXOSMITHKLINE LS-,25 | GBP | 71,900.00 | 6,100.00 | 0.00 | 78,000.00 | 1,151,288.05 | 2.72 | 1,179,570.27 | 2.25 |
| NATIONAL GRID PLC | GBP | 171,000.00 | 14,500.00 | 0.00 | 185,500.00 | 1,677,942.21 | 3.96 | 1,881,789.36 | 3.59 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 5,750.00 | 450.00 | 0.00 | 6,200.00 | 479,378.03 | 1.13 | 473,025.71 | 0.90 |
| RENTOKIL INITIAL LS 0,01 | GBP | 81,200.00 | 8,500.00 | 0.00 | 89,700.00 | 479,606.53 | 1.13 | 510,164.14 | 0.97 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 34,500.00 | 2,800.00 | 0.00 | 37,300.00 | 1,771,225.74 | 4.18 | 2,430,609.37 | 4.64 |
| SSE PLC LS-,50 | GBP | 45,700.00 | 4,000.00 | 0.00 | 49,700.00 | 608,795.77 | 1.44 | 849,048.96 | 1.62 |
| ST.JAMES'S PLACE LS-,15 | GBP | 39,000.00 | 4,000.00 | 0.00 | 43,000.00 | 400,408.03 | 0.95 | 643,207.70 | 1.23 |
| TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01 | GBP | 486,500.00 | 54,500.00 | 0.00 | 541,000.00 | 581,836.40 | 1.37 | 1,146,218.74 | 2.19 |
| UNILEVER PLC LS-,031111 | EUR | 0.00 | 39,500.00 | 0.00 | 39,500.00 | 0.00 | 0.00 | 1,891,260.00 | 3.61 |
| VODAFONE GROUP PLC | GBP | 282,500.00 | 30,500.00 | 0.00 | 313,000.00 | 319,884.21 | 0.76 | 484,659.39 | 0.92 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 8,785,834.75 | 20.74 | 13,136,179.80 | 25.06 |
| Irland | | | | | | | | | |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | EUR | 14,400.00 | 1,200.00 | 0.00 | 15,600.00 | 482,688.00 | 1.14 | 626,496.00 | 1.20 |
| Summe Irland | | | | | | 482,688.00 | 1.14 | 626,496.00 | 1.20 |
| Italien | | | | | | | | | |
| ENEL S.P.A. EO 1 | EUR | 174,800.00 | 16,700.00 | 0.00 | 191,500.00 | 1,296,666.40 | 3.06 | 1,626,409.50 | 3.10 |
| GENERALI EO 1 | EUR | 61,400.00 | 5,600.00 | 0.00 | 67,000.00 | 738,335.00 | 1.74 | 1,143,020.00 | 2.18 |
| TERNA R.E.N. SPA EO -,22 | EUR | 140,900.00 | 13,100.00 | 0.00 | 154,000.00 | 841,736.60 | 1.99 | 991,452.00 | 1.89 |
| Summe Italien | | | | | | 2,876,738.00 | 6.79 | 3,760,881.50 | 7.18 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| AROUNDTOWN EO-,01 | EUR | 74,160.00 | 7,840.00 | 0.00 | 82,000.00 | 318,146.40 | 0.75 | 497,740.00 | 0.95 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 318,146.40 | 0.75 | 497,740.00 | 0.95 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| ASML HOLDING EO -,09 | EUR | 1,400.00 | 100.00 | 0.00 | 1,500.00 | 440,580.00 | 1.04 | 775,500.00 | 1.48 |
| CTP B.V. EO 1 | EUR | 0.00 | 31,500.00 | 0.00 | 31,500.00 | 0.00 | 0.00 | 475,650.00 | 0.91 |
| UNILEVER NAM. EO -,16 | EUR | 36,900.00 | 0.00 | 36,900.00 | 0.00 | 1,900,350.00 | 4.49 | 0.00 | 0.00 |
| Summe Niederlande | | | | | | 2,340,930.00 | 5.53 | 1,251,150.00 | 2.39 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| EQUINOR ASA NK 2,50 | NOK | 60,600.00 | 5,400.00 | 0.00 | 66,000.00 | 733,574.59 | 1.73 | 1,100,745.67 | 2.10 |
| MOWI ASA NK 7,5 | NOK | 23,600.00 | 1,900.00 | 0.00 | 25,500.00 | 356,780.46 | 0.84 | 539,426.99 | 1.03 |
| Summe Norwegen | | | | | | 1,090,355.05 | 2.57 | 1,640,172.66 | 3.13 |

Metzler European Dividend Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | | |
|---|-----|------------|------------|------------|------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|--|
| Schweden | | | | | | | | | | |
| ATLAS COPCO A | SEK | 11,900.00 | 1,100.00 | 0.00 | 13,000.00 | 486,260.46 | 1.15 | 674,685.15 | 1.29 | |
| BOLIDEN AB (POST SPLIT) | SEK | 42,000.00 | 3,500.00 | 0.00 | 45,500.00 | 1,067,430.29 | 2.52 | 1,439,226.79 | 2.75 | |
| TELE2 AB B SK -,625 | SEK | 36,000.00 | 3,000.00 | 0.00 | 39,000.00 | 434,999.71 | 1.03 | 448,520.94 | 0.86 | |
| Summe Schweden | | | | | | 1,988,690.46 | 4.70 | 2,562,432.88 | 4.89 | |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| PARTNERS GR.HLDG SF -,01 | CHF | 570.00 | 50.00 | 0.00 | 620.00 | 448,507.24 | 1.06 | 676,679.63 | 1.29 | |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 1,450.00 | 100.00 | 0.00 | 1,550.00 | 424,217.88 | 1.00 | 428,110.59 | 0.82 | |
| ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10 | CHF | 6,850.00 | 650.00 | 0.00 | 7,500.00 | 2,039,356.67 | 4.82 | 2,735,780.81 | 5.22 | |
| Summe Schweiz | | | | | | 2,912,081.79 | 6.88 | 3,840,571.03 | 7.33 | |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 | EUR | 8,250.00 | 750.00 | 0.00 | 9,000.00 | 392,617.50 | 0.93 | 543,420.00 | 1.04 | |
| CELLNEX TELECOM SA EO-,25 | EUR | 11,490.00 | 1,110.00 | 0.00 | 12,600.00 | 597,480.00 | 1.41 | 618,660.00 | 1.18 | |
| IBERDROLA INH. EO -,75 | EUR | 220,177.00 | 20,208.00 | 0.00 | 240,385.00 | 2,314,060.27 | 5.46 | 2,640,629.23 | 5.04 | |
| IBERDROLA INH. -ANR- | EUR | 0.00 | 237,000.00 | 237,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| INDITEX INH. EO 0,03 | EUR | 32,800.00 | 3,000.00 | 0.00 | 35,800.00 | 780,640.00 | 1.84 | 1,005,980.00 | 1.92 | |
| REPSOL S.A. INH. EO 1 | EUR | 92,700.00 | 13,334.00 | 106,034.00 | 0.00 | 530,429.40 | 1.25 | 0.00 | 0.00 | |
| REPSOL S.A. INH. -ANR- | EUR | 0.00 | 102,500.00 | 102,500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Summe Spanien | | | | | | 4,615,227.17 | 10.90 | 4,808,689.23 | 9.17 | |
| Summe Aktien | | | | | | 41,707,588.33 | 98.48 | 52,067,185.78 | 99.34 | |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 41,707,588.33 | 98.48 | 52,067,185.78 | 99.34 | |
| Vermögenswerte | | | | | | | | 52,067,185.78 | 99.34 | |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 345,970.56 | 0.66 | |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 52,413,156.34 | 100.00 | |

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

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|-------------------------------|--------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 99.17 |
| Sonstige Anlagen | 0.83 |
| | 100.00 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler China A Share Sustainability Fund*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres | | End- :nde des Jahres | |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | | | | | Marktwert EUR | % fondsvermögen | Marktwert EUR | % fondsvermögen |
| Aktien | | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | | |
| AECC AVIATION POWER A YC1 | CNY | 111,300.00 | 0.00 | 111,300.00 | 0.00 | 574,939.89 | 1.40 | 0.00 | 0.00 |
| ASYMCHEM LAB.(TIA.)A YC 1 | CNY | 0.00 | 14,100.00 | 0.00 | 14,100.00 | 0.00 | 0.00 | 528,736.27 | 0.89 |
| AVARY HOLDINGS YC 1 | CNY | 55,648.00 | 0.00 | 55,648.00 | 0.00 | 398,540.98 | 0.97 | 0.00 | 0.00 |
| BANK OF NINGBO CO. A YC 1 | CNY | 98,529.00 | 154,331.00 | 0.00 | 252,860.00 | 388,420.48 | 0.95 | 1,276,215.28 | 2.16 |
| BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A | CNY | 451,635.00 | 840,864.50 | 404,000.50 | 888,499.00 | 3,048,454.24 | 7.43 | 5,900,720.31 | 9.97 |
| BERRY GENOMICS CO. A YC 1 | CNY | 54,400.00 | 0.00 | 54,400.00 | 0.00 | 370,936.96 | 0.90 | 0.00 | 0.00 |
| CHANGCHUN NEW + HI A YC1 | CNY | 16,000.00 | 0.00 | 16,000.00 | 0.00 | 740,631.65 | 1.81 | 0.00 | 0.00 |
| CHENGDU KANGHONG A YC1 | CNY | 79.00 | 0.00 | 0.00 | 79.00 | 450.93 | 0.00 | 300.07 | 0.00 |
| CHINA CONSTR. BANK H YC 1 | HKD | 0.00 | 2,192,000.00 | 2,192,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CHINA CONSTR.BANK A YC 1 | CNY | 0.00 | 523,163.00 | 523,163.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CHINA LIFE INS. H YC 1 | HKD | 0.00 | 628,000.00 | 628,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CHINA MERCHANTS BK A YC 1 | CNY | 218,657.00 | 501,254.00 | 417,400.00 | 302,511.00 | 985,755.50 | 2.40 | 2,006,686.93 | 3.39 |
| CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA | CNY | 146,800.00 | 457,500.00 | 146,800.00 | 457,500.00 | 573,750.59 | 1.40 | 2,247,293.40 | 3.80 |
| CHINA PACIFIC IN.GR.H YC1 | HKD | 0.00 | 286,400.00 | 286,400.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CHINA TOURISM GR.DU.FR. A | CNY | 61,560.00 | 62,500.00 | 35,400.00 | 88,660.00 | 1,718,659.85 | 4.19 | 3,522,737.08 | 5.95 |
| CHINA VANKE CO A | CNY | 0.00 | 224,000.00 | 0.00 | 224,000.00 | 0.00 | 0.00 | 872,342.08 | 1.47 |
| CHONGQ.FUL.ZHAC.GR.A YC 1 | CNY | 89,704.00 | 88,900.00 | 89,704.00 | 88,900.00 | 528,648.56 | 1.29 | 484,810.47 | 0.82 |
| CONT.AMPEREX TECH. A YC 1 | CNY | 17,407.00 | 53,257.00 | 70,664.00 | 0.00 | 456,025.30 | 1.11 | 0.00 | 0.00 |
| FLAT GLASS GROUP H YC-,25 | HKD | 331,000.00 | 173,000.00 | 504,000.00 | 0.00 | 748,580.33 | 1.83 | 0.00 | 0.00 |
| FOSHAN HAIT.FLA.+FO.A YC1 | CNY | 0.00 | 45,510.00 | 16,023.00 | 29,487.00 | 0.00 | 0.00 | 611,680.89 | 1.03 |
| FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1 | CNY | 304,800.00 | 0.00 | 304,800.00 | 0.00 | 1,236,315.28 | 3.01 | 0.00 | 0.00 |
| GREAT WALL MOTOR H YC 1 | HKD | 0.00 | 551,500.00 | 551,500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GUANGDONG HAID GROUP A | CNY | 136,111.00 | 252,994.00 | 160,100.00 | 229,005.00 | 1,045,368.75 | 2.55 | 2,318,767.04 | 3.92 |
| GUIZHOU SPACE APPL.A YC 1 | CNY | 66,200.00 | 0.00 | 66,200.00 | 0.00 | 438,713.65 | 1.07 | 0.00 | 0.00 |
| HANGZHOU HIK-V.D.T. A YC1 | CNY | 0.00 | 92,100.00 | 92,100.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| HANGZHOU TIGERM.CON.A YC1 | CNY | 0.00 | 30,100.00 | 30,100.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| HENGLI PETROCHEMIC.A YC 1 | CNY | 0.00 | 184,937.00 | 184,937.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| HUADONG MEDICINE CO.A YC1 | CNY | 0.00 | 213,555.00 | 213,555.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| HUALAN BIOLOGICAL ENG. A | CNY | 89,320.00 | 0.00 | 89,320.00 | 0.00 | 637,456.71 | 1.55 | 0.00 | 0.00 |
| HUATAI SECURIT.CO.A YC 1 | CNY | 235,300.00 | 0.00 | 235,300.00 | 0.00 | 604,942.65 | 1.48 | 0.00 | 0.00 |
| HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1 | CNY | 173,900.00 | 0.00 | 173,900.00 | 0.00 | 944,696.82 | 2.30 | 0.00 | 0.00 |
| JIANGSU DAYA NEW P. A YC1 | CNY | 166,400.00 | 0.00 | 166,400.00 | 0.00 | 369,875.02 | 0.90 | 0.00 | 0.00 |
| JIANGSU HENG.MED. A YC 1 | CNY | 63,840.00 | 0.00 | 0.00 | 63,840.00 | 718,074.09 | 1.75 | 763,172.83 | 1.29 |
| JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1 | CNY | 161,024.00 | 113,366.00 | 133,800.00 | 140,590.00 | 1,439,766.77 | 3.51 | 1,632,496.75 | 2.76 |
| KWEICHOW MOUTAI A YC 1 | CNY | 8,414.00 | 2,154.00 | 0.00 | 10,568.00 | 1,758,053.32 | 4.29 | 2,756,070.31 | 4.66 |
| LONGI GREEN ENERG.T.A YC1 | CNY | 22,200.00 | 415,300.00 | 384,000.00 | 53,500.00 | 208,533.32 | 0.51 | 611,158.71 | 1.03 |

Metzler China A Share Sustainability Fund*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|------------|--------------|------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| LUXSHARE PRECISION INDS.A | CNY | 316,145.00 | 130,941.00 | 177,000.00 | 270,086.00 | 2,261,798.26 | 5.52 | 1,186,100.86 | 2.00 |
| LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1 | CNY | 35,500.00 | 62,600.00 | 44,900.00 | 53,200.00 | 638,167.78 | 1.56 | 1,553,997.46 | 2.63 |
| MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1 | CNY | 67,221.00 | 81,333.00 | 86,300.00 | 62,254.00 | 611,145.92 | 1.49 | 664,530.78 | 1.12 |
| PING AN INS.C.CHINA A YC1 | CNY | 78,222.00 | 269,587.00 | 178,009.00 | 169,800.00 | 747,014.52 | 1.82 | 1,734,722.33 | 2.93 |
| POLY REAL EST.GRP A YC 1 | CNY | 0.00 | 464,785.00 | 0.00 | 464,785.00 | 0.00 | 0.00 | 858,567.72 | 1.45 |
| S.F. HOLDING YC 1 | CNY | 0.00 | 123,490.00 | 97,500.00 | 25,990.00 | 0.00 | 0.00 | 273,348.11 | 0.46 |
| SANY HEAVY INDUSTRY A YC1 | CNY | 700,146.00 | 130,100.00 | 0.00 | 830,246.00 | 2,182,311.96 | 5.32 | 3,680,569.74 | 6.22 |
| SG MICRO CORP A YC1 | CNY | 5,600.00 | 0.00 | 5,600.00 | 0.00 | 209,928.12 | 0.51 | 0.00 | 0.00 |
| SHENZH.KANGTAI BIO. A YC1 | CNY | 14,798.00 | 0.00 | 14,798.00 | 0.00 | 337,288.55 | 0.82 | 0.00 | 0.00 |
| SHENZH.SC NEW EN.TEC. A 1 | CNY | 30,200.00 | 16,000.00 | 46,200.00 | 0.00 | 397,402.26 | 0.97 | 0.00 | 0.00 |
| SHENZHEN ANCHE TEC. A YC1 | CNY | 102,137.00 | 0.00 | 102,137.00 | 0.00 | 821,148.02 | 2.00 | 0.00 | 0.00 |
| SHENZHEN MINDRAY YC1 | CNY | 37,111.00 | 0.00 | 23,100.00 | 14,011.00 | 1,617,280.04 | 3.94 | 725,904.17 | 1.23 |
| SUNGROW POWER SUPPLY AYC1 | CNY | 0.00 | 176,500.00 | 80,400.00 | 96,100.00 | 0.00 | 0.00 | 895,456.29 | 1.51 |
| TONGWEI CO. LTD A YC 1 | CNY | 347,300.00 | 288,363.00 | 635,663.00 | 0.00 | 1,156,013.98 | 2.82 | 0.00 | 0.00 |
| WALVAX BIOTECHN. A YC 1 | CNY | 91,400.00 | 88,800.00 | 180,200.00 | 0.00 | 582,366.82 | 1.42 | 0.00 | 0.00 |
| WANHUA CHEMICAL GR.CO.YC1 | CNY | 0.00 | 63,100.00 | 63,100.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WEIHAI GUANGWEI A YC1 | CNY | 48,340.00 | 0.00 | 48,340.00 | 0.00 | 431,799.56 | 1.05 | 0.00 | 0.00 |
| WINNING HEALTH TECH A YC1 | CNY | 71,397.00 | 0.00 | 71,397.00 | 0.00 | 173,811.92 | 0.42 | 0.00 | 0.00 |
| WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1 | CNY | 44,402.00 | 0.00 | 44,402.00 | 0.00 | 220,692.19 | 0.54 | 0.00 | 0.00 |
| WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1 | CNY | 103,205.00 | 12,000.00 | 45,000.00 | 70,205.00 | 2,856,250.78 | 6.96 | 2,442,237.96 | 4.13 |
| WUXI APPTTEC CO. A YC1 | CNY | 0.00 | 32,000.00 | 32,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| WUXI LEAD INTEQ A YC1 | CNY | 0.00 | 54,601.00 | 54,601.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| YONGHUI SUPERSTORES A YC1 | CNY | 0.00 | 834,800.00 | 834,800.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ZHE. WEI. ENV. PRO. A YC1 | CNY | 0.00 | 210,900.00 | 0.00 | 210,900.00 | 0.00 | 0.00 | 601,757.93 | 1.02 |
| ZHEJIANG HUA.COBALT A YC1 | CNY | 0.00 | 277,313.00 | 277,313.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ZHEJIANG STARRY A YC1 | CNY | 0.00 | 55,115.00 | 55,115.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ZHEJIANG WANLIY.CO.A YC 1 | CNY | 626,500.00 | 0.00 | 626,500.00 | 0.00 | 748,467.20 | 1.83 | 0.00 | 0.00 |
| Summe China | | | | | | 35,928,479.52 | 87.61 | 40,150,381.77 | 67.84 |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| CHINA RES BEER (HLDGS)CO. | HKD | 116,000.00 | 36,000.00 | 0.00 | 152,000.00 | 605,110.82 | 1.48 | 1,014,032.09 | 1.71 |
| CN TAIPING INS.HLD.(BL200 | HKD | 0.00 | 1,238,200.00 | 0.00 | 1,238,200.00 | 0.00 | 0.00 | 2,146,744.60 | 3.63 |
| Summe Hongkong | | | | | | 605,110.82 | 1.48 | 3,160,776.69 | 5.34 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | |
| ANTA SPORTS PROD. HD-,10 | HKD | 0.00 | 174,000.00 | 0.00 | 174,000.00 | 0.00 | 0.00 | 2,414,920.86 | 4.08 |
| KINGDEE ITL SOFTW.G.SUBD. | HKD | 159,000.00 | 0.00 | 159,000.00 | 0.00 | 349,965.88 | 0.85 | 0.00 | 0.00 |
| KINGSOFT COR.LTD DL-,0005 | HKD | 130,000.00 | 0.00 | 0.00 | 130,000.00 | 552,957.10 | 1.35 | 734,222.11 | 1.24 |
| MEITUAN CL.B | HKD | 21,800.00 | 81,700.00 | 103,500.00 | 0.00 | 580,111.37 | 1.41 | 0.00 | 0.00 |
| SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10 | HKD | 59,800.00 | 0.00 | 18,000.00 | 41,800.00 | 858,836.09 | 2.09 | 737,065.74 | 1.25 |
| SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10 | HKD | 0.00 | 109,400.00 | 0.00 | 109,400.00 | 0.00 | 0.00 | 2,121,853.72 | 3.59 |
| TENCENT HLDGS HD-,00002 | HKD | 0.00 | 48,800.00 | 7,600.00 | 41,200.00 | 0.00 | 0.00 | 2,750,815.44 | 4.65 |

Metzler China A Share Sustainability Fund*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | | | | |
|---|-----|------|-----------|------|-----------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| WUXI BIOLOGICS-0,0000083 | HKD | 0.00 | 52,500.00 | 0.00 | 52,500.00 | 0.00 | 0.00 | 559,409.27 | 0.95 |
| Summe Kaimaninseln | | | | | | 2,341,870.44 | 5.71 | 9,318,287.14 | 15.75 |
| Summe Aktien | | | | | | 38,875,460.78 | 94.79 | 52,629,445.60 | 88.93 |
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 38,875,460.78 | 94.79 | 52,629,445.60 | 88.93 |
| Vermögenswerte | | | | | | | | 52,629,445.60 | 88.93 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 6,552,739.38 | 11.07 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 59,182,184.98 | 100.00 |

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 88.64 |
| Sonstige Anlagen | 11.36 |
| | <u>100.00</u> |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Wertpapiere | Wertpapier Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- fang des Jahres | | End- inde des Jahres | |
|---|-----------------------|---------------------|------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | | | | | Marktwert EUR | fondsvermögen % | Marktwert EUR | fondsvermögen % |
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,2030 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 300,000.00 | 325,780.83 | 2.79 | 333,166.75 | 2.77 |
| 0,1800 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 | 548,758.00 | 4.70 | 561,343.78 | 4.68 |
| 0,1680 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23 | EUR | 200,000.00 | 0.00 | 0.00 | 200,000.00 | 219,406.25 | 1.88 | 224,287.58 | 1.87 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22 | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 400,000.00 | 434,895.80 | 3.73 | 445,690.97 | 3.71 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 | 541,505.75 | 4.64 | 554,553.56 | 4.62 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420 | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 300,000.00 | 324,434.87 | 2.78 | 332,231.16 | 2.77 |
| 0,1500 % BERLIN, LAND LSA20/26A522 | EUR | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 343,995.72 | 2.87 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 15/22 VAR | EUR | 200,000.00 | 0.00 | 0.00 | 200,000.00 | 216,827.43 | 1.86 | 222,199.64 | 1.85 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR | EUR | 200,000.00 | 0.00 | 0.00 | 200,000.00 | 218,889.19 | 1.88 | 224,570.69 | 1.87 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 400,000.00 | 436,727.04 | 3.74 | 447,730.25 | 3.73 |
| 0,2100 % IN.BK.BERLIN IS S.191 VAR | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 300,000.00 | 329,164.31 | 2.82 | 336,799.63 | 2.81 |
| 0,2150 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 | 542,162.84 | 4.65 | 554,437.44 | 4.62 |
| 0,9530 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR | EUR | 0.00 | 500,000.00 | 0.00 | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 592,026.98 | 4.93 |
| 0,0000 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR | EUR | 0.00 | 400,000.00 | 0.00 | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 449,999.56 | 3.75 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 300,000.00 | 329,671.67 | 2.83 | 338,226.24 | 2.82 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 | 543,948.30 | 4.66 | 557,506.31 | 4.64 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 400,000.00 | 0.00 | 431,073.90 | 3.69 | 0.00 | 0.00 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170 | EUR | 0.00 | 500,000.00 | 0.00 | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 610,982.10 | 5.09 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580 | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 500,000.00 | 0.00 | 539,397.13 | 4.62 | 0.00 | 0.00 |
| 0,2100 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 300,000.00 | 328,905.78 | 2.82 | 336,501.04 | 2.80 |
| 0,2030 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 400,000.00 | 436,481.44 | 3.74 | 446,248.34 | 3.72 |
| 0,2030 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 324,766.11 | 2.78 | 0.00 | 0.00 |
| 0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 400,000.00 | 0.00 | 431,866.72 | 3.70 | 0.00 | 0.00 |
| 0,4610 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 400,000.00 | 436,175.52 | 3.74 | 445,381.32 | 3.71 |
| 0,9850 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR | EUR | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 343,186.21 | 2.86 |
| 0,0000 % SAARLAND LSA.R.5 12/22 | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 400,000.00 | 435,496.88 | 3.73 | 445,982.93 | 3.71 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1 | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 | 547,381.87 | 4.69 | 561,487.55 | 4.68 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/23 A2 | EUR | 400,000.00 | 0.00 | 0.00 | 400,000.00 | 436,731.35 | 3.74 | 447,517.92 | 3.73 |
| 0,0000 % STADT HAMBURG LSA 18/23 | EUR | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 300,000.00 | 328,446.90 | 2.82 | 336,865.99 | 2.81 |
| 0,1790 % STADT HAMBURG LSA 19/22 | EUR | 500,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500,000.00 | 544,147.58 | 4.66 | 556,511.00 | 4.64 |
| 0,3680 % STADT HAMBURG LSA 21/27 | EUR | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 300,000.00 | 0.00 | 0.00 | 351,523.59 | 2.93 |
| Summe Bundesrep. Deutschland | | | | | | 10,233,043.46 | 87.71 | 11,400,954.25 | 94.96 |

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | | | | | |
|---|-----|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | 10,233,043.46 | 87.71 | 11,400,954.25 | 94.96 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | 2,349.05 | - | 3,140.21 | 0.03 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | 10,235,392.51 | 87.71 | 11,404,094.46 | 94.99 |

| | | | | | | |
|---|--|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | 10,235,392.51 | 87.71 | 11,404,094.46 | 94.99 |
|---|--|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|------------|---------|------------|-------------------|---------------------------|--------------------|--|---------------------------|
| EUR | 10,360,000 | CHF | 11,193,980 | 1.0805 | 12.04.2021 | B. Metzler seel. ⚭ | (262,096.84) | (2.18) |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | (262,096.84) | (2.18) |

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.) 06.21 MSE | 1 | Long | CAD | 142.2425 | 21.06.2021 | | (2,598.33) | (0.02) |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 2 | Long | USD | 134.2369 | 21.06.2021 | | (6,204.93) | (0.05) |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT | 2 | Long | USD | 124.9009 | 30.06.2021 | | (2,823.10) | (0.02) |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME | 7 | Long | USD | 3,944.5379 | 18.06.2021 | | 7,544.72 | 0.06 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX | 29 | Long | EUR | 3,779.3814 | 18.06.2021 | | 27,824.45 | 0.23 |
| FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX | 1 | Long | EUR | 134.9216 | 08.06.2021 | | 176.94 | 0.00 |
| FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX | 1 | Long | EUR | 171.2816 | 08.06.2021 | | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.21 ICE | 20 | Long | USD | 1,327.3990 | 18.06.2021 | | (4,568.71) | (0.04) |
| FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE | 7 | Long | JPY | 1,898.2500 | 10.06.2021 | | 33,269.98 | 0.28 |
| FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX | 1 | Long | AUD | 98.3338 | 15.06.2021 | | (1,170.94) | (0.01) |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 51,450.08 | 0.43 |

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | (210,646.76) | (1.75) |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---------------------|---------------|

| | | | | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| Vermögenswerte | | | | | | | 11,193,447.70 | 93.23 |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|

| | | | | | | | | |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 812,615.10 | 6.77 |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|

| | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|----------------------|---------------|
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 12,006,062.80 | 100.00 |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|----------------------|---------------|

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

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 88.68 |
| Derivative Finanzinstrumente | 0.54 |
| Sonstige Anlagen | 10.78 |
| | <u>100.00</u> |

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|---|--------------------------------------|---|-------------------|
| Metzler European Smaller Companies Sustainability* | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 307.60 | 983,631.592 | 302,561,279 |
| Klasse B (EUR) | 320.51 | 647,245.102 | 207,450,420 |
| Klasse C (EUR) | 117.91 | 267,319.420 | 31,520,319 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 326.59 | 811,458.653 | 265,017,934 |
| Klasse B (EUR) | 344.26 | 596,505.900 | 205,354,832 |
| Klasse C (EUR) | 127.02 | 267,885.448 | 34,026,525 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 404.94 | 805,279.333 | 326,088,373 |
| Klasse B (EUR) | 428.70 | 724,067.064 | 310,409,246 |
| Klasse C (EUR) | 158.96 | 267,933.346 | 42,591,348 |
| Metzler European Growth Sustainability* | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 183.74 | 568,968.332 | 104,539,545 |
| Klasse B (EUR) | 259.88 | 231,771.266 | 60,231,941 |
| Klasse C (EUR) | 236.69 | 144,947.404 | 34,308,022 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 208.44 | 517,481.164 | 107,866,279 |
| Klasse B (EUR) | 297.00 | 91,570.001 | 27,196,236 |
| Klasse C (EUR) | 271.34 | 146,398.204 | 39,723,202 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 229.66 | 513,330.005 | 117,889,158 |
| Klasse B (EUR) | 328.39 | 89,726.001 | 29,465,402 |
| Klasse C (EUR) | 301.48 | 148,194.908 | 44,678,382 |
| Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 53.57 | 236,399.704 | 12,662,886 |
| Klasse B (EUR) | 226.94 | 18,400.000 | 4,175,754 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 50.14 | 220,288.594 | 11,046,130 |
| Klasse B (EUR) | 213.56 | 18,400.000 | 3,929,579 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 59.01 | 209,870.875 | 12,383,925 |
| Klasse B (EUR) | 251.90 | 18,400.000 | 4,634,908 |
| Metzler Eastern Europe | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 100.03 | 38,972.044 | 3,898,367 |
| Klasse B (EUR) | 108.57 | 307,300.026 | 33,363,335 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 83.74 | 35,045.960 | 2,934,646 |
| Klasse B (EUR) | 91.71 | 276,749.050 | 25,380,503 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 107.91 | 32,647.375 | 3,522,866 |
| Klasse B (EUR) | 118.66 | 254,749.050 | 30,229,539 |

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|---|--------------------------------------|---|-------------------|
| Metzler Focus Japan Sustainability* | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 89.14 | 269,355.000 | 24,009,718 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 85.85 | 269,232.000 | 23,112,756 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 102.07 | 269,249.000 | 27,481,239 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse B (EUR) | 132.44 | 44,750.916 | 5,926,976 |
| Klasse C (EUR) | 117.61 | 458,693.115 | 53,948,303 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse B (EUR) | 127.84 | 63,504.138 | 8,118,310 |
| Klasse C (EUR) | 113.80 | 548,661.906 | 62,439,715 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse B (EUR) | 133.82 | 74,780.699 | 10,006,794 |
| Klasse C (EUR) | 118.60 | 610,338.744 | 72,389,142 |
| Metzler Alternative Multi Strategy | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 120.81 | 183,324.856 | 22,146,816 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 102.53 | 130,369.456 | 13,367,106 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 105.43 | 129,008.193 | 13,601,314 |
| Metzler European Dividend Sustainability* | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 96.39 | 72,026.116 | 6,942,653 |
| Klasse B (EUR) | 96.95 | 158,734.707 | 15,389,010 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 92.00 | 70,887.631 | 6,521,438 |
| Klasse B (EUR) | 92.58 | 164,847.605 | 15,261,225 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 106.85 | 34,531.294 | 3,689,653 |
| Klasse B (EUR) | 107.27 | 163,164.579 | 17,503,290 |
| Metzler China A Share Sustainability Fund* | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 93.07 | 171,249.940 | 15,938,387 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse A (EUR) | 126.95 | 179,113.910 | 22,738,797 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse A (EUR) | 149.22 | 183,694.361 | 27,411,087 |

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|---------------------------------------|--|---|--------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | | | |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse AN (CHF) | 103.73 | 27,500.000 | 2,852,663 |
| Klasse B (CHF) | 104.10 | 86,450.000 | 8,999,331 |
| 30 September 2020 | | | |
| Klasse AN (CHF) | 101.03 | 31,050.000 | 3,137,051 |
| Klasse B (CHF) | 101.64 | 83,925.000 | 8,530,407 |
| 31 March 2021 | | | |
| Klasse AN (CHF) | 104.51 | 30,550.000 | 3,192,638 |
| Klasse B (CHF) | 105.27 | 83,725.000 | 8,813,425 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler European Smaller Companies Sustainability* | Metzler European Smaller Companies Sustainability | Metzler European Growth Sustainability* | Metzler European Growth Sustainability | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund |
|--|---------|--|---|--|---|--|---|
| | Hinweis | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 1,198,186 | 5,902,016 | 1,142,909 | 2,485,516 | 303,269 | 693,222 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 134,594,710 | 36,626,206 | 22,410,993 | 26,929,792 | 4,054,568 | (1,694,447) |
| | | 135,792,896 | 42,528,222 | 23,553,902 | 29,415,308 | 4,357,837 | (1,001,225) |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 3,354,536 | 5,833,591 | 1,120,535 | 2,122,024 | 125,709 | 262,699 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 3 | 117,154 | 190,054 | 41,466 | 71,300 | 4,533 | 10,231 |
| Performancegebühren | 3 | 356,674 | 989,678 | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 208,879 | 109,457 | 125,171 | 127,271 | 49,228 | 58,609 |
| | | 4,037,243 | 7,122,780 | 1,287,172 | 2,320,595 | 179,470 | 331,539 |
| Nettoertrag / -verlust der Periode | | 131,755,653 | 35,405,442 | 22,266,730 | 27,094,713 | 4,178,367 | (1,332,764) |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | (39,493) | (88,164) | (13,982) | (12,020) | (888) | (1,706) |
| Ausschüttung | | (2,861,603) | (1,648,850) | (887,448) | (575,187) | - | (102,335) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 128,854,557 | 33,668,428 | 21,365,300 | 26,507,506 | 4,177,479 | (1,436,805) |
| Quellensteuer | | (63,173) | (537,786) | (170,445) | (320,241) | (45,623) | (104,260) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 128,791,384 | 33,130,642 | 21,194,855 | 26,187,265 | 4,131,856 | (1,541,065) |
| Nettoertragsausgleich | | 3,739,111 | (2,069,598) | 159,667 | (2,065,502) | (85,684) | 21,225 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösba- ren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 132,530,495 | 31,061,044 | 21,354,522 | 24,121,763 | 4,046,172 | (1,519,840) |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Wertsicherungs fonds 90 |
|--|---------|------------------------------|------------------------------|--|---|--|--|
| | | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | Hinweis | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 426,875 | 1,307,250 | 361,521 | 657,269 | - | 352 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 9,296,987 | (6,351,556) | 6,590,332 | (1,179,580) | 4,980,393 | (2,890,427) |
| | | 9,723,862 | (5,044,306) | 6,951,853 | (522,311) | 4,980,393 | (2,890,075) |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 157,355 | 322,580 | 229,753 | 405,158 | 164,832 | 302,377 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 3 | 19,416 | 41,102 | 6,969 | 12,139 | 16,558 | 38,016 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 68,513 | 58,098 | 28,649 | 38,499 | 36,963 | 46,920 |
| | | 245,284 | 421,780 | 265,371 | 455,796 | 218,353 | 387,313 |
| Nettoertrag / -verlust der Periode | | 9,478,578 | (5,466,086) | 6,686,482 | (978,107) | 4,762,039 | (3,277,388) |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | (2,130) | (16,508) | (1,053) | (912) | (19,744) | (34,516) |
| Ausschüttung | | - | (128,062) | (200,343) | (117,598) | (498,767) | (414,247) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 9,476,448 | (5,610,656) | 6,485,086 | (1,096,617) | 4,243,528 | (3,726,151) |
| Quellensteuer | | (57,547) | (183,297) | (54,323) | (98,819) | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 9,418,901 | (5,793,953) | 6,430,763 | (1,195,436) | 4,243,528 | (3,726,151) |
| Nettoertragsausgleich | | (35,531) | (73,161) | 258 | (1) | 77,838 | 308,475 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösba- ren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 9,383,370 | (5,867,114) | 6,431,021 | (1,195,437) | 4,321,366 | (3,417,676) |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler China A Share Sustainability Fund* | Metzler China A Share Sustainability Fund |
|--|---------|---|---|--|---|---|--|
| | Hinweis | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | - | 23,234 | 688,692 | 1,304,135 | 2,690 | 418,048 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 2,074,327 | (13,237,807) | (1,636,620) | (1,636,620) | 9,082,763 | 11,156,212 |
| | | 2,074,327 | (13,214,573) | (947,928) | (332,485) | 9,085,453 | 11,574,260 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 39,578 | 119,810 | 106,492 | 213,401 | 302,302 | 409,800 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 3 | 10,064 | 22,346 | 10,225 | 17,437 | 14,720 | 21,228 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 33,965 | 45,388 | 43,027 | 60,202 | 31,193 | 51,656 |
| | | 83,607 | 187,544 | 159,744 | 291,040 | 348,215 | 482,684 |
| Nettoertrag / -verlust der Periode | | 1,990,719 | (13,402,117) | (1,107,672) | (623,525) | 8,737,238 | 11,091,576 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | (24,574) | 9,175 | (5,040) | (3,419) | (12,566) | (9,926) |
| Ausschüttung | | - | (268,066) | (1,105,704) | (1,149,172) | (217,610) | (42,918) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 1,966,145 | (13,661,008) | (2,218,416) | (1,776,116) | 8,507,062 | 11,038,732 |
| Quellensteuer | | - | - | (57,430) | (87,191) | (268) | (41,124) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 1,966,145 | (13,661,008) | (2,275,846) | (1,863,307) | 8,506,794 | 10,997,608 |
| Nettoertragsausgleich | | (30,637) | 1,474,751 | (22,035) | 1,543 | 232,724 | (3,962) |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 1,935,508 | (12,186,257) | (2,297,881) | (1,861,764) | 8,739,518 | 10,993,646 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien | Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien | Summe | Summe |
|--|---------|--|--|---|---|--------------------|-------------------|
| | | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | Hinweis | CHF | CHF | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | - | 34 | - | - | 4,124,142 | 12,791,076 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 467,651 | (222,259) | - | - | 191,916,103 | 47,499,514 |
| | | 467,651 | (222,225) | - | - | 196,040,245 | 60,290,590 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 24,631 | 49,144 | - | - | 5,625,723 | 10,040,584 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 3 | 2,055 | 3,823 | - | - | 243,160 | 427,676 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | 356,674 | 989,678 |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 26,028 | 37,458 | - | - | 651,617 | 633,558 |
| | | 52,714 | 90,425 | - | - | 6,877,174 | 12,091,496 |
| Nettoertrag / -verlust der Periode | | 414,937 | (312,650) | - | - | 189,163,071 | 48,199,094 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | (4,220) | (12,277) | (82) | (82) | (123,772) | (170,273) |
| Ausschüttung | | - | - | - | - | (5,771,475) | (4,446,435) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 410,717 | (324,927) | (82) | (82) | 183,267,824 | 43,582,386 |
| Quellensteuer | | - | - | - | - | (448,809) | (1,372,718) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 410,717 | (324,927) | (82) | (82) | 182,819,015 | 42,209,668 |
| Nettoertragsausgleich | | (709) | 27,270 | - | - | 4,035,002 | (2,378,960) |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 410,008 | (297,657) | (82) | (82) | 186,854,017 | 39,830,708 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler European Smaller Companies Sustainability* | Metzler European Smaller Companies Sustainability | Metzler European Growth Sustainability* | Metzler European Growth Sustainability | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund |
|---|---------|--|---|--|---|--|---|
| | Hinweis | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 691,231,804 | 507,708,480 | 229,132,141 | 189,549,178 | 22,945,602 | 25,170,566 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Derivate | | - | - | - | - | - | - |
| Darlehen und Forderungen | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 10,876,821 | 11,660,540 | 4,586,203 | 1,838,569 | 488,721 | 530,676 |
| Debitoren | 7 | 3,082,992 | 3,762,232 | 5,837,291 | 6,466 | 360,599 | 208,673 |
| Summe Umlaufvermögen | | 705,191,617 | 523,131,252 | 239,555,635 | 191,394,213 | 23,794,922 | 25,909,915 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | - | - | - | - | - | - |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 8,415,483 | 4,650,288 | 7,194,065 | 741,069 | 131,608 | 79,589 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 8,415,483 | 4,650,288 | 7,194,065 | 741,069 | 131,608 | 79,589 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 696,776,134 | 518,480,964 | 232,361,570 | 190,653,144 | 23,663,314 | 25,830,326 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A | | 404.94 | 326.59 | 229.66 | 208.44 | 59.01 | 50.14 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 805,279.333 | 811,458.653 | 513,330.005 | 517,481.164 | 209,870.875 | 220,288.594 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € B | | 428.70 | 344.26 | 328.39 | 297.00 | 251.90 | 213.56 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 724,067.064 | 596,505.900 | 89,726.001 | 91,570.001 | 18,400.000 | 18,400.000 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € C | | 158.96 | 127.02 | 301.48 | 271.34 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C | | 267,933.346 | 267,885.448 | 148,194.908 | 146,398.204 | | |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Wertsicherungs fonds 90 |
|---|---------|------------------------------|------------------------------|--|---|--|--|
| | Hinweis | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 37,556,686 | 32,868,351 | 39,722,863 | 32,651,227 | 96,196,869 | 98,044,962 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Derivate | | - | - | - | - | 534,068 | 189,089 |
| Darlehen und Forderungen | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 2,600,366 | 341,184 | 304,287 | 779,489 | 11,184,608 | 6,525,603 |
| Debitoren | 7 | 410,921 | 593,457 | 297,919 | 441,691 | - | 415 |
| Summe Umlaufvermögen | | 40,567,973 | 33,802,992 | 40,325,069 | 33,872,407 | 107,915,545 | 104,760,069 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | - | - | - | - | 249,837 | 373,394 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 481,029 | 528,487 | 132,901 | 113,172 | 2,313,340 | 101,515 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 481,029 | 528,487 | 132,901 | 113,172 | 2,563,177 | 474,909 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 40,086,944 | 33,274,505 | 40,192,168 | 33,759,235 | 105,352,368 | 104,285,160 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A | | 107.91 | 83.74 | 102.07 | 85.85 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 32,647.375 | 35,045.960 | 269,249.000 | 269,232.000 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € B | | 118.66 | 91.71 | | | 133.82 | 127.84 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 254,749.050 | 276,749.050 | | | 74,780.699 | 63,504.138 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € C | | | | | | 118.60 | 113.80 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C | | | | | | 610,338.744 | 548,661.906 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler China A Share Sustainability Fund* | Metzler China A Share Sustainability Fund |
|---|---------|---|---|--|---|---|--|
| | Hinweis | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 50,454,119 | 53,385,443 | 52,067,186 | 41,707,588 | 52,629,446 | 38,875,461 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Derivate | | 3,081,443 | 1,073,554 | - | - | - | - |
| Darlehen und Forderungen | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 12,148,632 | 16,073,435 | 194,241 | 667,018 | 6,737,762 | 2,269,746 |
| Debitoren | 7 | 40 | - | 239,106 | 62,890 | 10,098 | 15,227 |
| Summe Umlaufvermögen | | 65,684,234 | 70,532,432 | 52,500,533 | 42,437,496 | 59,377,306 | 41,160,434 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | 2,570,487 | 1,792,089 | - | - | - | - |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 35,411 | 43,233 | 87,377 | 85,320 | 195,121 | 135,418 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 2,605,898 | 1,835,322 | 87,377 | 85,320 | 195,121 | 135,418 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 63,078,336 | 68,697,110 | 52,413,156 | 42,352,176 | 59,182,185 | 41,025,016 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A | | | | 106.85 | 92.00 | 149.22 | 126.95 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | | | 34,531.294 | 70,887.631 | 183,694.361 | 179,113.910 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € B | | 105.43 | 102.53 | 107.27 | 92.58 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 129,008.193 | 130,369.456 | 163,164.579 | 164,847.605 | | |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2021

| | | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien | Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien | Summe | Summe |
|---|---------|--|--|---|---|----------------------|----------------------|
| | Hinweis | 31.03.2021 CHF | 30.09.2020 CHF | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 11,404,094 | 10,235,393 | - | - | 1,283,340,810 | 1,030,196,649 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Derivate | | 68,816 | 25,206 | - | - | 3,684,327 | 1,287,849 |
| Darlehen und Forderungen | | | | | | - | - |
| Bankguthaben | 6 | 1,073,482 | 1,475,693 | 11,279 | 11,279 | 50,195,123 | 42,161,953 |
| Debitoren | 7 | 314,011 | 13,304 | - | - | 10,552,977 | 5,104,355 |
| Summe Umlaufvermögen | | 12,860,403 | 11,749,596 | 11,279 | 11,279 | 1,347,773,237 | 1,078,750,806 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | 279,463 | 57,735 | - | - | 3,099,787 | 2,223,218 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | - | - |
| Kreditoren | 8 | 574,877 | 24,403 | - | - | 19,561,212 | 6,502,494 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 854,340 | 82,138 | - | - | 22,660,999 | 8,725,712 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 12,006,063 | 11,667,458 | - | - | 71,188,248 | 52,692,474 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | 11,279 | 11,279 | 11,279 | 11,279 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse CHF A | | 104.51 | 101.03 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 30,550.000 | 31,050.000 | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse CHF B | | 105.27 | 101.64 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 83,725.000 | 83,925.000 | | | | |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Allgemeines

Metzler International Investments public limited company mit Sitz in Dublins International Financial Services Centre (IFSC) wurde am 21. Dezember 1994 nach den Gesetzen der Republik Irland als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital gegründet. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2019 (zur Änderung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) 2011) und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019, wie von Zeit zu Zeit geändert, ergänzt oder konsolidiert werden.

Die Gesellschaft wird von Metzler Ireland Limited verwaltet (Manager), deren oberste Holdinggesellschaft die in Deutschland registrierte B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA ist.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält 22 Teilfonds (die Fonds), die alle zum Jahresende aktiv waren, und von welchen die folgenden zehn für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen sind:

| | |
|--|--------------------------------|
| Metzler European Smaller Companies Sustainability* | aufgelegt am 2. Januar 1998 |
| Metzler European Growth Sustainability* | aufgelegt am 2. Januar 1998 |
| Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | aufgelegt am 4. Januar 1999 |
| Metzler Eastern Europe | aufgelegt am 4. Oktober 2000 |
| Metzler Focus Japan Sustainability* | aufgelegt am 15. November 2006 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | Aufgelegt am 1 October 2012 |
| Metzler Alternative Multi Strategy | Aufgelegt am 1 October 2012 |
| Metzler European Dividend Sustainability* | Aufgelegt am 4 August 2015 |
| Metzler China A Share Sustainability Fund* | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | Aufgelegt am 1 November 2018 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 60 bis 63. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 65 bis 68.

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

Die Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 (FRS 102) aufgestellt: Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard und die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, der Europäische Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2016 und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019.

Für die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten ("FVTPL") werden die Abschlüsse auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts erstellt. Alle anderen Vermögenswerte und Schulden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder Rückzahlungsbeträgen (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen. Die folgenden Rechnungslegungsgrundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, einheitlich auf alle in diesem Abschluss dargestellten Perioden angewendet.

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

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Die Aufstellung von Abschlüssen gemäß FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Beurteilungen. Sie erfordert ferner, dass die Direktoren auf der Grundlage von Empfehlungen des Managers bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen vornehmen. Die Schätzungen und zugehörigen Beurteilungen basieren auf der Erfahrung aus der Historie und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden, wobei die Ergebnisse dessen die Grundlage für Beurteilungen zu den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bilden, die nicht aus anderen Quellen offensichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Metzler Ireland Limited nimmt als Manager Schätzungen vor und trifft Annahmen für die Zukunft. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Klassifizierung

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

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

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

Verbuchung/Ausbuchung

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

Bewertung

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

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2019, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

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

Offenlegung des Fair Value

Eine wesentliche Offenlegung im Abschluss ist die Kategorisierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, die die Bedeutung der bei der Bewertung beizulegenden Zeitwerte widerspiegelt. Im Einklang mit der am 8. März 2016 vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen Änderung der Fair-Value-Hierarchie gemäß FRS 102 ist die für die Gesellschaft geltende Fair-Value-Hierarchie wie in Anmerkung 5 beschrieben.

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Wertminderung

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

Dividenden werden zu dem Datum ertragswirksam erfasst, zu dem diese Wertpapiere erstmals ex Dividende notiert.

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.

- vii) Währungsumrechnung**
Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro (EUR), da dies nach Entscheidung durch den Verwaltungsrat das primäre Wirtschaftsumfeld der Gesellschaft reflektiert. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Schlusskurs in Euro umgerechnet. Aus der Umrechnung resultierende Wechselkursdifferenzen sowie realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Abrechnungen von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Auf Fremdwährungen lautende nicht-monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden mit den am Tage der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts geltenden Wechselkursen umgerechnet.
- 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) Rückkaufbarer Anteile**
Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilnehmers 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 Anteilnehmer von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.
- 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.

xiv) Ertragsausgleich

Beim Kauf oder Verkauf von rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft wird ein Betrag je Anteil, der nach Auffassung des Verwaltungsrats dem aufgelaufenen, jedoch bis zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme nicht ausgeschütteten Nettoertrag je Anteil des Fonds entspricht, einem gesonderten Ertragskonto zugeordnet. Dieser Betrag wird als eine Allokation von/an die Gewinn- und Verlustrechnung in der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen. Dieses Konto wird als das Ausgleichskonto bezeichnet. Dieses Ausgleichsverfahren für Ertrag und Aufwand wird zur Sicherstellung durchgeführt, dass jeder gewinnberechtigte Anteil der Metzler International Investments p.l.c. jederzeit denselben Kapitalbetrag und dieselbe Beteiligung an den angefallenen Nettoerträgen des jeweiligen Fonds darstellt, so dass die Gewinne je Anteil nicht durch Zuteilungen neuer Anteile verwässert oder durch Rücknahmen bestehender Anteile erhöht werden.

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

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* | Metzler European Smaller Companies Sustainability | Metzler European Growth Sustainability* | Metzler European Growth Sustainability | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe |
|---|--|---|--|---|--|---|------------------------------|------------------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 75,418,304 | 1,140,886 | 4,573,454 | 13,332,267 | 1,396,390 | (1,525,677) | 632,592 | (2,140,828) |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | (1,314,400) | - | - | - | - | - | - |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (194,726) | (579,308) | (26,203) | 13,747 | (7,343) | (14,844) | (71,685) | (64,120) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 59,371,132 | 37,379,028 | 17,863,742 | 13,583,778 | 2,665,521 | (153,926) | 8,736,080 | (4,146,608) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 134,594,710 | 36,626,206 | 22,410,993 | 26,929,792 | 4,054,568 | (1,694,447) | 9,296,987 | (6,351,556) |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability |
|---|--|---|--|--|---|---|--|---|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 1,857,992 | (782,724) | (71,252) | (209,108) | (69,646) | (88,881) | 1,606,382 | 1,606,386 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | 4,668,024 | (2,402,366) | 745,378 | (11,730,634) | - | - |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (47,630) | 1,387 | (12,965) | (142,176) | 87,185 | (374,391) | (20,175) | (20,175) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 4,779,969 | (398,243) | (72,144) | (411,627) | 11,432 | (409,831) | (3,222,827) | (83,558) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | 468,730 | 274,850 | 1,299,978 | (634,070) | - | - |
| | 6,590,331 | (1,179,580) | 4,980,393 | (2,890,427) | 2,074,327 | (13,237,807) | (1,636,620) | 1,502,653 |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* | Metzler China A Share Sustainability Fund | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Summe | Sume |
|---|---|--|--|--|--------------------|-------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 CHF | 30.09.2020 CHF | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 9,044,185 | 4,790,194 | (59,370) | (76,309) | 94,334,716 | 16,051,675 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | 363,702 | 4,152 | 5,742,276 | (15,443,546) |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (79,607) | (84,629) | 18,030 | (64,293) | (356,846) | (1,324,194) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 118,185 | 6,450,647 | 323,393 | (67,359) | 90,543,514 | 51,747,128 |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | (178,104) | (18,450) | 1,607,659 | (376,348) |
| | 9,082,763 | 11,156,212 | 467,651 | (222,259) | 191,871,320 | 50,654,716 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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

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

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075 % bis 0,6 % des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausbezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03 % p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt (die effektive Gebühr beträgt zurzeit 0,02 %). 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 Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellenvertrag entstehen.

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

| Fondsname | Benchmark | Maximal vergütungsbereich | Maximal vergütungsberechtigter Prozent |
|--|--|---------------------------|--|
| Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A) | MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped NR Index | 25% | 15% |
| Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A) | MSCI Europe Growth net | 25% | 15% |
| Metzler European Smaller Companies Sustainability (nur Anteilklasse A) | STOXX Europe Small 200 Index | 25% | 15% |
| Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A) | ICE BofAML Euro Currency 3-Month Deposit Bid Rate Inde | 15% | 15% |

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von NIL EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2020: 139.101 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von NIL EUR (30. September 2020: 44.000 EUR). Der Saldo setzt sich aus sonstigen sonstigen Aufwendungen und Transaktionsgebühren zusammen.

ii) Transaktionskosten

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

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* | Metzler European Smaller Companies Sustainability | Metzler European Growth Sustainability* | Metzler European Growth Sustainability | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe |
|--------------------|--|---|--|---|--|---|------------------------------|------------------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Transaktionskosten | 644,439 | 1,528,916 | 155,029 | 241,648 | 1,092 | 18,830 | 15,221 | 55,504 |
| | 644,439 | 1,528,916 | 155,029 | 241,648 | 1,092 | 18,830 | 15,221 | 55,504 |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability |
|--------------------|--|---|--|--|---|---|--|---|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Transaktionskosten | 35,298 | 88,299 | - | 8,868 | - | 9,658 | 7,128 | 29,023 |
| | 35,298 | 88,299 | - | 8,868 | - | 9,658 | 7,128 | 29,023 |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* | Metzler China A Share Sustainability Fund | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Metzler Wertsicherungs fonds 92 | Summe | Summe |
|--------------------|---|--|--|--|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 CHF | 30.09.2020 CHF | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Transaktionskosten | 144,333 | 216,850 | - | - | 1,002,539 | 2,197,596 |
| | 144,333 | 216,850 | - | - | 1,002,539 | 2,197,596 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

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

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

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Smaller Companies Sustainability* | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 691,231,804 | 691,231,804 | 507,708,480 | 507,708,480 |
| Summe Anlagen | 691,231,804 | 691,231,804 | 507,708,480 | 507,708,480 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Growth Sustainability* | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 229,132,141 | 229,132,141 | 189,549,178 | 189,549,178 |
| Summe Anlagen | 229,132,141 | 229,132,141 | 189,549,178 | 189,549,178 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 22,945,602 | 22,945,602 | 25,170,566 | 25,170,566 |
| Summe Anlagen | 22,945,602 | 22,945,602 | 25,170,566 | 25,170,566 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Eastern Europe | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 37,556,686 | 37,556,686 | 32,868,351 | 32,868,351 |
| Summe Anlagen | 37,556,686 | 37,556,686 | 32,868,351 | 32,868,351 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Focus Japan Sustainability* | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 39,722,863 | 39,722,863 | 32,651,227 | 32,651,227 |
| Summe Anlagen | 39,722,863 | 39,722,863 | 32,651,227 | 32,651,227 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Level 2 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Level 2 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 96,196,869 | 96,196,869 | - | 98,044,962 | 98,044,962 |
| Derivate | 534,068 | - | 534,068 | 189,089 | - | 189,089 |
| Summe Anlagen | 534,068 | 96,196,869 | 96,730,937 | 189,089 | 98,044,962 | 98,234,051 |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 249,837 | - | 249,837 | 373,394 | - | 373,394 |
| Summe Verbindlichkeiten | 249,837 | - | 249,837 | 373,394 | - | 373,394 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Level 2 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Level 2 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Alternative Multi Strategy | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 50,454,119 | 50,454,119 | - | 53,385,443 | 53,385,443 |
| Derivate | 1,664,743 | 1,416,700 | 3,081,443 | 606,225 | 467,329 | 1,073,554 |
| Summe Anlagen | 1,664,743 | 51,870,819 | 53,535,562 | 606,225 | 53,852,772 | 54,458,997 |

| | | | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 1,800,775 | 769,712 | 2,570,487 | 1,310,889 | 481,200 | 1,792,089 |
| Summe Verbindlichkeiten | 1,800,775 | 769,712 | 2,570,487 | 1,310,889 | 481,200 | 1,792,089 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Dividend Sustainability* | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 52,067,186 | 52,067,186 | 41,707,588 | 41,707,588 |
| Summe Anlagen | 52,067,186 | 52,067,186 | 41,707,588 | 41,707,588 |

| | Level 1 31.03.2021 EUR | Total 31.03.2021 EUR | Level 1 30.09.2020 EUR | Total 30.09.2020 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler China A Share Sustainability Fund* | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 52,629,446 | 52,629,446 | 38,875,461 | 38,875,461 |
| Summe Anlagen | 52,629,446 | 52,629,446 | 38,875,461 | 38,875,461 |

| | Level 1 31.03.2021 CHF | Level 2 31.03.2021 CHF | Total 31.03.2021 CHF | Level 1 30.09.2020 CHF | Level 2 30.09.2020 CHF | Total 30.09.2020 CHF |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 11,404,104 | 11,404,104 | - | 10,235,393 | 10,235,393 |
| Derivate | 68,816 | - | 68,816 | 25,206 | - | 25,206 |
| Summe Anlagen | 68,816 | 11,404,104 | 11,472,920 | 25,206 | 10,235,393 | 10,260,598 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 17,366 | 262,097 | 279,463 | 29,239 | 28,496 | 57,735 |
| Summe Verbindlichkeiten | 17,366 | 262,097 | 279,463 | 29,239 | 28,496 | 57,735 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

6. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11.279 EUR (30. September 2019: 11.279 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 26,850,307 EUR (30. September 2020: 26,513,345 EUR), die als Marge bei J. P. Morgan gehalten werden. Gemäss der Verwahrstellenvereinbarung mit der Gesellschaft hat Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd ein Pfandrecht auf alle Vermögenswerte der Fonds in Bezug auf für diese Fonds existierende Banküberziehungsrahmen.

7. Debitoren

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR | Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR |
|---|---|--|---|--|---|--|---|---|
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | 3,008,477 | 3,413,236 | 5,683,379 | 6,466 | 123,702 | - | 390,232 | 561,680 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 74,515 | 348,996 | 153,912 | - | 236,897 | 208,673 | 20,689 | 31,777 |
| Vorauszahlungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 3,082,992 | 3,762,232 | 5,837,291 | 6,466 | 360,599 | 208,673 | 410,921 | 593,457 |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler Wertsicherungs fonds 90 31.03.2021 EUR | Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2020 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR | Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR |
|---|---|--|---|---|--|--|---|--|
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | 215,268 | - | 415 | - | - | - | - |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 297,919 | 226,423 | - | - | 40 | - | 239,106 | 62,890 |
| Vorauszahlungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 297,919 | 441,691 | - | 415 | 40 | - | 239,106 | 62,890 |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR | Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR | Metzler Wertsicherungs fonds 92 31.03.2021 CHF | Metzler Wertsicherungs fonds 92 30.09.2020 CHF | Summe 31.03.2021 EUR | Summe 30.09.2020 EUR |
|---|--|---|---|---|----------------------------|----------------------------|
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | - | 300,352 | - | 9,506,142 | 4,197,065 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | - | 15,227 | - | - | 1,023,078 | 893,986 |
| Vorauszahlungen | 10,098 | - | 13,659 | 13,304 | 23,757 | 13,304 |
| | 10,098 | 15,227 | 314,011 | 13,304 | 10,552,977 | 5,104,355 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

8. Kreditoren

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR | Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR |
|--|---|--|---|--|---|--|---|---|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | 5,787,355 | 1,844,677 | 6,379,092 | 16,557 | 50,468 | 549 | 326,405 | 396,551 |
| Managementgebühr | 1,788,311 | 1,430,652 | 569,031 | 536,617 | 62,863 | 61,228 | 83,248 | 74,349 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 98,826 | 60,154 | 34,797 | 23,097 | 3,642 | 2,944 | 15,021 | 11,598 |
| Performancegebühren | 356,674 | 989,678 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 384,317 | 325,127 | 211,145 | 164,797 | 14,635 | 14,868 | 56,355 | 45,989 |
| | 8,415,483 | 4,650,288 | 7,194,065 | 741,068 | 131,608 | 79,589 | 481,029 | 528,487 |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler Wertsicherungs fonds 90 31.03.2021 EUR | Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2020 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR | Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR |
|--|---|--|---|---|--|--|---|--|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | 104 | 87 | 2,207,980 | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 118,723 | 98,226 | 83,884 | 77,683 | 19,612 | 25,297 | 52,288 | 53,894 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 5,821 | 3,760 | 14,011 | 12,563 | 8,601 | 6,974 | 7,820 | 5,055 |
| Performancegebühren | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 8,253 | 11,099 | 7,465 | 11,269 | 7,198 | 10,962 | 27,269 | 26,371 |
| | 132,901 | 113,172 | 2,313,340 | 101,515 | 35,411 | 43,233 | 87,377 | 85,320 |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR | Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR | Metzler Wertsicherungs fonds 92 31.03.2021 CHF | Metzler Wertsicherungs fonds 92 30.09.2020 CHF | Summe 31.03.2021 EUR | Summe 30.09.2020 EUR |
|--|--|---|---|---|----------------------------|----------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | - | - | 551,995 | - | 15,303,399 | 2,258,421 |
| Managementgebühr | 167,696 | 122,017 | 12,280 | 12,253 | 2,957,936 | 2,492,216 |
| Depotbank- / Treuhändergebühren | 13,183 | 8,776 | 1,654 | 1,234 | 203,376 | 136,155 |
| Performancegebühren | - | - | - | - | 356,674 | 989,678 |
| Sonstige Aufwendungen | 14,242 | 4,625 | 8,948 | 10,916 | 739,827 | 626,023 |
| | 195,121 | 135,418 | 574,877 | 24,403 | 19,561,212 | 6,502,494 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 58 bis 60.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 31. März 2020 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 65 bis 68 enthalten.

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 gewinnberechtignte Anteile

Die Gesellschaft hat ein autorisiertes Gründungskapital von 39.000 EUR das in 30.000 Gründeraktien zu jeweils 1,30 EUR aufgeteilt ist. 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.

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 Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinnahmen können einer Quellenbesteuerung im Ursprungsland unterliegen. Solche

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Metzler Ireland Limited als Manager erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 6.999.375 (Geschäftsjahr zum 30. September 2020: EUR 12.517.404), wovon EUR 4.024.352 (30. September 2020: EUR 3.098.638) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist. Der Manager erhielt für das Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR 356.674 (30. September 2020: EUR 989.678), die zum Jahresende ausstehend ist.

Im Laufe des Jahres fielen für Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Eastern Europe und Metzler European Dividend Sustainability an den Anlageverwalter zu zahlende Research-Gebühren in Höhe von 251.509 EUR (Jahr zum 30. September 2020: 24.786) an, die sich aus Rückerstattungen zusammensetzen, die im Januar 2020 aufgrund einer Überbelastung im Jahr 2019 eingegangen sind. Zum Jahresende wurden 652.837 EUR in Bezug auf noch nicht ausgestellte Rechnungen für Q1 2020, Q2 2020 und Q3 abgegrenzt (Jahr zum 30. September 2020: 524.620 EUR).

Verbundene Parteien

Regulation 43 der Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019, Transactions involving Connected Persons (Transaktionen mit verbundenen Personen), schreibt vor, dass Transaktionen mit diesen verbundenen Personen nach dem Fremdvergleichsprinzip zu erfolgen haben und im besten Interesse der Anteilseigner sein müssen.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in Regulation 43 festgelegten Verpflichtungen für alle Transaktionen mit verbundenen Personen gelten, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, unter Einhaltung dieser Verpflichtungen durchgeführt wurden.

12. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten. Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolien einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondsperformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen Cashflows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds mit Preisschwankungen ausgesetzten Marktpositionen erleiden könnte, sowohl aufgrund spezifischer Faktoren einer bestimmten Anlage als auch aufgrund der Emittenten oder jeglicher Faktoren, die alle auf dem Markt gehandelten Finanzinstrumente betreffen. Die Teilfonds investieren grundsätzlich in Aktien, Renten, Indexfutures, Devisentermingeschäfte, Investmentfonds und unterliegen einer Reihe von im Verkaufsprospekt dargelegten Anlagebeschränkungen, die das Risiko des Fonds gegenüber widriger Preisveränderungen von einzelnen Finanzinstrumenten begrenzen. Darüber hinaus prüft der Investmentmanager täglich die Asset-Allokation der einzelnen Fonds, um Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Ländern oder Industriesektoren unter Einhaltung der Anlageziele der Fonds zu vermeiden. Der Verwaltungsrat prüft Daten zu Marktpreisrisiken in vierteljährlichen Sitzungen.

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

b) Relativer 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

| Fondsname | Referenz Benchmarks |
|---|---|
| Metzler European Smaller Companies Sustainability | 100% STOXX Europe Small 200 Price Index |
| Metzler European Growth Sustainability | 100% MSCI Europe Growth Net TR |
| Metzler Japanese Equity Sustainability Fund | 100% TOPIX Perf. Index |
| Metzler Eastern Europe | 100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped Index |
| Metzler Focus Japan Sustainability | 100% TOPIX Perf. Index |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | 100% MSCI - World Index - Net TR |
| Metzler Alternative Multi Strategy | 50% MSCI World Index - Net TR 50% Euro Stoxx 50 - Return Index |
| Metzler European Dividend Sustainability | 100% MSCI Europe NR EUR |
| Metzler China A Share Sustainability Fund | 100% CSI 300 Summe Return Index |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | 100% MSCI World |

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 Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung

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.

Für das zum 31. März 2021 und 30. September 2020 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* | Metzler European Smaller Companies Sustainability | Metzler European Growth Sustainability* | Metzler European Growth Sustainability | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe |
|-------------------------|---|--|--|---|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | % | % | % | % | % | % | % | % |
| Niedrigster Wert | 46.71 | 39.55 | 46.49 | 45.03 | 49.65 | 47.51 | 45.31 | 40.45 |
| Höchster Wert | 59.32 | 61.06 | 53.54 | 56.32 | 60.48 | 54.33 | 56.21 | 81.03 |
| Durchschnittlicher Wert | 50.24 | 48.91 | 49.06 | 49.14 | 52.91 | 50.86 | 53.58 | 51.75 |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability |
|-------------------------|--|---|---|---|---|---|--|---|
| | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | % | % | EUR | EUR | EUR | EUR | % | % |
| Niedrigster Wert | 50.07 | 50.80 | 8.84 | 2.50 | 19.85 | 9.02 | 43.65 | 44.51 |
| Höchster Wert | 58.68 | 69.29 | 22.26 | 22.16 | 34.96 | 58.75 | 50.56 | 50.51 |
| Durchschnittlicher Wert | 52.40 | 57.55 | 13.79 | 11.23 | 27.76 | 26.96 | 47.65 | 47.29 |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 % | Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 % |
|-------------------------|--|---|--|--|
| Niedrigster Wert | 42.34 | 39.63 | 6.79 | 2.79 |
| Höchster Wert | 59.97 | 60.41 | 19.24 | 16.06 |
| Durchschnittlicher Wert | 52.72 | 50.48 | 10.80 | 8.40 |

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 31. März und zum 30. September 2020:

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 % | Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 % | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 % | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 % | Metzler Eastern Europe 31.03.2021 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2020 % |
|-------------------|--|---|---|--|--|---|--|--|
| Value at risk % | 11.52 | 18.35 | 8.96 | 14.03 | 9.00 | 11.71 | 10.61 | 22.44 |
| Value at risk EUR | 80,268,611 | 95,141,257 | 20,819,597 | 26,748,636 | 2,129,698 | 3,024,731 | 4,253,225 | 7,466,799 |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 % | Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 % | Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 % |
|-------------------|---|--|--|--|--|--|---|--|
| Value at risk % | 10.54 | 11.74 | 4.23 | 4.38 | 5.12 | 10.28 | 10.12 | 16.23 |
| Value at risk EUR | 4,236,255 | 3,963,334 | 4,456,405 | 4,567,690 | 3,229,611 | 7,062,063 | 5,304,211 | 6,873,758 |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 % | Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 % |
|-------------------|--|---|
| Value at risk % | 13.52 | 17.15 |
| Value at risk EUR | 8,001,431 | 7,033,492 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 % |
|-------------------|--|--|
| Value at risk % | 3.79 | 3.43 |
| Value at risk CHF | 455,030 | 400,194 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 31. März. 2021 und am 30. September 2020 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 % | Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 % | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 % | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 % | Metzler Eastern Europe 31.03.2021 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2020 % |
|----------------------------------|--|---|---|--|--|---|--|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | 2.86 | - | - | - | - | - | - |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | 0.26 | - | - | - | - | - | - |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 % | Metzler Wertsicherungs fonds 90 31.03.2021 % | Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2020 % | Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 % | Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 % |
|----------------------------------|---|--|---|---|--|--|---|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | 57.84 | 65.32 | 425.21 | 443.36 | - | - |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | - | 66.40 | 71.30 | 586.41 | 927.97 | - | - |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | - | 56.71 | 60.93 | 506.04 | 597.04 | - | - |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 % | Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 % | Metzler Wertsicherungs fonds 92 31.03.2021 % | Metzler Wertsicherungs fonds 92 30.09.2020 % |
|----------------------------------|--|---|---|---|
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | 143.25 | 152.57 |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | - | 158.03 | 169.89 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | - | 146.80 | 153.80 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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.

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 2021 und per 30. September 2020 stellte sich wie folgt dar:

| Fonds Währung | NichtmonetäreV Geldvermögen/(ermögenswerte Verbindliche n) | | Gesichert Nicht gesichert | | NichtmonetäreV Geldvermögen/(ermögenswerte Verbindliche n) | | Gesichert Nicht gesichert | |
|---|---|-------------------|---------------------------|--------------------|---|-------------------|---------------------------|--------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 31.03.2021 EUR | 31.03.2021 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 30.09.2020 EUR | 30.09.2020 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Metzler European Smaller Companies Sustainability* | | | | | | | | |
| CHF | 42,419,325 | 204,763 | - | 42,624,088 | 41,006,211 | 212,290 | - | 41,218,501 |
| DKK | 34,245,633 | 42 | - | 34,245,675 | 27,394,497 | 47 | - | 27,394,544 |
| GBP | 190,575,107 | 249,306 | - | 190,824,413 | 98,276,476 | 564,394 | - | 98,840,870 |
| NOK | 40,746,431 | 202,645 | - | 40,949,076 | 20,374,577 | 185,606 | - | 20,560,183 |
| PLN | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SEK | 68,641,360 | 65,343 | - | 68,706,703 | 62,151,452 | 11,488 | - | 62,162,940 |
| USD | - | (132,347) | - | (132,347) | - | (82,965) | - | (82,965) |
| Summe | 376,627,856 | 589,752 | - | 377,217,608 | 249,203,213 | 890,860 | - | 250,094,073 |
| Metzler European Growth Sustainability* | | | | | | | | |
| CHF | 29,780,951 | 45 | - | 29,780,996 | 30,619,909 | - | - | 30,619,909 |
| DKK | 21,187,989 | - | - | 21,187,989 | 15,635,861 | - | - | 15,635,861 |
| GBP | 16,159,468 | 113 | - | 16,159,581 | 15,113,146 | 106 | - | 15,113,252 |
| NOK | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SEK | 17,673,056 | - | - | 17,673,056 | 16,153,260 | - | - | 16,153,260 |
| USD | - | 3,037 | - | 3,037 | - | (28,756) | - | (28,756) |
| Summe | 84,801,464 | 3,195 | - | 84,804,659 | 77,522,176 | (28,650) | - | 77,493,526 |
| Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | | | | | | | | |
| JPY | 22,945,602 | 705,298 | - | 23,650,900 | 25,170,566 | 687,424 | - | 25,857,990 |
| USD | - | (13,002) | - | (13,002) | - | (8,483) | - | (8,483) |
| Summe | 22,945,602 | 692,296 | - | 23,637,898 | 25,170,566 | 678,941 | - | 25,849,507 |

Metzler Eastern Europe

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|----------------|---|-------------------|-------------------|---------------|---|-------------------|
| CHF | - | 45 | - | 45 | - | - | - | - |
| CZK | 1,166,689 | - | - | 1,166,689 | 532,373 | - | - | 532,373 |
| GBP | 1,555,719 | 0 | - | 1,555,719 | 2,765,265 | (19) | - | 2,765,246 |
| HUF | 3,691,161 | - | - | 3,691,161 | 2,007,378 | - | - | 2,007,378 |
| PLN | 7,638,226 | - | - | 7,638,226 | 7,136,472 | 18,445 | - | 7,154,917 |
| RON | 428,744 | - | - | 428,744 | - | - | - | - |
| RUB | 6,402,762 | - | - | 6,402,762 | 4,981,343 | 7,223 | - | 4,988,566 |
| TRY | 3,739,994 | 9,969 | - | 3,749,962 | 4,919,859 | - | - | 4,919,859 |
| USD | 8,625,531 | (19,213) | - | 8,606,319 | 7,621,584 | (9,858) | - | 7,611,726 |
| Summe | 33,248,826 | (9,199) | - | 33,239,627 | 29,964,274 | 15,791 | - | 29,980,065 |

Metzler Focus Japan Sustainability*

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|----------------|---|-------------------|-------------------|------------------|---|-------------------|
| JPY | 39,722,863 | 599,618 | - | 40,322,481 | 32,651,227 | 1,218,689 | - | 33,869,916 |
| USD | - | (6,609) | - | (6,609) | - | (3,334) | - | (3,334) |
| Summe | 39,722,863 | 593,009 | - | 40,315,872 | 32,651,227 | 1,215,355 | - | 33,866,582 |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

| | | | | | | | | |
|--------------|---------------|------------------|---|------------------|-----------------|------------------|---|------------------|
| AUD | (7,034) | 430,911 | - | 423,877 | 23,481 | 484,229 | - | 507,710 |
| CAD | (37,965) | 345,423 | - | 307,458 | (3,561) | 516,343 | - | 512,782 |
| CHF | 59,354 | 77,749 | - | 137,103 | (47,651) | 115,382 | - | 67,731 |
| GBP | - | 110,977 | - | 110,977 | - | 104,229 | - | 104,229 |
| HKD | 13,550 | 288,690 | - | 302,240 | (132) | 225,615 | - | 225,483 |
| JPY | 213,600 | 440,737 | - | 654,337 | 42,686 | 335,420 | - | 378,106 |
| USD | (173,236) | 2,679,985 | - | 2,506,749 | (108,657) | 1,993,586 | - | 1,884,929 |
| Summe | 68,269 | 4,374,472 | - | 4,442,741 | (93,834) | 3,774,804 | - | 3,680,970 |

Metzler Alternative Multi Strategy

| | | | | | | | | |
|--------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| AUD | (277,512) | 3,175,255 | (6,468,019) | (3,570,276) | 22,232 | 2,971,280 | (9,799,952) | (6,806,440) |
| CAD | (56,436) | 14,420,087 | (812,350) | 13,551,301 | - | 7,157,690 | (778,969) | 6,378,721 |
| CHF | 42,138 | 1,901,553 | (15,608,624) | (13,664,933) | 93,873 | 1,983,527 | (12,282,509) | (10,205,109) |
| GBP | 15,146 | 11,568,941 | (7,524,544) | 4,059,543 | (12,836) | 5,857,082 | (2,550,451) | 3,293,795 |
| HKD | 679 | 219,907 | (217,773) | 2,813 | (2,008) | 198,334 | (220,082) | (23,756) |
| JPY | 129,933 | 8,896,070 | (6,153,201) | 2,872,802 | (143,731) | 3,154,870 | (7,177,669) | (4,166,530) |
| NOK | - | 1,495,021 | (4,470,113) | (2,975,092) | - | 747,365 | (8,448,874) | (7,701,509) |
| NZD | - | 6,299,670 | (840,353) | 5,459,317 | - | 4,172,413 | (2,334,296) | 1,838,117 |
| PLN | 16,317 | 269,451 | (280,303) | 5,465 | (33,594) | 355,232 | (264,701) | 56,937 |
| SEK | (58,428) | 2,627,470 | (2,721,573) | (152,531) | (35,249) | 3,738,485 | (4,049,749) | (346,513) |
| SGD | 1,346 | 100,268 | (75,994) | 25,620 | (309) | 89,355 | - | 89,046 |
| TRY | - | 17,775 | - | 17,775 | - | 19,140 | - | 19,140 |
| USD | (330,432) | 6,986,000 | (6,622,810) | 32,758 | (43,487) | 14,988,440 | (15,537,312) | (592,359) |
| ZAR | 16,658 | 392,680 | (507,160) | (97,822) | (47,504) | 480,937 | (357,674) | 75,759 |
| Summe | (500,591) | 58,370,148 | (52,302,817) | 5,566,740 | (202,613) | 45,914,150 | (63,802,238) | (18,090,701) |

Metzler European Dividend Sustainability*

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|----------------|---|-------------------|-------------------|---------------|---|-------------------|
| CHF | 3,840,571 | 45 | - | 3,840,616 | 2,912,082 | - | - | 2,912,082 |
| DKK | 1,059,422 | 10 | - | 1,059,431 | 974,143 | 10 | - | 974,153 |
| GBP | 11,244,920 | 147,491 | - | 11,392,411 | 8,785,835 | 32,485 | - | 8,818,320 |
| NOK | 1,640,173 | 15 | - | 1,640,187 | 1,090,355 | 15 | - | 1,090,370 |
| SEK | 2,562,433 | - | - | 2,562,433 | 1,988,690 | - | - | 1,988,690 |
| USD | - | (12,925) | - | (12,925) | - | (8,541) | - | (8,541) |
| Summe | 20,347,518 | 134,635 | - | 20,482,153 | 15,751,105 | 23,969 | - | 15,775,074 |

Metzler China A Share Sustainability Fund*

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|-----------------|----------|-------------------|-------------------|-----------------|----------|-------------------|
| CNY | 40,150,382 | 54 | - | 40,150,436 | 35,179,899 | 52 | - | 35,179,951 |
| GBP | - | - | - | - | - | (3,643) | - | (3,643) |
| HKD | 12,479,064 | 31 | - | 12,479,095 | 3,695,562 | 1,857 | - | 3,697,419 |
| USD | - | (19,991) | - | (19,991) | - | (14,171) | - | (14,171) |
| Summe | 52,629,446 | (19,906) | - | 52,609,540 | 38,875,461 | (15,905) | - | 38,859,556 |

Metzler Wertsicherungsfonds 92

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------------|----------------|
| AUD | (1,171) | 9,662 | - | 8,491 | 6,458 | 90,681 | - | 97,139 |
| CAD | (2,598) | 11,326 | - | 8,728 | 2,070 | 55,862 | - | 57,932 |
| EUR | 11,428,956 | 136,948 | (11,456,077) | 109,827 | 10,225,923 | 1,054,460 | (11,228,875) | 51,508 |
| GBP | - | 18,802 | - | 18,802 | - | 17,201 | - | 17,201 |
| JPY | 33,270 | 77,828 | - | 111,098 | 7,074 | 100,186 | - | 107,260 |
| USD | (6,052) | 222,965 | - | 216,913 | (12,515) | 186,885 | - | 174,370 |
| Summe | 11,452,405 | 477,531 | (11,456,077) | 473,859 | 10,229,010 | 1,505,275 | (11,228,875) | 505,410 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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.

Alle Fonds ausser Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy und Metzler Wertsicherungsfonds 92.

Zum Berichtsstichtag beinhalten die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan Sustainability, Metzler European Dividend Sustainability und Metzler Wertsicherungsfonds 92 im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinste Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldsinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 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 31.03.2021 EUR | 1 - 5 Jahre 31.03.2021 EUR | Über 5 Jahre 31.03.2021 EUR | unverzinslich 31.03.2021 EUR | Summe 31.03.2021 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2020 EUR | 1 - 5 Jahre 30.09.2020 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR | unverzinslich 30.09.2020 EUR | Summe 30.09.2020 EUR |
|--|---|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 31,098,808 | 58,151,656 | 6,946,405 | - | 96,196,869 | 21,891,690 | 74,592,225 | 1,561,047 | - | 98,044,962 |
| Derivative | - | - | - | 534,068 | 534,068 | - | - | - | 189,089 | 189,089 |
| Bankguthaben | 11,184,608 | - | - | - | 11,184,608 | 6,525,603 | - | - | - | 6,525,603 |
| Debtors | - | - | - | - | - | - | - | - | 415 | 415 |
| Summe Anlagen | 42,283,416 | 58,151,656 | 6,946,405 | 534,068 | 107,915,545 | 28,417,293 | 74,592,225 | 1,561,047 | 189,504 | 104,760,069 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | - | - | - | 249,837 | 249,837 | - | - | - | 373,394 | 373,394 |
| Creditors | - | - | - | 2,313,340 | 2,294,747 | - | - | - | 101,515 | 101,515 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 2,563,177 | 2,544,585 | - | - | - | 474,909 | 474,909 |
| Zinsänderungsrisikenunterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 42,283,416 | 58,151,656 | 6,946,405 | | | 28,417,293 | 74,592,225 | 1,561,047 | | |

Metzler Alternative Multi Strategy

Die Finanzinstrumente von Metzler Alternative Multi Strategy zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Schuldtiteln, Devisentermingeschäften, Optionen und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition der Metzler Alternative Multi Strategy in Devisentermin-, Options- und Terminkontrakte unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen unterliegt die Investition von Metzler Alternative Multi Strategy in Devisentermingeschäfte, Optionen, Terminkontrakte und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko des Marktzinssatzes. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb von Metzler Alternative Multi Strategy zum Jahresende sind kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass Metzler Alternative Multi Strategy dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Alternative Multi Strategy.

| | Kürzer als 1 Jahr 31.03.2021 EUR | 1 - 5 Jahre 31.03.2021 EUR | Über 5 Jahre 31.03.2021 EUR | unverzinslich 31.03.2021 EUR | Summe 31.03.2021 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2020 EUR | 1 - 5 Jahre 30.09.2020 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR | unverzinslich 30.09.2020 EUR | Summe 30.09.2020 EUR |
|---|---|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Metzler Alternative Multi Strategy | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 12,767,672 | 35,312,140 | 2,374,307 | - | 50,454,119 | 9,239,439 | 40,504,849 | 3,641,155 | - | 53,385,443 |
| Derivative | - | - | - | 3,081,443 | 3,081,443 | - | - | - | 1,073,554 | 1,073,554 |
| Bankguthaben | 12,148,632 | - | - | - | 12,148,632 | 16,073,435 | - | - | - | 16,073,435 |
| Debtors | - | - | - | 40 | 40 | - | - | - | - | - |
| Summe Anlagen | 24,916,304 | 35,312,140 | 2,374,307 | 3,081,483 | 65,684,234 | 25,312,874 | 40,504,849 | 3,641,155 | 1,073,554 | 70,532,432 |

Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| Derivative | - | - | - | 2,570,487 | 2,570,487 | - | - | - | 1,792,089 | 1,792,089 |
| Creditors | - | - | - | 35,411 | 21,411 | - | - | - | 43,233 | 43,233 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 2,605,898 | 2,591,899 | - | - | - | 1,835,322 | 1,835,322 |

Zinsänderungsrisikenunterliegender Gesamtbetrag

| | | | | | |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 24,916,304 | 35,312,140 | 2,374,307 | 25,312,874 | 40,504,849 | 3,641,155 |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 92 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristig festverzinslichen Schuldtiteln und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Anlage des Metzler Wertsicherungsfonds 92 in Terminkontrakten unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Infolgedessen ist die Anlage des Metzler Wertsicherungsfonds 92 in Terminkontrakte und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Zeitwert-Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Bei den übrigen Finanzinstrumenten des Metzler Wertsicherungsfonds 92 zum Jahresende handelt es sich um kurz- und mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, und als solche ist der Metzler Wertsicherungsfonds 92 dem Risiko von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinssätze ausgesetzt. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für den Metzler Wertsicherungsfonds 92.

| | Kürzer als 1 Jahr | 1 - 5 Jahre | Über 5 Jahre | unverzinslich | Summe | Kürzer als 1 Jahr | 1 - 5 Jahre | Über 5 Jahre | unverzinslich | Summe |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|-------------------|
| | 31.03.2021 | 31.03.2021 | 31.03.2021 | 31.03.2021 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 30.09.2020 | 30.09.2020 | 30.09.2020 | 30.09.2020 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 2,999,272 | 7,097,987 | 1,306,835 | - | 11,404,094 | 2,594,369 | 7,641,024 | - | - | 10,235,393 |
| Derivative | - | - | - | 68,816 | 68,816 | - | - | - | 25,206 | 25,206 |
| Bankguthaben | 1,073,482 | - | - | - | 1,073,482 | 1,475,693 | - | - | - | 1,475,693 |
| Debtors | - | - | - | 314,011 | 314,011 | - | - | - | 13,304 | 13,304 |
| Summe Anlagen | 4,072,754 | 7,097,987 | 1,306,835 | 382,827 | 12,860,403 | 4,070,062 | 7,641,024 | - | 38,510 | 11,749,596 |

| | Kürzer als 1 Jahr 31.03.2021 CHF | 1 - 5 Jahre 31.03.2021 CHF | Über 5 Jahre 31.03.2021 CHF | unverzinslich 31.03.2021 CHF | Summe 31.03.2021 CHF | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2020 CHF | 1 - 5 Jahre 30.09.2020 CHF | Über 5 Jahre 30.09.2020 CHF | unverzinslich 30.09.2020 CHF | Summe 30.09.2020 CHF |
|--|---|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | - | - | - | 279,463 | 279,463 | - | - | - | 57,735 | 57,735 |
| Creditors | - | - | - | 574,877 | 574,877 | - | - | - | 24,403 | 24,403 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 854,340 | 854,340 | - | - | - | 82,138 | 82,138 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | 4,072,754 | 7,097,987 | 1,306,835 | | | 4,070,062 | 7,641,024 | - | | |

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* 31.03.2021 EUR | Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR | Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR | Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR |
|---|---|--|---|--|---|--|---|---|
| Weniger als 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 5,787,355 | 1,844,677 | 6,379,092 | 16,557 | 50,468 | 549 | 326,405 | 396,551 |
| Aufgelaufene Gebühren | 2,144,985 | 2,420,330 | 569,031 | 536,617 | 62,863 | 61,228 | 83,248 | 74,349 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Einlösbare Fondsanteile | 696,776,134 | 518,480,842 | 232,361,570 | 190,653,013 | 23,663,314 | 25,830,326 | 40,086,944 | 33,274,505 |
| | 704,708,474 | 522,745,849 | 239,309,693 | 191,206,187 | 23,776,645 | 25,892,103 | 40,496,597 | 33,745,405 |

1-3 Monate

| | | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Aufgelaufene Gebühren | 98,826 | 60,154 | 34,797 | 23,097 | 3,642 | 2,944 | 15,021 | 11,598 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 98,826 | 60,154 | 34,797 | 23,097 | 3,642 | 2,944 | 15,021 | 11,598 |

3 Monate - 1 Jahr

| | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aufgelaufene Gebühren | 384,317 | 325,127 | 211,145 | 164,798 | 14,635 | 14,868 | 56,355 | 45,989 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 384,317 | 325,127 | 211,145 | 164,798 | 14,635 | 14,868 | 56,355 | 45,989 |

Summe

| | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 705,191,617 | 523,131,130 | 239,555,635 | 191,394,082 | 23,794,922 | 25,909,915 | 40,567,973 | 33,802,992 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

| | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Wertsicherungs fonds 90 | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability |
|--|--|---|--|--|---|---|--|---|
| | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |

Weniger als 1 Monat

| | | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 104 | 87 | 2,207,980 | - | - | - | - | - |
| Aufgelaufene Gebühren | 118,723 | 98,226 | 83,884 | 77,683 | 19,612 | 25,297 | 52,288 | 53,895 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | 102,378,037 | 98,739,324 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 313,548 | 184,739 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | 160 | 85,519 | 253,649 | - | - |
| Einlösbare Fondsanteile | 40,192,168 | 33,759,235 | 105,352,368 | 104,285,160 | 63,078,336 | 68,697,110 | 52,412,950 | 42,352,176 |
| | 40,310,995 | 33,857,548 | 107,644,232 | 104,363,003 | 165,875,052 | 167,900,119 | 52,465,238 | 42,406,071 |

1-3 Monate

| | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Aufgelaufene Gebühren | 5,821 | 3,760 | 14,011 | 12,563 | 8,601 | 6,974 | 7,820 | 5,055 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | 249,837 | 373,952 | 279,797 | 242,021 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 512,414 | 316,101 | - | - |
| | 5,821 | 3,760 | 263,848 | 386,515 | 800,812 | 565,096 | 7,820 | 5,055 |

3 Monate - 1 Jahr

| | | | | | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Aufgelaufene Gebühren | 8,253 | 11,099 | 7,465 | 11,269 | 7,198 | 10,962 | 27,269 | 26,370 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 413,389 | 2,040 | - | - |
| | 8,253 | 11,099 | 7,465 | 11,269 | 420,587 | 13,002 | 27,269 | 26,370 |

1 Jahr - 5 Jahre

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|----------------|---|---|
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | 168,104 | - | - |
| | - | - | - | - | - | 168,104 | - | - |

Summe

| | | | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 40,325,069 | 33,872,407 | 107,915,545 | 104,760,787 | 167,096,451 | 168,646,321 | 52,500,327 | 42,437,496 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* | Metzler China A Share Sustainability Fund | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 | Summe | Summe |
|---|--|---|--|--|----------------------|----------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 CHF | 30.09.2020 CHF | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Weniger als 1 Monat | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | - | - | 551,995 | - | 15,303,399 | 15,303,399 |
| Aufgelaufene Gebühren | 167,696 | 122,017 | 12,280 | 12,253 | 3,314,610 | 3,314,610 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | 11,456,077 | 11,298,879 | 113,834,114 | 113,834,114 |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 313,548 | 313,548 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 85,519 | 85,519 |
| Einlösbare Fondsanteile | 59,182,185 | 41,011,615 | 12,006,063 | 11,667,458 | 1,325,112,032 | 1,325,112,032 |
| | 59,349,881 | 41,133,632 | 24,026,415 | 22,978,590 | 1,457,963,222 | 1,457,963,222 |
| 1-3 Monate | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 13,183 | 8,776 | 1,654 | 1,234 | 203,376 | 203,376 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 279,797 | 279,797 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | 17,421 | - | 779,672 | 779,672 |
| | 13,183 | 8,776 | 19,075 | 1,234 | 1,262,845 | 1,262,845 |
| 3 Monate - 1 Jahr | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 14,242 | 4,625 | 8,948 | 10,916 | 739,827 | 739,827 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 413,389 | 413,389 |
| | 14,242 | 4,625 | 8,948 | 10,916 | 1,153,216 | 1,153,216 |
| 1 Jahr - 5 Jahre | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | 168,104 |
| | - | - | - | - | - | 168,104 |
| Summe | 59,377,306 | 41,147,033 | 24,054,438 | 22,990,740 | 1,460,379,283 | 1,460,547,387 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

g) Kreditrisiken

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

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

Die Fonds Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy & Metzler Wertsicherungsfonds 92 unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Minimierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit der der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist JPMorgan zurzeit das S&P-Rating A- hat (30. September 2020: A-).

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere der Gesellschaft treuhänderisch von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die Verwahrstelle) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2020: 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.

Zum Berichtsstichtag waren folgende Vermögenswerte der Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt:

| | Metzler European Smaller Companies Sustainability* | Metzler European Smaller Companies Sustainability | Metzler European Growth Sustainability* | Metzler European Growth Sustainability | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | Metzler Japanese Equity Sustainability Fund | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe |
|---|---|--|--|---|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR | 31.03.2021 EUR | 30.09.2020 EUR |
| Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investment in A+/A/A- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | Metzler Focus Japan Sustainability* | Metzler Focus Japan Sustainability | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler Alternative Multi Strategy | Metzler European Dividend Sustainability* | Metzler European Dividend Sustainability |
|---|--|---|--|--|---|---|--|---|
| | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities | - | - | 53,918,447 | 55,230,693 | 34,036,918 | 35,177,216 | - | - |
| Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities | - | - | 42,278,422 | 42,814,268 | 16,417,201 | 18,208,227 | - | - |
| Investment in A+/A/A- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | 96,196,869 | 98,044,961 | 50,454,119 | 53,385,443 | - | - |

| | Metzler China A Share Sustainability Fund* | Metzler China A Share Sustainability Fund | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 | Summe | Summe |
|---|--|---|--|--|--------------------|--------------------|
| | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 | 31.03.2021 | 30.09.2020 |
| | EUR | EUR | CHF | CHF | EUR | EUR |
| Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities | - | - | 7,995,195 | 6,745,231 | 95,950,560 | 97,153,140 |
| Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities | - | - | 3,408,909 | 3,490,162 | 62,104,532 | 64,512,657 |
| Investment in A+/A/A- rated debt securities | - | - | - | - | - | - |
| Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities | - | - | - | - | - | - |
| Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | 11,404,104 | 10,235,393 | 158,055,092 | 158,055,092 |

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

13. Funktionale Währung

Da die Darstellungswährung der Gesellschaft EUR ist, wurden die Salden des Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) in den aggregierten Konten der Gesellschaft wie folgt in EUR

- Öffnung Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2020.
- Gesamtergebnisrechnung und Kapitalbewegungen zum durchschnittlichen EUR/CHF-Kurs vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2021.
- Schließen Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 31. März 2021.

Aufgrund des unterschiedlichen Wechselkurses für die Umrechnung der Posten Gesamtergebnisrechnung und Darstellung der Vermögenslage zum Jahresende wurde für 2020 eine Anpassung in Höhe von 100,520 EUR vorgenommen erforderlich in der Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen sind. Die Anpassung hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert oder den Nettoinventarwert je Anteil eines einzelnen Fonds der Gesellschaft.

14. Finanzderivate

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und / oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio und der Kapitalflussrechnung ab Seite 21 dargestellt..

15. Wechselkurse

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

| Währung | Währung Code | Devisenkurs 31.03.2021 | Devisenkurs 30.09.2020 |
|--------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Australian Dollar | AUD | 1.5427 | 1.6355 |
| British Pound | GBP | 0.8517 | 0.9068 |
| Canadian Dollar | CAD | 1.4769 | 1.5660 |
| Czech Koruna | CZK | 26.113 | 27.0810 |
| Danish Krone | DKK | 7.4371 | 7.4435 |
| Hong Kong Dollar | HKD | 9.1362 | 9.0866 |
| Hungarian Forint | HUF | 362.1500 | 363.1000 |
| Japanese Yen | JPY | 129.8361 | 123.7105 |
| Norwegian Krone | NOK | 10.0312 | 10.9705 |
| New Zealand Dollar | NZD | 1.6774 | 1.7733 |
| Polish Zloty | PLN | 4.6370 | 4.5329 |
| Romanian leu | RON | 4.9199 | 4.8735 |
| Russian Ruble | RUB | 88.7378 | 90.9081 |
| Swedish Krona | SEK | 10.2430 | 10.4938 |
| Singapore Dollar | SGD | 1.5786 | 1.6002 |
| Swiss Franc | CHF | 1.1059 | 1.0772 |
| Turkish Lira | TRY | 9.7203 | 9.0272 |
| US Dollar | USD | 1.1752 | 1.1725 |
| Yuan Renminbi | CNY | 7.7034 | 7.9854 |
| South African Rand | ZAR | 17.3489 | 19.5513 |

16. Art der Kapitalanlagen

Alle zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen werden, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen von offenen Investmentfonds, an einem anerkannten Markt notiert oder.

17. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 10. Februar 2021 fanden die folgenden Namensänderungen statt

Von Metzler European Smaller Companies zu Metzler European Smaller Companies Sustainability;
Von Metzler European Growth zu Metzler European Growth Sustainability; und
Von Metzler Japanese Equity Fund in Metzler Japanese Equity Sustainability Fund;
Von Metzler Focus Japan in Metzler Focus Japan Sustainability;
Von Metzler China A Share Equity Fund in Metzler China A Share Sustainability Fund;

18. 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.

19. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Am 11. März 2020 gab der Generaldirektor der Weltgesundheitsorganisation bekannt, dass sie den weltweiten Ausbruch von COVID-19 als Pandemie bewertet hat. Dieses Ereignis sorgt weiterhin für erhebliche Marktvolatilität an den globalen Finanzmärkten. Die weltweite Pandemie der Coronavirus-Krankheit 2019 ("COVID-19") und die aggressiven Reaktionen, die von vielen Regierungen ergriffen oder von privaten Stellen freiwillig verhängt wurden, einschließlich der Schließung von Grenzen, der Einschränkung von Reisen und der Verhängung längerer Quarantänen oder ähnlicher Beschränkungen sowie der Schließung von oder Betriebsänderungen bei vielen Einzelhandels- und anderen Geschäften, hatten negative Auswirkungen, in vielen Fällen schwerwiegende negative Auswirkungen, auf die Weltwirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit in den Ländern, in denen der Fonds anlegt. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder würden, aber es könnte eine längere Periode der globalen wirtschaftlichen Abschwächung geben, von der Auswirkungen auf den Fonds und seine Anlagen zu erwarten sind. Es ist jedoch wichtig, darauf hinzuweisen, dass die Märkte im April und Mai eine starke Performance gezeigt haben und den größten Teil der während des Geschäftsjahres erlittenen Verluste zurückgewinnen konnten.

Brexit

In einem Referendum am 23. Juni 2016 entschieden sich die Wähler des Vereinigten Königreichs ("UK") für den Austritt aus der Europäischen Union ("EU"). Das Ergebnis führte zu politischer Instabilität und wirtschaftlicher Unsicherheit, Volatilität an den Finanzmärkten des Vereinigten Königreichs und allgemeiner in ganz Europa sowie zu einem Wertverlust des Pfund Sterling.

Das Vereinigte Königreich verließ die EU offiziell am 31. Januar 2020, blieb aber während einer vereinbarten Übergangsphase bis zum 31. Dezember 2020 den EU-Vorschriften unterworfen. Am 24. Dezember 2020 einigten sich die EU und das Vereinigte Königreich auf eine neue zukünftige Partnerschaft. Diese Vereinbarung legt die Regeln fest, die ab dem 1. Januar 2021 zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich gelten.

Am 15. Januar 2019 teilte die Gesellschaft der FCA ihre Absicht mit, das Temporary Permissions Regime ("TPR") in Anspruch zu nehmen, das es der Gesellschaft ermöglicht, ab dem 31. Dezember 2020 für einen Zeitraum von bis zu 3 Jahren weiterhin an Anleger im Vereinigten Königreich vertrieben zu werden.

Am 31. Mai 2021 wird die Universal-Investment Group die Übernahme der Metzler Ireland Limited abschließen, nachdem die Central Bank of Ireland die Übernahme kürzlich genehmigt hat.

Als neues Unternehmen der Universal-Investment Group wird die Metzler Ireland Limited in Zukunft als Universal-Investment Ireland firmieren. Durch die Änderung des Namens und der Eigentumsverhältnisse der Gesellschaft wird es zu keiner Unterbrechung des Geschäftsbetriebs kommen, und Universal-Investment Ireland wird weiterhin Dienstleistungen als Verwaltungsgesellschaft für die Metzler International Investments plc erbringen.

20. 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 Deutsch und Englisch beim Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc

Angaben zur Vergütung

In der Vergütungspolitik der Metzler Group hatten seit jeher Tragbarkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken Vorrang. Sie basiert infolgedessen auf einer langfristigen Perspektive. Die Vergütungspolitik von Metzler, die für alle Konzerngesellschaften gilt, ist eine Komponente der übergreifenden risikoarmen Unternehmensstrategie der Metzler Group.

Bei Metzler setzt sich die Vergütung der Mitarbeiter aus festen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Bestandteilen zusammen. Das Grundgehaltselement bietet Beschäftigten eine angemessene Vergütung für ihre Tätigkeit, die den ihnen übertragenen Aufgaben und Zuständigkeiten entspricht, und fördert das langfristige Engagement der Beschäftigten für Metzler. So schließt das System eine größere Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen aus, um zu vermeiden, dass Beschäftigte für das Eingehen unbilliger Risiken honoriert werden könnten. Die Vergütung von Mitarbeitern ist nicht an die Wertentwicklung einzelner Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Abstimmung der von bestimmten Beschäftigten eingegangenen Risiken auf die Interessen von Metzler Ireland Limited („MIL“), der verwalteten Fonds und der zugrunde liegenden Anteilseigner. Durch diese Vergütungspolitik will der Verwaltungsrat von MIL einschlägige Interessenkonflikte vermeiden oder angemessen steuern, und er geht davon aus, dass dieses Ziel mit der Einführung der angegebenen Vergütungspolitik erreicht wird.

Berechnung der Total -Expense-Ratio (TER)

| Teilfonds | TER % | TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) % |
|--|-------|--|
| Metzler European Smaller Companies Sustainability* | | |
| Klasse A | 1.59 | 2.08 |
| Klasse B | 0.84 | 0.84 |
| Klasse C | 0.84 | 0.84 |
| Metzler European Growth Sustainability* | | |
| Klasse A | 1.63 | 1.63 |
| Klasse B | 0.89 | 0.89 |
| Klasse C | 0.88 | 0.88 |
| Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* | | |
| Klasse A | 1.72 | 1.72 |
| Klasse B | 1.23 | 1.23 |
| Metzler Eastern Europe | | |
| Klasse A | 2.09 | 2.09 |
| Klasse B | 1.24 | 1.24 |
| Metzler Focus Japan Sustainability* | | |
| Klasse A | 1.63 | 1.63 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | |
| Klasse B | 0.67 | 0.67 |
| Klasse C | 0.42 | 0.42 |
| Metzler Alpha Strategies | | |
| Klasse A | 0.49 | 0.49 |
| Metzler European Dividend Sustainability* | | |
| Klasse A | 1.40 | 1.40 |
| Klasse B | 0.90 | 0.90 |
| Metzler China A Share Sustainability Fund* | | |
| Klasse A | 1.93 | 1.93 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) | | |
| Klasse B | 0.67 | 0.67 |
| Klasse AN | 0.92 | 0.92 |

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

TER

$$= \frac{GK_n}{FV} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

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

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.

* "Sustainability" wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Management und Administration

| | |
|---|--|
| Eingetragener Sitz der Gesellschaft | Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irland |
| Verwaltungsrat | Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Rainer Matthes - Deutsch Keith Milne - Irisch Damien Owens - Irisch Joachim Treppner - Deutsch Deirdre Yaghootfam - Irisch |
| Manager and Administrator | Metzler Ireland Limited Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irland |
| Verwaltungsrat des Metzler Japanese Equity Fund | T&D Asset Management, Co. Ltd. Mita Bellju Building 5-36-7 Shiba Tokyo 108-0014 Japan |
| Investmentmanager des Metzler Focus Japan | Nissay Asset Management Corporation 1-6-6 Marunocui Chiyoda-ku Tokyo 100-8219 Japan |
| Investmentmanager des Metzler China A Share Equity Fund | China Asset Management (Hongkong) 37 / F, Turm der Bank von China 1 Gartenstraße Hongkong China |
| Anlageverwalter für alle Fonds mit Ausnahme von Metzler Japanese Equity Fund Metzler Focus Japan und Metzler China A Share Equity Fund | Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland |
| Vertriebspartner | Metzler Fund services GmbH (ehemals Metzler) Servicegesellschaft für Vertriebspartner mbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Germany 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 |
| Gesellschaftssekretär | Robert Burke Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland |

Management und Administration

Rechtsberater

McCann FitzGerald Solicitors
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Ireland

Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zürich Branch
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

Rechtsberater in der Schweiz

Lustenberger Rechtsanwälte KLG
Wiesenstrasse 8 / Postfach
CH-8032 Zürich
Schweiz

Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.
30 Herbert Street
Dublin 2
Ireland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
Dublin 1
Ireland

Glossar

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

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

2 IFRS bedeutet „International Financial Reporting Standards“, international anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze