

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Euro Renten Defensiv

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresbericht	2
--------------------------------	---

OGAW-Sondervermögen

Metzler Euro Renten Defensiv	2
------------------------------------	---

Weitere Informationen	8
------------------------------------	---

2 Metzler Euro Renten Defensiv Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	191.051.314,76	100,03
1. Anleihen	188.958.041,75	98,93
< 1 Jahr	51.267.661,40	26,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	119.083.510,35	62,35
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.606.870,00	9,74
2. Bankguthaben	835.914,38	0,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.257.358,63	0,66
II. Verbindlichkeiten	-54.780,75	-0,03
III. Fondsvermögen	190.996.534,01	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	188.958.041,75	98,93
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	176.700.191,75	92,51
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	176.700.191,75	92,51
4,7430 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZQ0	EUR	3.000	0	0	% 100,413	3.012.390,00	1,58
4,8280 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2025)	DE000A14JZM9	EUR	3.100	0	0	% 101,194	3.137.014,00	1,64
4,8620 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZT4	EUR	6.000	0	0	% 102,191	6.131.460,00	3,21
4,8420 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZU2	EUR	4.200	0	0	% 102,487	4.304.454,00	2,25
4,9220 % Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	DE000BLB9P76	EUR	2.000	0	0	% 100,459	2.009.180,00	1,05
3,9580 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2025)A.462	DE000A13R624	EUR	2.300	0	0	% 100,108	2.302.484,00	1,21
4,6060 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2025)A.525	DE000A289LB4	EUR	3.000	0	0	% 100,856	3.025.680,00	1,58
4,3640 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	DE000A2NB9X8	EUR	3.000	1.000	0	% 100,990	3.029.700,00	1,59
4,6120 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	EUR	3.300	0	0	% 101,322	3.343.626,00	1,75
4,5440 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534	DE000A3H2Y40	EUR	3.000	0	0	% 101,690	3.050.700,00	1,60
4,3300 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2027)A.539	DE000A3H2Y99	EUR	5.000	0	0	% 101,461	5.073.050,00	2,66
4,0260 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(27)	DE000A30V6W9	EUR	1.500	0	0	% 100,106	1.501.590,00	0,79
3,9090 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)	DE000A3E5SR2	EUR	2.000	0	0	% 100,131	2.002.620,00	1,05
3,9010 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.24(29)	DE000A30V604	EUR	3.000	3.000	0	% 99,947	2.998.410,00	1,57
4,5980 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	6.200	0	0	% 101,336	6.282.832,00	3,29
4,8280 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 21(27)	DE000A2LQPG2	EUR	1.000	0	0	% 102,431	1.024.310,00	0,54
4,7820 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 22(27)	DE000A2LQPM0	EUR	7.000	0	0	% 102,504	7.175.280,00	3,76
5,0290 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.2 22(26)	DE000A2LQPN8	EUR	3.500	0	0	% 101,795	3.562.825,00	1,87
3,9360 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1501 v.15(25)	DE000A1RQCC8	EUR	800	0	0	% 100,072	800.576,00	0,42
3,8250 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)	DE000A1RQEJ9	EUR	4.000	0	0	% 100,144	4.005.760,00	2,10
0,5000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1509 v.2015(2025)	DE000A1RQCL9	EUR	1.600	0	0	% 97,572	1.561.152,00	0,82
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2	EUR	2.050	0	0	% 93,990	1.926.795,00	1,01
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	1.000	0	1.000	% 99,521	995.210,00	0,52
5,4150 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	EUR	6.000	0	0	% 102,264	6.135.840,00	3,21
4,9220 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.223 v.22(26)	DE000A289KP6	EUR	6.200	400	0	% 102,420	6.350.040,00	3,32
4,8980 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.225 v.23(28)	DE000A289KR2	EUR	3.000	0	0	% 103,411	3.102.330,00	1,62
3,9450 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.229 v.23(26)	DE000A30V240	EUR	3.000	0	0	% 99,998	2.999.940,00	1,57
2,2500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.221 v.22(25)	DE000A289KM3	EUR	800	800	0	% 98,856	790.848,00	0,41
0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.54 v.2018(2025)	DE000A2LQKN9	EUR	1.250	1.250	0	% 97,039	1.212.987,50	0,64
5,8910 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3170 v.21(26)	DE000A3KK5Z2	EUR	6.000	2.000	0	% 103,712	6.222.720,00	3,26

4 Metzler Euro Renten Defensiv Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
5,6570 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3213 v.22(26)	DE000A3MQP67	EUR	5.500	0	0	% 103,149	5.673.195,00	2,97
1,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1147 v.14(24)	DE000LFA1479	EUR	2.000	0	0	% 98,964	1.979.280,00	1,04
0,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1179 v.19(24)	DE000LFA1792	EUR	3.000	0	0	% 97,937	2.938.110,00	1,54
2,0000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1207 v.22(25)	DE000LFA2071	EUR	1.000	0	0	% 97,721	977.210,00	0,51
3,0000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1215 v.23(25)	DE000LFA2154	EUR	2.700	1.700	0	% 99,302	2.681.154,00	1,40
3,9470 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583	DE000A12T9W9	EUR	7.500	0	0	% 100,028	7.502.100,00	3,93
3,9230 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.24(29) Aus.585	DE000A3823X1	EUR	5.000	5.000	0	% 99,956	4.997.800,00	2,62
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(26) Ausg.863	DE000A2AAWN1	EUR	2.855	1.905	0	% 94,427	2.695.890,85	1,41
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2	EUR	1.500	0	0	% 95,500	1.432.500,00	0,75
4,1350 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324	DE000NRW0FT5	EUR	3.800	0	0	% 100,119	3.804.522,00	1,99
4,0160 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330	DE000NRW0FZ2	EUR	6.000	0	0	% 100,099	6.005.940,00	3,14
4,1910 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1372	DE000NRW0HB9	EUR	800	0	0	% 100,339	802.712,00	0,42
2,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(25) R.1247	DE000NRW2111	EUR	1.925	1.925	0	% 97,976	1.886.038,00	0,99
5,4200 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024)	DE000RLP1312	EUR	6.500	0	0	% 100,325	6.521.125,00	3,41
3,9280 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	DE000RLP1460	EUR	3.000	3.000	0	% 100,033	3.000.990,00	1,57
3,9060 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	DE000RLP1478	EUR	3.000	3.000	0	% 100,003	3.000.090,00	1,57
4,7290 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.2 v. 21(25)	DE000A289KC4	EUR	5.900	0	0	% 100,830	5.948.970,00	3,11
4,6150 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26)	DE000A289KD2	EUR	3.000	0	0	% 101,697	3.050.910,00	1,60
4,6150 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26)	DE000A289J82	EUR	3.550	0	0	% 101,669	3.609.249,50	1,89
3,9150 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2	DE000SHFM436	EUR	4.130	0	0	% 100,063	4.132.601,90	2,16
3,8440 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.23(28) A.1	DE000SHFM915	EUR	4.000	0	0	% 100,103	4.004.120,00	2,10
0,3750 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.18(24) A.1	DE000SHFM626	EUR	1.000	0	0	% 98,388	983.880,00	0,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	12.257.850,00	6,42
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	12.257.850,00	6,42
4,6370 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)	DE000A2TR158	EUR	5.000	0	0	% 100,874	5.043.700,00	2,64
4,5840 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.17 v.20(24)	DE000A2TR166	EUR	4.700	0	0	% 100,325	4.715.275,00	2,47
3,8950 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.22 v.23(27)	DE000A30VNN4	EUR	2.500	0	0	% 99,955	2.498.875,00	1,31
Summe Wertpapiervermögen						EUR	188.958.041,75	98,93

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	835.914,38	0,44
Bankguthaben				EUR	835.914,38	0,44
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	835.914,38	%	100,000	835.914,38	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.257.358,63	0,66
Zinsansprüche	EUR	1.257.358,63			1.257.358,63	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-54.780,75	-0,03
Verwaltungsvergütung	EUR	-39.129,10			-39.129,10	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.651,65			-15.651,65	-0,01
Fondsvermögen				EUR	190.996.534,01	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	68,23	
Ausgabepreis				EUR	68,23	
Anteile im Umlauf				STK	2.799.101	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

6 Metzler Euro Renten Defensiv Halbjahresbericht

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1405 v.2014(2024)	DE000A1RQB11	EUR	0	3.000	
5,9520 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024)	DE000RLP1296	EUR	0	6.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,4380 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24)	DE000A2TR141	EUR	0	4.500	
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0260 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZJ5	EUR	0	4.000	
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	EUR	0	700	
5,2620 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3160 v.20(23)	DE000A2E4UM3	EUR	0	3.000	
2,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1144 v.14(24)	DE000LFA1446	EUR	0	3.000	
3,9980 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.1	DE000SHFM386	EUR	0	3.900	
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(24) A.1	DE000SHFM725	EUR	0	2.000	
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet (Basiswert(e): Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026), Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024))		EUR			5.338

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	68,23
Ausgabepreis	EUR	68,23
Anteile im Umlauf	STK	2.799.101

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2024

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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