

Metzler International Investments plc
Halbjahresbericht 31. März 2022

Metzler European Smaller Companies Sustainability
Metzler European Growth Sustainability
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
Metzler Eastern Europe
Metzler Focus Japan Sustainability
Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Alternative Multi Strategy
Metzler European Dividend Sustainability
Metzler China A Share Sustainability Fund

Inhalt

Fondsberichte	3
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	23
Fondsentwicklung	60
Gesamtergebnisrechnung	62
Darstellung der Vermögenslage	66
Anmerkungen zum Jahresbericht	70
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	105
Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen ("SFDR") Offenlegung	106
Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)	107
Management und Administration	108
Glossar	110

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

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch vorwiegende Anlage in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, sodass mittelständische bis kleine Unternehmen, gemessen an der Marktkapitalisierung, den Hauptfokus des Portfolios bilden. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Zu Anfang des Berichtszeitraums endete der Aufwärtstrend am europäischen Aktienmarkt. Eine neue Welle der Covidpandemie zeichnete sich ab und versetzte erneut viele europäische Länder in einen Lockdown. Gleichzeitig nahmen die Inflationssorgen zu, weil sich die Nachfrage weiter erholte, während die weltweiten Lieferketten brüchig wurden. Diese Entwicklung zwang die Zentralbanken der Welt dazu, nach und nach ihren Kurs zu ändern und immer klarer das Ende der lockeren Geldpolitik auszurufen. Dieses komplexe Weltbild wurde mit dem Beginn des Krieges in der Ukraine völlig unkalkulierbar; der geopolitische Schock führte zu einem kompletten Umdenken der Energie- und Sicherheitspolitik in Europa und der Welt. Die Versorgung mit etlichen Rohstoffen wurde gestört. Zudem verschärften erneute Covid-Ausbrüche in China zusammen mit der chinesischen Null-Covid-Politik die Verwerfungen in den weltweiten Lieferketten. Die Folge waren zunehmende Ängste vor einer Konjunkturabschwächung.

Dieses schwierige Umfeld führte zu einer deutlichen Zunahme der Volatilität im Markt und zu einem mehrfachen Wechsel der Favoriten innerhalb kurzer Zeit. Zusätzlich bedingte die spürbar zunehmende Risikoaversion der Marktteilnehmer drastischen Abflüssen insbesondere im Small- und Mid-Cap-Bereich, was zu einer klaren Underperformance dieser Aktien führte. Die steigenden Zinsen und das kommunizierte Ende der lockeren Geldpolitik führten ebenfalls dazu, dass Unternehmensbewertungen deutlich kritischer angeschaut wurden. All dies machte das Stock-Picking sehr herausfordernd.

Zu den größten Gewinnern im Fonds zählten die Aktien von Boliden und Advanced Metallurgical Group, die durch ihr Exposure zu steigenden Rohstoffpreisen ihre Gewinnerwartungen sehr stark nach oben korrigieren konnten. Ein weiterer positiver Beitrag kam von der Aktie von GTT – ein französisches Unternehmen fokussiert auf die Herstellung von Membranen für LNG-Transportschiffe, die mit der Wende in der europäischen Energiepolitik sehr starken Rückenwind bekommen.

Dagegen sank der Aktienkurs der englischen S4 Capital, die aufgrund der Verspätung des Testats ihrer Jahreszahlen durch den Wirtschaftsprüfer stark verkauft wurde. Ein weiterer Verlierer war die BICO Group, die aufgrund schwächerer Zahlen, der Entlassung des CFOs und einer vergleichsweise teuren Bewertung große Abflüsse verbuchte.

Die sich stark ändernden Rahmenbedingungen führten dazu, dass wir auch im Portfolio einige Änderungen vornahmen. Bei einigen Titeln, die sehr gut gelaufen waren wie ASM International (Halbleiterausüstung, Niederlande), Autotrader (Online Marktplatz, UK), Ceres Power (Wasserstofftechnologie, UK) und Dechra (Tiermedizin, UK) haben wir Gewinne mitgenommen. Zum anderem trennten wir uns auch von einigen Unternehmen, die unsere Erwartungen nicht erfüllt hatten – so Stillfront (Videospiele, Schweden), Countryside Properties (Immobilienentwickler, UK), Teamviewer (Software, Deutschland), UnifiedPost (Software, Belgien), Global Fashion Group (E-Commerce, Deutschland), Grenke (Leasing, Deutschland), Lanxess (Chemiekonglomerat, Deutschland) und Korian (Pflegeheime, Frankreich).

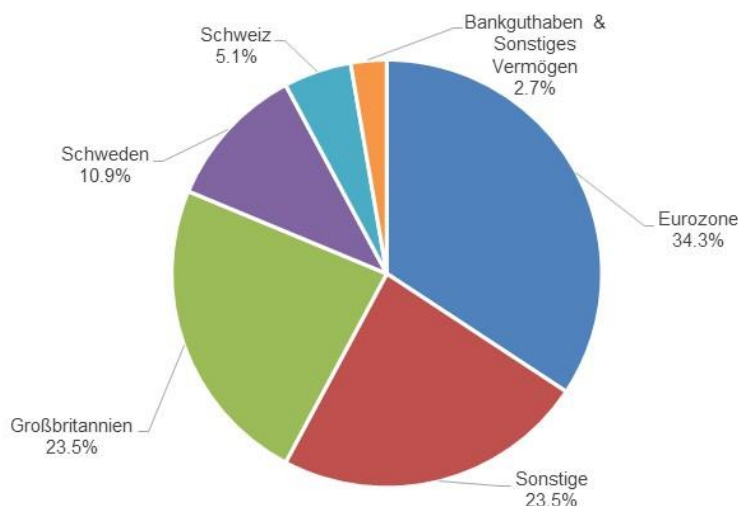
Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Im Gegenzug erhöhten wir unser Engagement in visibleren Midcaps mit starken Geschäftsmodellen und gutem Fundamentaldaten wie Scout24 (Online Marktplatz, Deutschland), Eurazeo (Investmentfirma, Frankreich), JD Sports (Sportretailer, UK) und Salmar (Lachzucht, Norwegen). Ebenfalls zugekauft haben wir Qualitätswerte mit starkem Wachstum wie BE Semiconductors (Halbleiterausüstung, Niederlande), Thule (Freizeitartikel, Schweden), Nordnet (Online Investmentplattform, Schweden) und Siegfried (Pharma-Auftragsfertiger, Schweiz). Weiterhin nahmen wir auch einige Spezialthemen ins Portfolio wie die französische GTT, fokussiert auf Membranen für LNG-Frachter, und den belgischen Visualisierungsspezialist Barco, der von der Erholung seiner Märkte nach der Covid-Pandemie profitieren dürfte.

Wertentwicklung %
-14.80 (Klasse A)
-14.47 (Klasse B)
-14.47 (Klasse C)

Struktur des Portefeuilles per 31.03.2022



Nettofondsvermögen 534,246,052

Fondsanteile im Umlauf
744,592.788 (Klasse A)
533,867.462 (Klasse B)
245,200.969 (Klasse C)

**Nettoninventarwert je
Fondsanteil**
367.75 (Klasse A)
391.86 (Klasse B)
145.30 (Klasse C)

ISIN
IE0002921975 (Klasse A)
IE00B40ZVV08 (Klasse B)
IE00BY02C96 (Klasse C)

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

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, sodass Unternehmen aus Wachstumssektoren den Schwerpunkt des Anlageportfolios bilden. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Insgesamt entwickelten sich die Kurse an den europäischen Aktienmärkten im abgelaufenen Halbjahr leicht positiv. Nach einem starken vierten Quartal 2021 korrigierten die Märkte zum Jahresbeginn 2022 deutlich. Zum einen führte die deutliche Kehrtwende der amerikanischen Zentralbankpolitik hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und der damit einhergehenden Markterwartung steigender Zinsen insbesondere bei Titeln mit hohen zukünftigen.

Wachstumsaussichten und höchster Qualität zu negativen Kursreaktionen. Diese Titel sind auf Grund ihres Wachstums und ihrer Qualität höher bewertet als der Marktdurchschnitt. Steigende Zinsen wirken sich negativ auf den Net Present Value (NPV, Nettobarwert) des hohen, zukünftigen Wachstums aus, was zu einer Kompression der erhöhten Bewertungs-Multiplikatoren führt. Zudem stellte der Kriegausbruch in der Ukraine und die damit einhergehende politische und wirtschaftliche Unsicherheit eine Belastung für die globalen Aktienmärkte dar. Europäische Wachstumsaktien schnitten dabei schlechter ab als der breite europäische Markt und entwickelten sich insgesamt leicht negativ.

Um den neuen Gegebenheiten steigender Zinsen Rechnung zu tragen, wurden zum einen Positionen mit erhöhter Bewertung und starker vergangener Wertentwicklung teilweise verkauft (z.B. Hellofresh/Kochboxen, Eurofins/Labordienstleistungen, EQT/Private Equity) oder reduziert (z.B. Straumann/Zahnimplantate, ASML/Halbleiterequipment). Zum anderen wurden zyklischere Werte mit gutem Qualitätsprofil, hervorgehobener Marktpositionierung und starker Preissetzungsmacht selektiv aufgenommen oder ausgebaut (z.B. Ashtead/Baumaschinenverleiher, Saint Gobain/Baustoffe und DSV/Logistik). Darüber hinaus wurde eine Position in Rio Tinto (britisch-australischer Minenkonzern) aufgebaut, um vom weiterhin sehr starken Preiszyklus bei Rohstoffen zu partizipieren.

Zudem erwarben wir eine erste Position am weltweit größten Hersteller von Brillen und Sonnenbrillen EssilorLuxottica. Das Unternehmen profitiert zum einen von seiner starken Marktposition, kontinuierlicher Nachfrage nach seinen Produkten sowie von positiven Synergieeffekten nach dem erfolgreichen Fusionsprozess.

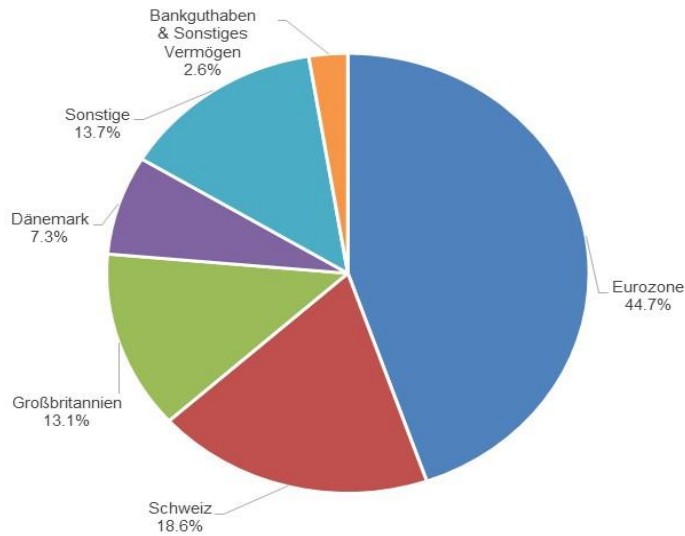
Der Fonds profitierte im Berichtsjahr deutlich von seiner Positionierung im Konsumgüterbereich insbesondere durch seine Nicht-Positionierung im Retailsektor, der stark korrigierte. Zudem wirkte sich die Positionierung im Rohstoffsektor (Rio Tinto) deutlich positiv aus. Zudem wirkte sich im Gesundheitssektor die Beteiligung am britisch-schwedischen Pharmakonzern AstraZeneca deutlich positiv auf die Portfolioperformance aus.

Negativ in der Wertentwicklung des Fonds machte sich insbesondere die Positionen im IT-Sektor (Sinch/Kommunikationsdienstleistungen, Adyen/Zahlungsdienstleister, Dassault Systemes/PLM-Software) sowie im Bereich Basiskonsum (Campari/Spirituosenhersteller, Royal Unibrew/Getränkehersteller) bemerkbar. Zudem kostete die Positionierung im Finanzsektor Performance, da sowohl ING (Bank) und EQT (Private Equity) deutlich negativ beitrugen.

Wertentwicklung %

-6.12 (Klasse A)
-5.76 (Klasse B)
-5.76 (Klasse C)

Fondsberichte
Metzler European Growth Sustainability
Struktur des Portefeuilles per
31.03.2022



Nettofondsvermögen	217,318,604
Fondsanteile im Umlauf	445,122.686 (Klasse A) 69,677.000 (Klasse B) 138,928.899 (Klasse C)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	238.96 (Klasse A) 344.27 (Klasse B) 316.06 (Klasse C)
ISIN	IE0002921868 (Klasse A) IE00B3ZLWY60 (Klasse B) IE00B4YWB283 (Klasse C)
WKN	987736 (Klasse A) A0YAYM (Klasse B) A1C31F (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan investiert, die im Tokyo Stock Price Index (TOPIX) enthalten sind. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Der Markt gab in diesen beiden Quartalen des Berichtszeitraums nach, wobei der TOPIX (ohne Dividenden, auf Yen-Basis) im vierten Quartal 2021 1,9 % und im ersten Quartal 2022 2,3 % einbüßte. Der Index beschloss den März 2022 mit 1.946,40 Zählern, woraus sich für den Berichtszeitraum ein Minus von 4,1 % ergibt.

Anfang Oktober gab der Markt aus Sorge um die chinesische Evergrande Group und steigende Renditen auf US-Staatsanleihen stark nach, erholte sich aber bald. Er konnte einen Großteil der Verluste wieder wettmachen, da Erleichterung darüber um sich griff, dass sich die Energieengpässe in China zurückbildeten, und die Rohölpreise sowie die langfristigen US-Renditen stabil blieben. Die Aufwärtsdynamik setzte sich Anfang November fort, als die LDP bei den Unterhauswahlen in Japan mehr Sitze als erwartet halten konnte. Allerdings setzten Gewinnmitnahmen ein, als sich der Nikkei 225 der Marke von 30.000 näherte. Der Index rutschte bis zum Monatsende ab, als die Renditen auf US-Staatsanleihen aufgrund von Spekulationen über eine beschleunigte Straffung der Geldpolitik durch die Fed und das Auftauchen der neuen COVID-19-Omikron-Variante stiegen. Im Dezember erholte sich der Markt von dem Ende November verzeichneten steilen Rückgang, wurde jedoch durch die zunehmenden geldpolitischen Straffungsmaßnahmen der Zentralbanken in den USA und Europa gedämpft. Dennoch gelang es dem TOPIX, unterstützt durch die Stärke der US-Aktien, den Monat im positiven Bereich zu beenden. Im Januar gab der Markt stark nach, da erwartet wurde, dass die US-Notenbank eine aggressive Haltung zu Zinserhöhungen und zur Verringerung der Bilanzsumme einnehmen würde. Die Ausbreitung der Omikron-Variante und die zunehmenden Spannungen zwischen Russland und der Ukraine dämpften die Stimmung ebenfalls, doch erholten sich Aktienwerte zum Monatsende, als neues Kaufinteresse einsetzte. Die Stärke setzte sich im Februar fort, da US-Aktien kräftig zulegten. Die Stimmung wurde aber durch die zunehmende Besorgnis über die Lage in der Ukraine und die Straffung der US-Geldpolitik getrübt. Nach der russischen Invasion der Ukraine am 24. Februar erholte sich der Markt überraschend, unterstützt durch die Stärke der Wall Street. Anfang März, als die russischen Streitkräfte ein Kernkraftwerk in der Ukraine angriffen und die Rohölpreise in die Höhe schossen, nahmen die Anleger eine risikoscheue Position ein. Die Erwartung, dass die OPEC die Ölproduktion steigern würde, Berichte über Fortschritte bei den Friedensgesprächen zwischen Russland und der Ukraine und die Abschwächung Der Fonds wies eine Rendite von 1,04 % (in japanischen Yen) aus. Der Referenzwert, der TOPIX Total Return Index, verbuchte im Vergleich dazu -2,85 %.

Positive Beiträge leisteten Sektoren wie der Großhandel, Information und Kommunikation sowie Maschinen, Dienstleistungen und Präzisionsinstrumente. Negative Wertbeiträge kamen unterdessen aus den Sektoren Transportausrüstung, Gummiprodukte, sonstige Produkte, Nahrungsmittel sowie aus dem Baugewerbe.

In Bezug auf Einzeltitel wurden die besten Wertbeiträge durch Übergewichtungen von Ebara und Japan Steel Works (Maschinenbau), Mitsubishi Corp, Marubeni und Itochu (Großhandel) erzielt. Am schlechtesten schnitten Mitsubishi Chemical Holdings (Chemie), Kyowa Kirin (Pharmazeutika), Morinaga Milk (Nahrungsmittel) und Toyo Tire (Gummiprodukte) ab. Die Nullgewichtung von Tokyo Electron (Elektrogeräte) fiel ebenfalls in diese Kategorie.

Fondsberichte

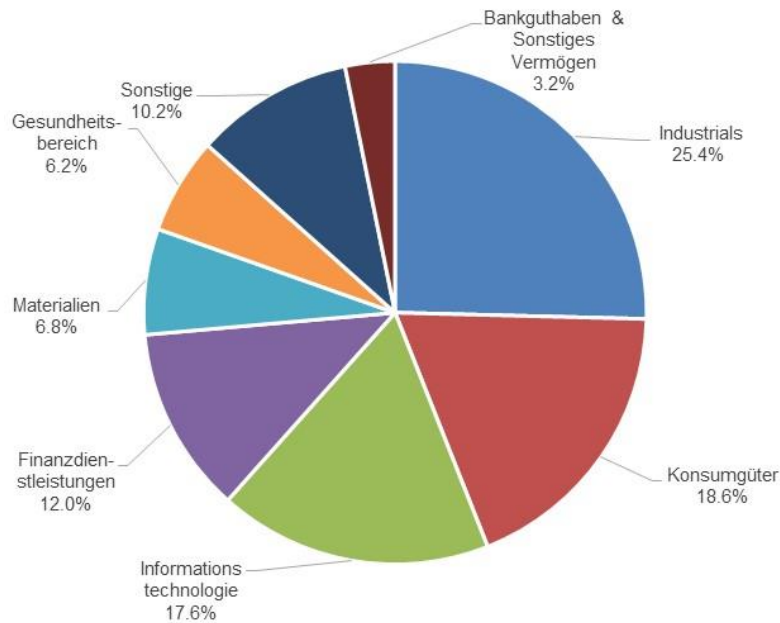
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Obwohl sich Substanzwerte in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums gegenüber Wachstumstiteln stark erholten, sind wir weiterhin der Auffassung, dass steigende US-Zinsen in naher Zukunft einen positiven Hintergrund für Substanzwerte liefern werden. Aufgrund verschiedener Unwägbarkeiten – der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, hohe Energiepreise und Logistikkosten, die Straffung der Geldpolitik und der Bilanzverkürzung durch die Fed – sind wir mit Blick auf den breiten Markt jedoch zurückhaltend. Unter diesen Umständen wird die Einzeltitelauswahl von größter Bedeutung sein, da eine erhebliche Streuung der Unternehmensgewinne zu erwarten ist. Wir halten auch künftig weiterhin Ausschau nach attraktiv bewerteten Einzelunternehmen mit positiver Gewinndynamik, um überdurchschnittliche Erträge für unsere Anleger zu erwirtschaften.

Wertentwicklung %

-4.18 (Klasse A)
-3.93 (Klasse B)

Struktur des Portefeuilles per 31.03.2022



Nettofondsvermögen

23,354,135

Fondsanteile im Umlauf

196,148.176 (Klasse A)
18,400.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

58.67 (Klasse A)
251.71 (Klasse B)

ISIN

IE0003722711 (Klasse A)
IE00B42CGK39 (Klasse B)

WKN

989437 (Klasse A)
A0YAYN (Klasse B)

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

Fondsbericht

Das vergangene Halbjahr stand im Schatten des russischen Einmarschs in der Ukraine. Dies hatte gravierende Folgen für die gesamte Anlageregion. Die Europäische Union, die USA und weitere Staaten verhängten weitreichende Sanktionen gegen Russland. In der Folge wertete der russische Rubel deutlich ab, und die Regierung erließ Kapitalkontrollen und schloss vorübergehend den Aktienhandel in Moskau. Der Handel war nicht nur an der russischen Börse ausgesetzt, auch konnten Anteilsscheine in London oder New York nicht mehr gehandelt werden. Nach rund drei Wochen öffnete die Moskauer Börse wieder, es war jedoch Ausländern untersagt, lokale russische Aktien zu verkaufen. In Anbetracht der geopolitischen Risiken wurde vor Kriegsausbruch eine signifikante Kasseposition von ca. 12% im Portfolio aufgebaut. Zusätzlich wurde der Anteil an defensiven Werten in Zentralosteuropa und Griechenland deutlich aufgestockt.

Sämtliche Zentralbanken Osteuropas – mit der Ausnahme der türkischen Zentralbank – haben seit dem Sommer 2021 die Leitzinsen deutlich angehoben, um den Anstieg der Verbraucherpreise einzudämmen. In puncto glaubwürdiger Geldpolitik haben die Zentralbanken der zentralosteuropäischen Länder ein Beispiel gesetzt, indem sie sehr frühzeitig auf den Inflationsdruck reagiert haben. Dagegen hielt die türkische Zentralbank an ihrer lockeren Geldpolitik fest und senkte, entgegen dem globalen Trend, die Zinsen. Der Leitzins der Zentralbank wurde von 19% auf 14% gesenkt und lag damit deutlich unter der damaligen Inflationsrate von circa 20%, was zu einem massiven Vertrauensverlust in die türkische Lira führte. Von Mitte September bis Ende 2021 hat sich der Wert der Währung von 8 Lira per Dollar auf 16 Lira per Dollar quasi halbiert. Der Fonds bleibt weiterhin defensiv in der Türkei positioniert – mit Fokus auf Exporteure, die von einer schwachen Währung profitieren, sowie interessante Einzeltitel mit strukturell bedingten Wachstumschancen.

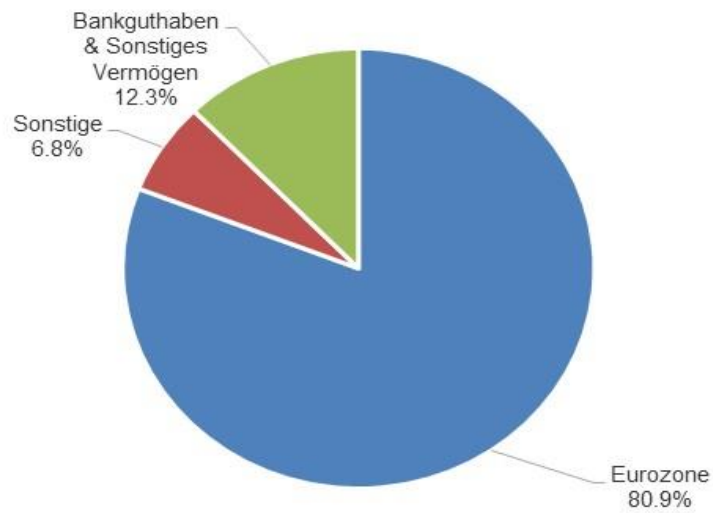
Der russische Aktienmarkt erlebte im Februar ein "Black Swan"-Ereignis, das die Fondsp performance nach unten zog. Der Handel mit russischen Aktien in Moskau, aber auch mit aktienähnlichen Rechten an den internationalen Märkten wurde eingestellt. MSCI schloss russische Aktien bis zum 9. März 2022 zum Null-Restwert aus. Russland war der größte Markt in den Schwellenländern Europas und machte rund 35% in der Benchmark des Fonds aus. Der Standard-MSCI Eastern European Index hat ein noch höheres Gewicht von 70%. Der Rückgang der russischen Aktien, die zu einem Bruchteil ihres Vorkriegswerts bewertet werden, ist hauptsächlich für die Fondsp performance von -44% im Berichtszeitraum verantwortlich. Der Fonds hatte Mitte Februar eine neutrale Position in Russland. Als die Spannungen zwischen Russland und der Ukraine weiter eskalierten, beschloss der Fondsmanager, das direkte Engagement in Russland weiter um 10% zu reduzieren und wechselte zu einer Untergewichtung gegenüber seiner Benchmark.

Metzler Eastern Europe wurde am 28. Februar 2022 aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine vom Handel ausgeschlossen. Am 23. März 2022 beschloss der Verwaltungsrat, die Aussetzung für den Handelstag, den 28. März 2022, aufzuheben und eine obligatorische Rücknahme mit einer Frist von 30 Tagen auszulösen, weshalb der Fonds am Ende der Berichtsperiode eine nicht fortgeführte Unternehmensgrundlage annahm. Darüber hinaus beschloss der Verwaltungsrat, den Fonds für alle zukünftigen Zeichnungen zu schließen, bis der Fonds geschlossen wurde, nur Rücknahmeaufträge können für den Fonds akzeptiert werden. Der Fonds wurde am 29. April 2022 geschlossen, der endgültige NAV war am 3. Mai 2022.

Wertentwicklung %

-44.83 (Klasse A)
-44.55 (Klasse B)

Fondsberichte
Metzler Eastern Europe
Struktur des Portefeuilles per
31.03.2022



Nettofondsvermögen	14,752,123
Fondsanteile im Umlauf	28,979.773 (Klasse A) 137,300.000 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	68.75 (Klasse A) 76.29 (Klasse B)
ISIN	IE0000111876 (Klasse A) IE00B42GXQ04 (Klasse B)
WKN	577999 (Klasse A) A0YAYP (Klasse 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. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Der TOPIX fiel im Quartal von Oktober bis Dezember 2021 um 1,86 % und im Quartal von Januar bis März 2022 um 2,31 %, woraus sich für den Zeitraum von Oktober bis März ein Verlust von 4,13 % ergibt. Der TOPIX schloss Ende März 2022 bei 1.946,40 Zählern, der Fonds lag mit 6,099 % im Minus und verzeichnete gegenüber dem Referenzwert eine Underperformance von 3,254 %.

Vor dem Hintergrund von Sorgen um die Bonität der chinesischen Evergrande Group, von Bestrebungen zur Straffung der Geldpolitik in den USA und Europa sowie von den Befürchtungen im Zusammenhang mit Omikron gab der japanische Aktienmarkt im vierten Quartal 2021 nach. Im Oktober wurde der Markt durch die Kreditsorgen um die Evergrande Group in China und einen Anstieg der langfristigen US-Zinsen belastet. Ende Oktober konnten die regierenden Liberaldemokraten bei den Unterhauswahlen mehr Sitze als erwartet erringen, was die Erwartung weckte, dass die Regierung Konjunkturmaßnahmen ergreift. Im November beschloss die US-Notenbank dann allerdings, mit der Drosselung ihrer Wertpapierkäufe zu beginnen. Der Nikkei-Aktienindex gab bis zum Monatsende nach und fiel unter die Marke von 28.000 Punkten. Anfang Dezember konnte der Markt Gewinne verbuchen, was dem starken US-Aktienmarkt und der Erholung von den im November durch die Angst vor der Omikron-Variante ausgelösten Verlusten zu verdanken war. Die zunehmende Straffung der Geldpolitik in den USA und Europa führte dann jedoch zu einem erneuten Marktrückgang.

Im ersten Quartal 2022 reagierte der japanische Aktienmarkt mit Verlusten auf den russischen Einmarsch in der Ukraine. Obwohl der Markt in der ersten Börsensitzung des Jahres eine kräftige Erholung verzeichnete, führten die Erwartungen auf baldige Zinserhöhungen und eine rasche Bilanzverkürzung in den USA dazu, dass japanische Aktien stark nachgaben, insbesondere Wachstumswerte. Die Verbreitung der COVID-19-Omikron-Variante und der Konflikt in der Ukraine belasteten den Markt ebenfalls stark. Anfang März stürzte der Markt ab, als sich die Lage in der Ukraine aufgrund des Kriegs verschlechterte. Ab Mitte des Monats erholte er sich jedoch wieder, als die Spannungen in der Ukraine nachzulassen schienen und der JPY gegenüber dem USD abwertete.

Nach der Prüfung von Faktoren wie Renditeerwartungen und Ertragsausblick eröffneten wir im Zeitraum von Oktober bis März Positionen in 12 Titeln und stießen 12 andere ab. Dadurch blieb die Anzahl der Titel im Portfolio unverändert bei 30. Aus Sektorperspektive haben wir Aktien aus dem Bereich „Versorger und Infrastruktur“ wie beispielsweise Seibu Holdings aufgestockt. Dies ist auf unsere positive Einschätzung der Fortschritte bei der Asset-light-Strategie zurückzuführen, die auf eine Reform der Unternehmensführung und eine Verbesserung der finanziellen Bedingungen abzielt. Auf der anderen Seite haben wir Titel aus dem Bereich „Rohmaterialien“ wie Kansai Paint reduziert. Der Grund ist, dass sich die Erträge aufgrund der steigenden Ölpreise und der Erwartung, dass sie für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau bleiben werden, vermutlich verschlechtern.

Komatsu wurde im Zusammenhang mit dem Thema „hohes ESG-Bewusstsein im Management“ neu hinzugekauft. Komatsu ist ein fortschrittliches japanisches Unternehmen, das die CO2-Reduzierung als eine zentrale Leistungskennzahl (KPI) für die Ziele des Managements festlegt und mit der Vergütung der Führungskräfte verknüpft.

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability

Wir verkauften Ryohin Keikaku, einen Einzel- und Großhändler für Produkte der Marke MUJI, den wir im Rahmen des Themas „Wachstum in China, Indien und Südostasien“ gehalten hatten. Wie sich der Einbruch der Bekleidungsumsätze in Japan und Asien überwinden lässt, ist offenbar unklar.

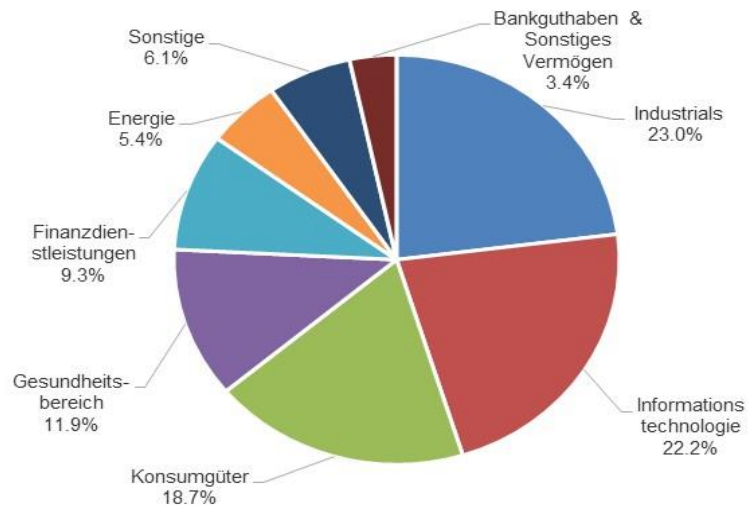
Neben der Rückführung der geldpolitischen Lockerung in den Vereinigten Staaten sind auch die sprunghaft steigenden Energiepreise und die Sorge vor einer Rezession durch die Wirtschaftssanktionen gegen Russland zu einem gewissen Grad in die Aktienkurse eingeflossen. Was jedoch die inländischen Unternehmensgewinne betrifft, so sind die Auswirkungen der hohen Preise für Rohmaterialien und der Materialknappheit auf die Geschäftsergebnisse unklar. Es wird erwartet, dass die Gewinnprognosen japanischer Unternehmen, die ab Ende April 2022 bekannt gegeben werden, für das im März 2023 endende Geschäftsjahr 2022 verhalten ausfallen, was die Aktienkurse bis auf Weiteres belasten wird.

Am 22. März wurde für 2022 der bis dato größte japanische Haushalt verabschiedet, und innerhalb der Regierungspartei werden mit Blick auf die Oberhauswahlen im Juli weitere Konjunkturmaßnahmen diskutiert. Diese werden allerdings nicht so gehaltvoll ausfallen, dass sie dem japanischen Aktienmarkt Auftrieb geben. Es ist überaus wahrscheinlich, dass die Liberaldemokraten die Oberhauswahlen im Juli gewinnen und sich Premierminister Kishida weitere drei Jahre im Amt sichert. Wir gehen davon aus, dass der japanische Aktienmarkt Ende 2022 aufgrund der folgenden drei Punkte schrittweise ansteigen wird. (1) Die Geschäftsdynamik der Unternehmen kann sich in der zweiten Jahreshälfte nach einem Gewinnrückgang in den ersten sechs Monaten des Jahres erholen. (2) Die Erwartungen, dass die Konjunktur wieder anzieht, können steigen, wenn COVID-19 erst einem grippalen Infekt gleichzusetzen wäre. (3) Angesichts der bevorstehenden Zwischenwahlen in den USA und des Kongresses der Kommunistischen Partei Chinas im November glauben wir, dass die politischen Anreize sowohl in den Vereinigten Staaten als auch in China hochgefahren werden, um eine robuste Wirtschaft und starke Aktienkurse aufrechtzuerhalten.

Wertentwicklung %

-10.85 (Klasse A)

Fondsberichte
Metzler Focus Japan Sustainability
Struktur des Portefeuilles per
31.03.2022



Nettofondsvermögen	37,878,276
Fondsanteile im Umlauf	257,984.000 (Klasse A)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	92.45 (Klasse A)
ISIN	IE00B1F1VT06 (Klasse A)
WKN	A0LCBJ (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2021 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 49% und einem Rentenanteil von rund 33%, was einer Duration auf Fondsebene von 2,1 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt leicht positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, gewann 3,2% an Wert. Die Aktienquote wurde im Zuge der Kursgewinne auf dem hohen Niveau gehalten und lag zum Jahresende bei ca. 48%. Die Rentenmärkte entwickelten sich im 4. Quartal mit -0,4% dagegen leicht negativ. Die Rentenquote wurde daher ebenfalls nur leicht angepasst und auf dem moderaten Niveau gehalten und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 2,3 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2021 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Gewinn von 0,83% und in der Anteilklasse C von 0,90%.

Zum 1. Januar 2022 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2022. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 48 % und einer Duration von 2,3 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte kamen zu Jahresbeginn deutlich unter Druck. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes verlor in den ersten drei Monaten 4,9 % an Wert. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote deutlich zurückgefahren und lag zum Quartalsende bei etwa 25 %. Die Rentenkurse verzeichneten im gleichen Zeitraum ebenfalls mit -5,7 % deutliche Verluste und brachen zwischenzeitlich, aufgrund wachsender Inflationsängste, regelrecht ein. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende daher auf 0,6 Jahre reduziert. Vom 1. Januar bis 31. März 2021 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Verlust von 5,65 % und in der Anteilklasse C von 5,58 %.

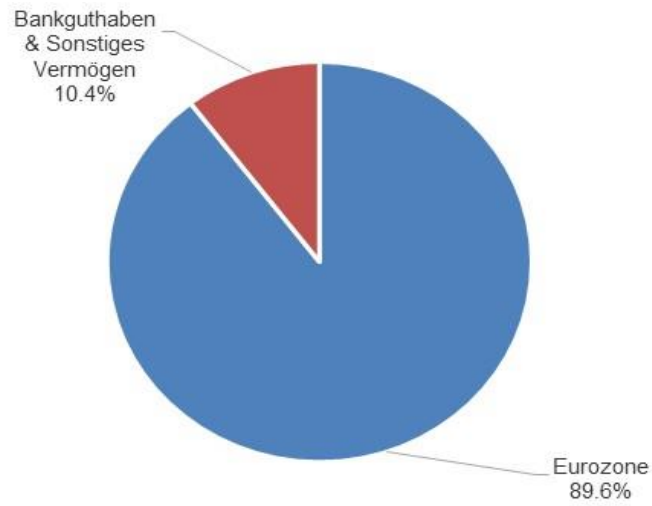
Wertentwicklung %

-4.86 (Klasse B)

-4.74 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90
Struktur des Portefeuilles per
31.03.2022



Nettofondsvermögen	124,752,654
Fondsanteile im Umlauf	84,685.237 (Klasse B) 689,080.588 (Klasse C)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	128.12 (Klasse B) 113.85 (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 Berichtshalbjahr war von hoher Unsicherheit geprägt. Die steigenden Rohstoffpreise aufgrund von Lieferengpässen entfachten bei den Marktteilnehmern Inflations Sorgen und damit Diskussionen über baldige Zinserhöhungen. Während dieses Szenario von den Zentralbanken im vergangenen Jahr noch als „vorübergehend“ heruntergespielt wurde, holte sie die Realität 2022 ein: So wurden bereits einige Zinserhöhungen für das laufende Jahr angekündigt, um den weiter gestiegenen Preisen entgegen zu wirken. Die Aussicht auf steigende Zinsen und ein Ende der lockeren Geldpolitik setzte auch die Aktienmärkte unter Druck. Diese Unsicherheit wurde im laufenden Jahr durch die Invasion der Ukraine durch Russland und die unklaren Auswirkungen auf das geopolitische Machtgefüge weiter verstärkt.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum negativ. Die Carry- und Value-Strategien belasteten die Performance deutlich. Die Volatilitätsstrategien trugen leicht positiv zur Wertentwicklung bei. Die Momentumstrategien leisteten dagegen einen deutlich positiven Beitrag zur Gesamtperformance, was ihrem Charakter als Diversifikationsbaustein entspricht. Die Modelle profitierten insbesondere bei den Renten mit Short-Positionen von den stark steigenden Zinsen.

Die Performance über die gesamte Berichtsperiode setzte sich folgendermaßen zusammen:

Volatilität:	0,29 %
Carry:	-2,55 %
Momentum:	2,22 %
Value:	-2,08 %

Zum Stichtag 31. März 2022 stellten sich die größten Positionen wie folgt dar:

Aktien (in %):

FTSE/MIB: 6,00 %, China A50: 2,28 %, CAC 40: 2,04 %, SMI: -5,54 %, IBEX 35: -2,07 %, AEX: -1,78

Renten (Duration in Jahren):

Australian 10y: 4,37, Canadian 10y: 2,62, US 10y: 1,46, JGB: -4,90, Long Gilt: -3,59, Euro-Bund: -2,30

Währungen (in % gegenüber Euro):

GBP: 15,27 %, NZD: 9,92 %, CAD: 9,90 %, CHF: -9,94 %, AUD: -5,12 %, SEK: -3,94 %

Wertentwicklung % -2.67 (Klasse A)

Nettofondsvermögen 48,838,256

Fondsanteile im Umlauf 128,690.180 (Klasse A)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 105.00 (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. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2021/2022 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte positiv, jedoch schwankten die Kurse stark. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum 1,95 % zu. Im Berichtszeitraum traten die Nachrichten zur Covid-19 Pandemie immer mehr in den Hintergrund. Marktteilnehmer stellten sich ein auf eine kommende Entspannung mit Wiederöffnung von Wirtschaft und öffentlichem Leben und damit auf eine fortdauernde Wirtschaftserholung. Zum Jahresbeginn 2022 gerieten die Aktienkurse, unter massiver Sektor- und Stilrotation, deutlich unter Druck. Anhaltend hohe Inflationsraten, insbesondere in den USA, ließen Investoren eine sichtlich striktere Zentralbankpolitik gepaart mit erheblichen Leitzinserhöhungen befürchten, die zu einer Rezession führen könnten. Anleger positionierten sich in Sektoren, die von steigenden Zinsen profitieren, sowie in Titeln, denen anhaltend hohe Rohstoffpreise zugutekommen. Als Ende Februar die Befürchtungen, dass der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland eskalieren könnte, mit dem kriegerischen Überfall Russlands auf die Ukraine Realität wurden, sackten die Kurse an den Aktienmärkten im Berichtszeitraum deutlich ab. Erst die Hoffnungen auf Friedensgespräche zwischen der Ukraine und Russland sorgten für eine Erholung und Kursgewinne auf Halbjahressicht.

Gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield entwickelten sich Aktien mit hohen Dividendenrenditen im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 12,74 % deutlich besser als der Index europäischer Standardwerte, der MSCI Europe. Der Fonds schnitt mit einem Plus von 2,34 % sichtlich schlechter ab als die Benchmark MSCI Europe High Dividend Yield.

Anlageschwerpunkt im Fonds sind qualitativ hochwertige und nachhaltig agierende Unternehmen. Diese trugen jedoch wesentlich zur schlechteren Wertentwicklung des Fonds bei, insbesondere im Januar und Februar 2022. Getrieben wurden die Kurse an den Märkten von günstig bewerteten Unternehmen, deren Geschäftsmodell aber strukturell angeschlagen ist – unter anderem Minenwerte, Öl- und Gaskonzerne sowie Tabakfirmen. Solche Aktien sind in der Benchmark hoch gewichtet. Aus Gründen der Nachhaltigkeit investieren wir jedoch nur sehr selektiv in Rohstoffunternehmen, halten auch keine Tabak- und Rüstungsaktien, was sich im Berichtszeitraum am negativsten auf die relative Performance auswirkte. 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 die Übergewichtung bei Technologieaktien positiv aus. Zudem kam die Einzeltitelselektion in den Sektoren Energie und Konsumgüter der relativen Performance zugute. Als weniger günstig erwiesen sich dagegen die Untergewichtungen in den Branchen Versicherer und Rohstoffe sowie die Einzeltitelauswahl im Sektor Nahrungsmittel, Getränke & Tabak.

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten vor allem Rohstofftitel, die von den gestiegenen und anhaltend hohen Rohstoffpreisen profitierten. Dem Fonds kam vor allem die Positionierung beim norwegischen Öl- und Gaskonzern Equinor (56,2 %) zugute. Der Entwickler und Betreiber von Logistikimmobilien, VGP (17,3 %), erfreute sich einer anhaltend sehr starken Nachfrage nach seinen Produkten und Dienstleistungen. Der Pharmakonzern AstraZeneca (17,1 %) profitierte von Synergien nach der Übernahme der US-amerikanischen Alexion.

Am stärksten belastet wurde die relative Performance von Aktien, die nicht im Portfolio enthalten waren. Dies traf insbesondere auf Minenwerte sowie Tabak- und Rüstungsaktien zu. Negativ auf die Fondsentwicklung wirkten sich die Aktien der deutschen Chemiekonzerne BASF (-21,3 %) und Covestro (-19,4 %) aus, die von den deutlich steigenden Rohstoff-, Energie- und Personalkosten belastet werden. Belastungsfaktor bei der französischen Großbank Société Générale (-16,4 %) war deren Beteiligung an der russischen Rosbank. Zwar erwirtschaftet Rosbank nur einen Bruchteil der Gewinne, jedoch wurden Unternehmen mit Russlandgeschäft deutlich abgestraft.

Im Oktober 2021 positionierten wir uns verstärkt im Bankensektor, um von den steigenden Zinserwartungen zu profitieren. Nach der Aufhebung der Dividendensperre für europäische Institute durch die Europäische Zentralbank, sind Banken einer der attraktivsten Dividendensektoren in Europa. Zu Jahresbeginn passten wir das Portfolio weiter an die anhaltende Stilrotation an. So reduzierten wir deutlich die Untergewichtung in Valuetiteln innerhalb verschiedenster Sektoren und kauften bei Versicherern sowie Minenbetreibern zu. Dafür reduzierten wir Qualitäts- und Wachstumstitel insbesondere bei Finanz-, Industrie- und Technologiewerten sowie bei Immobilien- und Medienaktien. Nach dem Kriegsausbruch in der Ukraine erhöhten wir die Gewichtung bei Energiewerten, da wir deutlich steigende Öl- und Gaspreise erwarteten. Zudem stockten wir unsere Positionen bei defensiven Geschäftsmodellen auf, insbesondere bei Versorgern, da die Unsicherheit und Volatilität am Aktienmarkt zunehmen sollte.

Wertentwicklung %

2.22 (Klasse A)

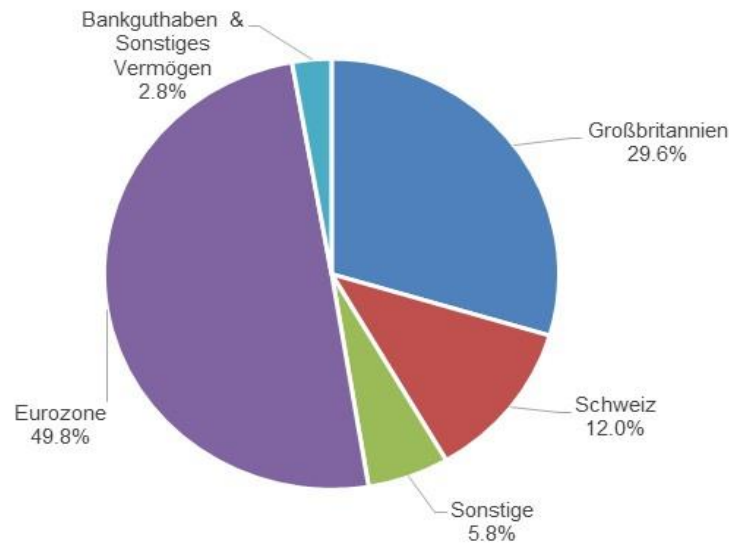
1.93 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Struktur des Portefeuilles per

31.03.2022



Nettofondsvermögen 93,508,606

Fondsanteile im Umlauf 35,792.404 (Klasse A)
334,046.237 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 113.75 (Klasse A)
114.15 (Klasse B)

ISIN IE00BY02855 (Klasse A)
IE00BY02962 (Klasse B)

WKN A14V5P (Klasse A)
A14V5Q (Klasse B)

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

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.

Fondsberichte

Metzler China A Share Sustainability Fund

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.

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 Portfoliopositionierung 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 %

-18.68 (Klasse A)

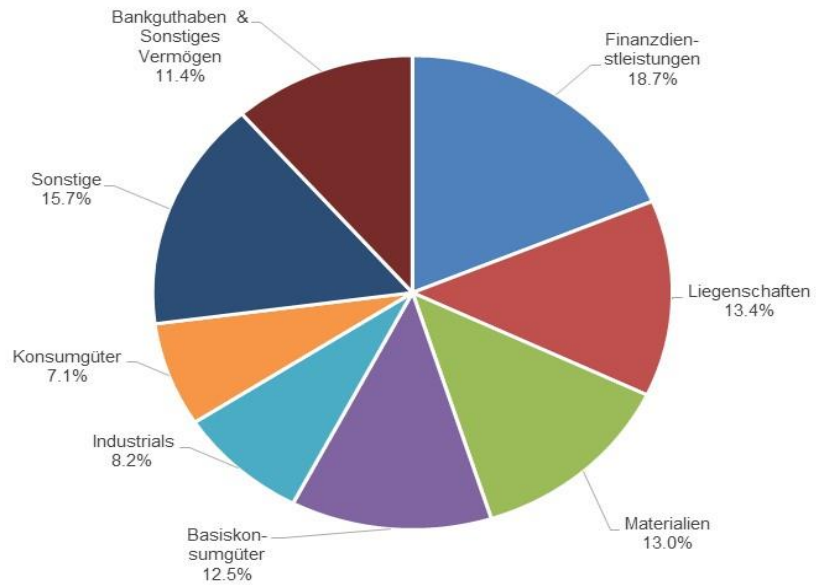
-18.28 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler China A Share Sustainability Fund

Struktur des Portefeuilles per

31.03.2022



Nettofondsvermögen	73,216,102
Fondsanteile im Umlauf	187,202.644 (Klasse A) 32,610.000 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	122.22 (Klasse A) 76.41 (Klasse B)
ISIN	IE00BF2FJZ56 (Klasse A) IE000IURWYP5 (Klasse B)
WKN	A2H50V (Klasse A) A3CU0U (Klasse B)

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Aktien									
Belgien									
BARCO N.V.	EUR	-	264,300	4,300	260,000	-	-	5,200,000.00	0.97
FAGRON N.V. PORT.	EUR	545,000	60,409	192,409	413,000	9,210,500.00	1.32	6,822,760.00	1.28
UNIFIEDPOST GRP S.A./N.V.	EUR	273,795	-	273,795	-	4,868,075.10	0.70	-	-
VGP N.V.	EUR	49,800	1,400	15,850	35,350	9,890,280.00	1.42	8,236,550.00	1.54
Summe Belgien						23,968,855.10	3.43	20,259,310.00	3.79
Bundesrep. Deutschland									
COMPUGROUP MED. NA O.N.	EUR	115,600	55,198	59,998	110,800	8,219,160.00	1.18	6,138,320.00	1.15
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	239,600	158,450	132,550	265,500	9,873,916.00	1.41	7,274,700.00	1.36
GRENKE AG NA O.N.	EUR	186,000	9,500	195,500	-	6,883,860.00	0.99	-	-
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	10,698	2,964	5,030	8,632	6,236,934.00	0.89	2,972,860.80	0.56
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	181,000	24,900	48,900	157,000	5,303,300.00	0.76	4,314,360.00	0.81
LANXESS AG	EUR	166,500	59,500	226,000	-	9,753,570.00	1.40	-	-
MEDIOS AG O.N.	EUR	168,747	2,253	11,588	159,412	6,176,140.20	0.88	4,750,477.60	0.89
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	-	170,301	66,529	103,772	-	-	5,396,144.00	1.01
SIXT SE ST O.N.	EUR	61,350	6,002	35,850	31,502	8,122,740.00	1.16	3,855,844.80	0.72
TEAMVIEWER AG INH O.N.	EUR	189,000	-	189,000	-	4,798,710.00	0.69	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						65,368,330.20	9.36	34,702,707.20	6.50
Dänemark									
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	422,250	32,445	136,695	318,000	7,763,295.98	1.11	5,195,617.37	0.97
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	112,200	64,150	61,350	115,000	11,173,525.38	1.60	6,904,669.08	1.29
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	106,500	17,509	30,109	93,900	7,132,655.53	1.02	5,175,779.41	0.97
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	122,300	7,300	26,600	103,000	12,730,331.64	1.82	8,757,000.93	1.64
Summe Dänemark						38,799,808.53	5.56	26,033,066.79	4.87
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	148,000	27,600	55,100	120,500	10,593,585.64	1.52	7,345,823.70	1.37
Summe Färöer						10,593,585.64	1.52	7,345,823.70	1.37
Finnland									
QT GROUP PLC EO-,10	EUR	43,050	13,100	11,350	44,800	6,250,860.00	0.90	5,653,760.00	1.06
Summe Finnland						6,250,860.00	0.90	5,653,760.00	1.06

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Frankreich

ELIS S.A. EO 1,-	EUR	582,000	127,000	130,000	579,000	9,643,740.00	1.38	7,758,600.00	1.45
EURAZEO SE	EUR	-	134,300	1,300	133,000	-	-	10,161,200.00	1.90
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	-	86,750	6,900	79,850	-	-	8,104,775.00	1.52
KORIAN S.A. INH. EO 5	EUR	251,500	36,269	287,769	-	7,615,420.00	1.09	-	-
NEXANS INH. EO 1	EUR	108,400	4,400	37,200	75,600	8,769,560.00	1.26	6,429,780.00	1.20
SCOR SE EO 7,8769723	EUR	-	304,000	104,000	200,000	-	-	5,838,000.00	1.09
SOITEC S.A. EO 2	EUR	58,300	35,050	37,850	55,500	10,954,570.00	1.57	9,496,050.00	1.78
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	442,300	94,200	79,500	457,000	8,695,618.00	1.25	9,816,360.00	1.84
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	27,500	2,390	8,990	20,900	10,202,500.00	1.46	7,586,700.00	1.42
Summe Frankreich						55,881,408.00	8.00	65,191,465.00	12.20

Großbritannien

AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GBP	890,000	60,000	950,000	-	6,098,359.13	0.87	-	-
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	1,890,000	267,500	1,037,500	1,120,000	8,340,370.07	1.19	5,578,787.88	1.04
BRIDGEPOINT AD.LS -,00005	GBP	1,580,000	234,250	94,250	1,720,000	9,267,077.85	1.33	7,156,486.74	1.34
BRITVIC PLC LS-,20	GBP	841,000	85,750	176,750	750,000	8,744,716.63	1.25	7,164,417.61	1.34
CERES POWER HLDGS LS-,10	GBP	478,050	-	478,050	-	5,986,056.09	0.86	-	-
COUNTRYSIDE PART. LS 0,01	GBP	1,556,850	73,150	1,630,000	-	9,158,474.05	1.31	-	-
CVS GROUP PLC LS -,002	GBP	191,000	140,818	4,700	327,118	5,379,029.44	0.77	6,938,866.67	1.30
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GBP	111,100	17,000	128,100	-	6,270,627.25	0.90	-	-
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	448,861	101,139	34,500	515,500	5,442,955.45	0.78	4,808,404.36	0.90
FD TECHNOLOGIES LS-,005	GBP	177,226	49,407	32,633	194,000	4,846,748.52	0.69	4,432,054.92	0.83
FUTURE PLC LS-,15	GBP	293,700	85,000	84,700	294,000	12,612,044.69	1.81	9,055,255.68	1.69
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	953,001	292,577	195,578	1,050,000	9,593,225.47	1.37	6,860,795.45	1.28
HAYS PLC LS-,01	GBP	4,310,000	1,551,000	970,800	4,890,200	8,110,403.82	1.16	7,108,387.31	1.33
HOMESERVE LS-,0269230769	GBP	970,000	136,900	186,900	920,000	10,210,229.26	1.46	9,180,397.73	1.72
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	960,000	175,000	175,000	960,000	8,987,780.75	1.29	9,306,818.18	1.74
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	1,015,000	114,000	355,000	774,000	9,579,483.30	1.37	6,138,494.32	1.15
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	-	3,385,000	-	3,385,000	-	-	5,940,178.15	1.11
NETWORK INTERN. (WI)LS-,1	GBP	1,300,000	-	1,300,000	-	5,496,217.85	0.79	-	-
ON THE BEACH GRP LS 0,01	GBP	820,700	255,704	46,404	1,030,000	3,657,955.31	0.52	2,859,079.07	0.54
PETS AT HOME GROUP LS 1	GBP	1,667,000	170,423	282,423	1,555,000	9,323,405.10	1.34	6,652,189.87	1.25
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GBP	1,038,000	803,000	530,000	1,311,000	10,207,261.72	1.46	4,484,836.65	0.84
UNITE GROUP PLC LS-,25	GBP	655,000	18,500	61,500	612,000	8,293,261.96	1.19	8,388,920.45	1.57
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GBP	455,000	110,000	29,750	535,250	5,009,077.16	0.72	7,222,833.81	1.35
WH SMITH LS -,220895	GBP	518,500	134,500	283,000	370,000	10,336,209.71	1.48	6,289,299.24	1.18
Summe Großbritannien						180,950,970.58	25.92	125,566,504.09	23.50

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Italien										
BPER BANCA	EO 3	EUR	5,333,000	690,100	1,863,100	4,160,000	10,308,689.00	1.48	6,612,320.00	1.24
ERG S.P.A.	EO 0,10	EUR	315,500	20,250	69,750	266,000	8,108,350.00	1.16	8,022,560.00	1.50
FINECOBANK	BCA FIN.EO-,33	EUR	610,900	111,000	199,900	522,000	9,572,803.00	1.37	7,216,650.00	1.35
GVS S.P.A.		EUR	334,562	275,307	609,869	-	4,115,112.60	0.59	-	-
INTERPUMP GRP	EO 0,52	EUR	141,550	64,200	44,750	161,000	7,926,800.00	1.14	7,357,700.00	1.38
REPLY S.P.A.	EO 0,13	EUR	45,400	4,300	23,200	26,500	7,236,760.00	1.04	3,975,000.00	0.74
Summe Italien							47,268,514.60	6.77	33,184,230.00	6.21
Jersey										
BREEDON GROUP PLC		GBP	6,605,000	-	503,350	6,101,650	7,586,564.65	1.09	5,893,639.20	1.10
WIZZ AIR HLDGS	LS -,0001	GBP	149,000	10,500	90,500	69,000	8,694,123.12	1.25	2,362,073.86	0.44
Summe Jersey							16,280,687.77	2.33	8,255,713.06	1.55
Luxemburg										
BEFESA S.A. ORD.	O.N.	EUR	135,000	6,800	34,050	107,750	8,896,500.00	1.27	7,693,350.00	1.44
GLOBAL FASHION GRP	EO-,01	EUR	493,550	100,203	593,753	-	4,745,483.25	0.68	-	-
Summe Luxemburg							13,641,983.25	1.95	7,693,350.00	1.44
Niederlande										
ALFEN N.V.	EO -,10	EUR	59,300	13,800	24,900	48,200	5,396,300.00	0.77	4,448,860.00	0.83
AMG ADVANC.METAL.GR.	EO-02	EUR	240,200	75,800	155,000	161,000	6,720,796.00	0.96	6,301,540.00	1.18
ASM INTL N.V.	EO-,04	EUR	21,300	5,400	26,700	-	7,203,660.00	1.03	-	-
ASR NEDERLAND N.V.	EO-,16	EUR	341,000	9,365	110,365	240,000	13,476,320.00	1.93	10,135,200.00	1.90
BASIC-FIT N.V.	EO -,06	EUR	141,150	-	72,150	69,000	5,592,363.00	0.80	2,791,740.00	0.52
BE SEMICON.INDSINH.	EO-,01	EUR	-	109,000	-	109,000	-	-	8,486,740.00	1.59
CM.COM N.V.	EO-,06	EUR	188,000	109,556	44,056	253,500	6,862,000.00	0.98	4,988,880.00	0.93
CORBION N.V. NAM.	EO-,25	EUR	214,700	9,400	121,600	102,500	8,965,872.00	1.28	3,187,750.00	0.60
IMCD N.V.	EO -,16	EUR	57,100	15,500	37,850	34,750	9,435,775.00	1.35	5,394,937.50	1.01
SLIGRO FOOD GROUP	EO -,06	EUR	222,000	6,500	16,500	212,000	5,228,100.00	0.75	4,664,000.00	0.87
Summe Niederlande							68,881,186.00	9.87	50,399,647.50	9.43
Norwegen										
SALMAR ASA	NK -,25	NOK	-	102,500	-	102,500	-	-	7,359,136.47	1.38
SCATEC ASA	NK -,02	NOK	504,000	52,000	556,000	-	8,129,434.10	1.16	-	-
STOREBRAND ASA	NK 5	NOK	1,561,950	122,029	647,979	1,036,000	12,922,052.44	1.85	9,404,142.89	1.76
Summe Norwegen							21,051,486.54	3.02	16,763,279.36	3.14

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	251,200	6,000	49,200	208,000	13,828,560.00	1.98	9,559,680.00	1.79
WIENERBERGER	EUR	371,500	66,000	80,531	356,969	10,825,510.00	1.55	9,780,950.60	1.83
Summe Österreich						24,654,070.00	3.53	19,340,630.60	3.62
Schweden									
ADDLIFE AB B	SEK	307,000	-	111,250	195,750	9,726,228.99	1.39	4,969,174.98	0.93
ADDTECH AB B SK 0,1875	SEK	623,000	11,000	260,850	373,150	9,586,127.99	1.37	6,550,153.35	1.23
BICO GROUP AK B O.N.	SEK	118,000	183,150	12,350	288,800	6,075,514.87	0.87	4,648,899.52	0.87
BIOGAIA AB B SK 1	SEK	112,000	7,000	42,000	77,000	4,877,298.19	0.70	4,158,870.39	0.78
CATENA AB NAM.	SEK	123,823	12,177	53,200	82,800	5,789,089.21	0.83	4,544,009.57	0.85
GRANGES AB (PUBL)	SEK	412,800	166,424	127,900	451,324	4,295,589.05	0.62	4,035,197.51	0.76
MUNTERS GROUP AB B	SEK	852,090	80,447	261,537	671,000	6,034,488.87	0.86	3,766,536.14	0.71
NOLATO AB SER.B	SEK	832,000	150,000	412,000	570,000	8,592,124.99	1.23	3,848,305.40	0.72
NORDIC ENTER.GRP B	SEK	250,500	78,964	85,964	243,500	11,711,611.30	1.68	8,999,556.34	1.68
NORDNET AB (PUBL)	SEK	-	436,500	-	436,500	-	-	7,156,980.00	1.34
STILLFRONT GRP AB SK-,07	SEK	680,000	-	680,000	-	3,722,480.86	0.53	-	-
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	-	187,500	35,500	152,000	-	-	5,497,579.14	1.03
Summe Schweden						70,410,554.32	10.09	58,175,262.34	10.89
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	28,150	1,800	5,900	24,050	7,032,290.90	1.01	5,298,236.62	0.99
GEORG FISCHER NA SF 1	CHF	8,250	1,630	3,730	6,150	10,610,196.15	1.52	6,657,092.61	1.25
SIEGFRIED HL NA SF 21,2	CHF	-	9,858	-	9,858	-	-	7,367,497.07	1.38
SIG COMBIBL.GRP NA SF-,01	CHF	347,500	140,700	138,600	349,600	8,012,305.70	1.15	7,992,028.14	1.50
ZUR ROSE GROUP AG SF 30	CHF	13,200	5,000	18,200	-	4,567,727.61	0.65	-	-
Summe Schweiz						30,222,520.36	4.33	27,314,854.44	5.11
Spanien									
APPLUS SERVICES SA EO-,10	EUR	720,000	263,000	110,796	872,204	5,925,600.00	0.85	6,528,446.94	1.22
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	1,080,000	46,000	196,000	930,000	9,050,400.00	1.30	7,663,200.00	1.43
Summe Spanien						14,976,000.00	2.15	14,191,646.94	2.66
Summe Aktien						689,200,820.89	98.72	520,071,251.02	97.35

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	689,200,820.89	98.72	520,071,251.02	97.35
Vermögenswerte			520,071,251.02	97.35
Umlaufvermögen (netto)			14,174,800.78	2.65
Anteil Wertpapiere			534,246,051.80	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	96.56
Sonstige Anlagen	3.44
	<u>100.00</u>

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	19,500	-	19,500	-	5,300,100.00	2.15	-	-
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	-	18,650	-	18,650	-	-	4,038,657.50	1.86
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	-	27,200	-	27,200	-	-	4,433,600.00	2.04
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	33,000	-	33,000	-	2,638,680.00	1.07	-	-
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	151,500	20,250	76,950	94,800	5,382,037.50	2.18	2,937,378.00	1.35
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	-	32,450	-	32,450	-	-	2,070,634.50	0.95
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	18,400	10,000	28,400	-	3,595,360.00	1.46	-	-
PUMA SE	EUR	43,000	18,900	43,675	18,225	4,146,060.00	1.68	1,411,344.00	0.65
SAP SE O.N.	EUR	42,500	-	22,700	19,800	4,967,400.00	2.01	2,002,176.00	0.92
SIXT SE ST O.N.	EUR	13,400	-	-	13,400	1,774,160.00	0.72	1,640,160.00	0.75
SIXT SE VZO O.N.	EUR	21,932	-	-	21,932	1,688,764.00	0.68	1,491,376.00	0.69
Summe Bundesrep. Deutschland						29,492,561.50	11.94	20,025,326.00	9.21
Dänemark									
DSV BONUS-AKT.	DKK	-	25,500	1,300	24,200	-	-	4,231,087.75	1.95
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	8,937	-	8,937	-	534,960.42	0.22	-	-
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	129,950	2,800	48,100	84,650	10,859,750.13	4.40	8,522,698.06	3.92
ORSTED A/S DK 10	DKK	30,000	-	30,000	-	3,424,513.84	1.39	-	-
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	38,500	-	3,150	35,350	4,007,504.24	1.62	3,005,436.73	1.38
VESTAS WIND SYS. DK -,20	DKK	34,173	-	34,173	-	1,183,402.93	0.48	-	-
Summe Dänemark						20,010,131.56	8.10	15,759,222.54	7.25
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	18,000	-	1,250	16,750	1,288,409.06	0.52	1,021,099.97	0.47
Summe Färöer						1,288,409.06	0.52	1,021,099.97	0.47
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	92,000	57,600	92,000	57,600	4,505,240.00	1.82	2,389,248.00	1.10
Summe Finnland						4,505,240.00	1.82	2,389,248.00	1.10
Frankreich									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	14,000	-	14,000	-	407,400.00	0.16	-	-
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	84,750	56,250	87,950	53,050	3,853,158.75	1.56	2,372,130.75	1.09
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	-	13,750	600	13,150	-	-	2,186,845.00	1.01
LVMH EO 0,3	EUR	18,800	2,650	1,000	20,450	11,657,880.00	4.72	13,280,230.00	6.11

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	23,500	3,200	1,900	24,800	8,385,975.00	3.40	9,023,480.00	4.15
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	37,050	12,450	3,600	45,900	5,331,495.00	2.16	6,984,144.00	3.21
SOITEC S.A. EO 2	EUR	16,000	-	16,000	-	3,006,400.00	1.22	-	-
ST GOBAIN EO 4	EUR	-	57,350	2,800	54,550	-	-	2,960,428.50	1.36
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	8,400	3,200	550	11,050	2,856,840.00	1.16	3,826,615.00	1.76
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	-	31,400	-	31,400	-	-	2,919,886.00	1.34
WORLDLINE S.A. EO -,68	EUR	56,000	-	56,000	-	3,696,560.00	1.50	-	-
Summe Frankreich						39,195,708.75	15.87	43,553,759.25	20.04
Großbritannien									
ALLFUNDS GROUP EO-,0025	EUR	93,300	45,450	7,300	131,450	1,565,574.00	0.63	1,372,338.00	0.63
ASHTEAD GRP PLC LS-,10	GBP	-	73,100	30,950	42,150	-	-	2,411,351.21	1.11
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	106,350	-	23,250	83,100	11,086,736.88	4.49	9,966,491.48	4.59
DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	-	78,800	2,900	75,900	-	-	3,471,113.28	1.60
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	455,450	-	48,700	406,750	3,093,222.62	1.25	2,532,558.00	1.17
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	-	66,250	11,850	54,400	-	-	3,915,795.45	1.80
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	-	162,300	46,750	115,550	-	-	4,752,571.50	2.19
Summe Großbritannien						15,745,533.50	6.38	28,422,218.92	13.08
Irland									
CRH PLC EO-,32	EUR	57,500	-	1,700	55,800	2,332,200.00	0.94	2,028,330.00	0.93
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	35,500	-	35,500	-	4,118,000.00	1.67	-	-
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	49,250	19,926	38,132	31,044	4,235,500.00	1.72	2,764,157.76	1.27
LINDE PLC EO 0,001	EUR	18,300	-	5,400	12,900	4,686,630.00	1.90	3,747,450.00	1.72
Summe Irland						15,372,330.00	6.23	8,539,937.76	3.93
Italien									
AMPLIFON S.P.A. EO-,02	EUR	-	91,850	48,300	43,550	-	-	1,765,517.00	0.81
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	274,000	-	274,000	-	1,822,374.00	0.74	-	-
MONCLER S.P.A.	EUR	69,000	18,500	43,050	44,450	3,658,380.00	1.48	2,255,393.00	1.04
Summe Italien						5,480,754.00	2.22	4,020,910.00	1.85
Jersey									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	72,500	-	5,550	66,950	2,623,094.38	1.06	2,338,653.53	1.08
Summe Jersey						2,623,094.38	1.06	2,338,653.53	1.08
Luxemburg									
EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	EUR	38,499	-	38,499	-	4,267,229.16	1.73	-	-
Summe Luxemburg						4,267,229.16	1.73	-	-

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Niederlande										
ADYEN N.V.	EO-,01	EUR	2,400	-	1,450	950	5,796,000.00	2.35	1,718,550.00	0.79
ALFEN N.V.	EO -,10	EUR	32,000	-	11,692	20,308	2,912,000.00	1.18	1,874,428.40	0.86
ASM INTL N.V.	EO-,04	EUR	-	7,200	-	7,200	-	-	2,391,120.00	1.10
ASML HOLDING	EO -,09	EUR	28,500	3,950	8,050	24,400	18,408,150.00	7.45	14,884,000.00	6.85
DAVIDE CAMPARI-MIL.	EO-,01	EUR	463,000	-	271,700	191,300	5,639,340.00	2.28	2,019,171.50	0.93
FERRARI N.V.		EUR	-	17,800	7,650	10,150	-	-	2,016,805.00	0.93
IMCD N.V.	EO -,16	EUR	16,550	-	8,000	8,550	2,734,887.50	1.11	1,327,387.50	0.61
ING GROEP NV	EO -,01	EUR	236,500	154,350	202,550	188,300	2,972,332.00	1.20	1,790,921.30	0.82
PROSUS NV	EO -,05	EUR	34,300	-	34,300	-	2,366,357.00	0.96	-	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EO1	EUR	104,000	-	6,050	97,950	2,403,960.00	0.97	2,369,900.25	1.09
WOLTERS KLUWER NAM.	EO-12	EUR	35,000	-	2,750	32,250	3,205,300.00	1.30	3,114,705.00	1.43
Summe Niederlande							46,438,326.50	18.81	33,506,988.95	15.42
Norwegen										
SALMAR ASA	NK -,25	NOK	23,000	9,400	1,300	31,100	1,322,497.73	0.54	2,232,869.70	1.03
Summe Norwegen							1,322,497.73	0.54	2,232,869.70	1.03
Schweden										
ASSA-ABLOY AB B	SK-,33	SEK	179,100	-	179,100	-	4,517,070.74	1.83	-	-
ATLAS COPCO A		SEK	94,000	-	7,200	86,800	4,934,388.07	2.00	4,116,390.50	1.89
EPIROC AB A		SEK	203,000	-	14,500	188,500	3,644,164.76	1.48	3,676,115.43	1.69
EQT AB		SEK	100,900	-	100,900	-	3,642,527.42	1.48	-	-
SINCH AB		SEK	-	230,000	230,000	-	-	-	-	-
Summe Schweden							16,738,150.99	6.78	7,792,505.93	3.59
Schweiz										
CIE FIN.RICHEMONT	SF 1	CHF	54,950	8,650	2,850	60,750	4,953,024.61	2.01	7,003,223.92	3.22
LONZA GROUP AG NA	SF 1	CHF	7,550	-	4,350	3,200	4,901,073.28	1.98	2,101,445.88	0.97
NESTLE NAM.	SF-,10	CHF	98,000	-	8,700	89,300	10,218,911.92	4.14	10,486,381.40	4.83
ROCHE HLDG AG GEN.		CHF	22,000	6,150	2,150	26,000	6,960,492.23	2.82	9,308,030.48	4.28
SIKA AG NAM.	SF 0,01	CHF	16,300	8,700	9,500	15,500	4,476,165.80	1.81	4,654,845.64	2.14
STRAUMANN HLDG NA	SF 0,10	CHF	2,340	-	481	1,859	3,644,883.42	1.48	2,699,690.80	1.24
SWATCH GRP AG INH.	SF 2,25	CHF	-	16,450	-	16,450	-	-	4,237,851.70	1.95
Summe Schweiz							35,154,551.26	14.24	40,491,469.82	18.63
Spanien										
CELLNEX TELECOM SA	EO-,25	EUR	63,926	-	32,650	31,276	3,407,255.80	1.38	1,367,073.96	0.63
Summe Spanien							3,407,255.80	1.38	1,367,073.96	0.63
Summe Aktien							241,041,774.19	97.61	211,461,284.33	97.30

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	241,041,774.19	97.61	211,461,284.33	97.30
Vermögenswerte			211,461,284.33	97.30
Umlaufvermögen (netto)			5,857,319.91	2.70
Anteil Wertpapiere			217,318,604.24	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	94.37
Sonstige Anlagen	5.63
	<u>100.00</u>

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Aktien									
Japan									
AIR WATER INC.	JPY	21,000	-	400	20,600	291,261.23	1.18	262,433.99	1.12
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	25,400	-	500	24,900	362,013.12	1.46	352,439.39	1.51
BELLSYSTEM24 HLDGS O.N.	JPY	13,300	-	13,300	-	171,811.10	0.70	-	-
BIPROGY INC.	JPY	10,700	-	200	10,500	241,271.17	0.98	242,254.45	1.04
BK OF KYOTO LTD	JPY	3,300	-	-	3,300	131,718.49	0.53	130,765.19	0.56
CKD CORP.	JPY	19,100	-	400	18,700	353,409.03	1.43	261,082.27	1.12
COCA-COLA BOTTLERS JAP.H.	JPY	14,900	-	200	14,700	186,601.97	0.76	157,002.66	0.67
DAHICHI LIFE HOLDINGS	JPY	20,700	-	400	20,300	395,983.93	1.60	375,739.37	1.61
EAST JAPAN RWY	JPY	7,400	1,500	100	8,800	448,891.79	1.82	463,422.04	1.98
EBARA CORP.	JPY	11,500	-	800	10,700	493,712.28	2.00	542,081.13	2.32
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	83,500	-	1,800	81,700	294,468.72	1.19	277,148.13	1.19
EXEO GROUP INC.	JPY	16,400	-	300	16,100	348,739.94	1.41	269,619.22	1.15
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	9,400	-	200	9,200	371,562.48	1.50	419,752.17	1.80
FUJITSU LTD	JPY	4,300	-	800	3,500	675,556.20	2.73	477,379.96	2.04
HITACHI LTD	JPY	15,100	-	300	14,800	775,582.73	3.14	675,801.59	2.89
HITACHI ZOSEN CORP.	JPY	-	26,900	500	26,400	-	-	145,870.40	0.62
HONDA MOTOR	JPY	19,200	-	400	18,800	513,135.88	2.08	485,550.28	2.08
I-PEX INC.	JPY	17,900	-	17,900	-	282,189.15	1.14	-	-
ITOCHU CORP.	JPY	21,700	-	1,400	20,300	550,071.67	2.23	623,074.82	2.67
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	11,800	1,700	13,500	-	243,255.31	0.98	-	-
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	41,100	-	800	40,300	300,312.12	1.22	268,163.21	1.15
JAPAN STEEL WKS LTD	JPY	15,600	-	400	15,200	352,001.19	1.42	430,062.29	1.84
JSR CORP.	JPY	12,700	-	300	12,400	398,361.80	1.61	333,390.12	1.43
JTEKT CORP.	JPY	39,000	-	800	38,200	295,043.85	1.19	272,750.03	1.17
JVCKENWOOD CORP.	JPY	131,900	84,700	3,900	212,700	214,263.01	0.87	280,421.89	1.20
KAGA EL. CO. LTD	JPY	10,100	-	1,200	8,900	236,335.99	0.96	214,568.23	0.92
KISSEI PHARM. LTD	JPY	8,700	-	200	8,500	161,919.06	0.66	160,854.88	0.69
KOMERI CO. LTD	JPY	14,300	-	300	14,000	298,995.87	1.21	272,610.79	1.17
KUMAGAI GUMI	JPY	11,400	-	300	11,100	255,997.07	1.04	222,800.77	0.95
KUREHA CORP.	JPY	-	3,300	100	3,200	-	-	232,510.94	1.00
KYOWA KIRIN CO. LTD.	JPY	11,500	-	300	11,200	358,052.60	1.45	236,255.77	1.01
MAKINO MILLG MACH.	JPY	8,000	-	8,000	-	269,192.12	1.09	-	-
MARUBENI CORP.	JPY	37,700	-	800	36,900	272,144.26	1.10	389,735.80	1.67
MATSUKIYOCOCOKARA + CO.	JPY	7,100	-	200	6,900	277,352.98	1.12	221,545.33	0.95
MAXELL LTD.	JPY	22,200	7,400	500	29,100	230,112.85	0.93	259,072.83	1.11

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

mitsubishi chem. hldgs	JPY	70,900	-	1,500	69,400	561,328.62	2.27	420,009.48	1.80
mitsubishi corp.	JPY	22,600	-	3,000	19,600	618,164.13	2.50	667,932.72	2.86
mitsubishi ufj finl grp	JPY	125,000	-	2,700	122,300	636,140.43	2.57	688,709.16	2.95
mitsui mng smeltg	JPY	12,600	1,500	300	13,800	305,556.26	1.24	342,922.53	1.47
morinaga milk ind.	JPY	6,000	1,100	200	6,900	324,887.04	1.31	267,285.37	1.14
murata mfg	JPY	8,100	-	1,000	7,100	624,061.60	2.53	426,852.97	1.83
nec corp.	JPY	10,300	-	200	10,100	483,625.31	1.96	385,259.20	1.65
nec netw.+sys.integ.	JPY	-	12,600	300	12,300	-	-	162,708.78	0.70
nh foods ltd.	JPY	6,600	-	100	6,500	215,957.06	0.87	199,795.58	0.86
nippon tel. tel.	JPY	31,600	-	2,600	29,000	754,093.77	3.05	761,445.19	3.26
nippon yusen	JPY	5,400	-	1,700	3,700	352,966.57	1.43	294,875.31	1.26
nissan motor	JPY	-	40,300	40,300	-	-	-	-	-
ntt data corp.	JPY	32,900	-	6,400	26,500	550,981.35	2.23	474,598.74	2.03
organo	JPY	-	2,100	-	2,100	-	-	157,562.61	0.67
orix corp.	JPY	21,900	-	400	21,500	357,445.37	1.45	389,749.51	1.67
osg corp.	JPY	-	8,600	100	8,500	-	-	118,296.02	0.51
sankyu inc.	JPY	6,300	-	200	6,100	252,437.23	1.02	180,271.53	0.77
sbi holdings inc.	JPY	6,600	-	100	6,500	140,959.21	0.57	149,244.89	0.64
seiren co. ltd	JPY	-	7,600	100	7,500	-	-	123,543.66	0.53
shimamura co.	JPY	3,600	1,200	100	4,700	292,119.86	1.18	378,400.60	1.62
shionogi + co. ltd	JPY	5,700	-	200	5,500	337,478.74	1.37	306,748.24	1.31
softbank group corp.	JPY	8,400	-	2,300	6,100	421,053.61	1.70	251,160.26	1.08
sony group corp.	JPY	8,300	-	100	8,200	799,659.18	3.24	773,155.18	3.31
star micronics	JPY	10,500	-	10,500	-	126,462.28	0.51	-	-
subaru corp.	JPY	12,000	-	12,000	-	192,936.49	0.78	-	-
sumitomo corp.	JPY	-	15,300	-	15,300	-	-	240,130.21	1.03
sumitomo mitsui finl grp	JPY	16,000	-	300	15,700	488,135.05	1.98	454,325.88	1.95
suzuki motor	JPY	6,400	-	100	6,300	247,285.45	1.00	196,587.74	0.84
takeda pharm.co.ltd.	JPY	13,200	1,800	300	14,700	377,695.11	1.53	380,856.66	1.63
tdk corp.	JPY	10,500	4,100	300	14,300	328,542.02	1.33	472,384.14	2.02
tis inc.	JPY	15,600	-	300	15,300	368,653.97	1.49	326,028.60	1.40
tokai carbon	JPY	18,600	-	18,600	-	207,328.99	0.84	-	-
tokio marine holdings inc	JPY	6,700	-	100	6,600	312,051.68	1.26	348,446.45	1.49
tokyo gas co. ltd	JPY	15,900	-	400	15,500	255,702.35	1.03	256,241.99	1.10
tokyo ohka kogyo	JPY	4,400	-	4,400	-	234,506.56	0.95	-	-
toyo tire corp.	JPY	28,400	-	5,900	22,500	440,469.48	1.78	260,474.92	1.12
toyoda gosei co.ltd	JPY	13,100	2,800	300	15,600	227,697.08	0.92	234,093.01	1.00
toyota inds	JPY	5,900	-	200	5,700	419,877.83	1.70	357,587.79	1.53
toyota motor corp.	JPY	44,700	16,000	1,500	59,200	691,545.28	2.80	974,513.57	4.17
west japan rwy	JPY	-	6,000	-	6,000	-	-	226,244.88	0.97
Summe Japan						23,999,125.92	97.11	22,604,603.31	96.79

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Summe Aktien	23,999,125.92	97.11	22,604,603.31	96.79
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	23,999,125.92	97.11	22,604,603.31	96.79
Vermögenswerte			22,604,603.31	96.79
Umlaufvermögen (netto)			749,532.14	3.21
Anteil Wertpapiere			23,354,135.45	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	96.41
Sonstige Anlagen	3.59
	<u>100.00</u>

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Ende des Jahres fondsvermögen %	End- Marktwert EUR	Ende des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Brit. Jungfern-Inseln									
FIX PRICE GROUP GDR REG.S	RUB	76,900	-	22,533	54,367	599,499.37	1.78	1,708.22	0.01
Summe Brit. Jungfern-Inseln						599,499.37	1.78	1,708.22	0.01
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	98,450	163,950	52,650	209,750	79,744.50	0.24	222,859.38	1.51
EYDAP S.A. INH EO 0,6	EUR	14,700	-	3,100	11,600	107,457.00	0.32	79,576.00	0.54
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	EUR	46,150	-	19,600	26,550	617,487.00	1.84	350,460.00	2.38
JUMBO S.A. EO 0,88	EUR	26,400	15,150	13,700	27,850	372,504.00	1.11	375,975.00	2.55
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	EUR	-	12,050	1,850	10,200	-	-	143,616.00	0.97
MYTILINEOS SA NAM.EO 0,97	EUR	-	6,550	-	6,550	-	-	97,267.50	0.66
NATL BK GREECE NAM.EO 1	EUR	38,750	52,350	18,000	73,100	93,775.00	0.28	245,177.40	1.66
PIRAEUS PORT AUTH. NAM.	EUR	6,000	-	6,000	-	112,800.00	0.34	-	-
TERNA ENERGY SAEO 0,30	EUR	40,850	2,255	21,600	21,505	468,958.00	1.40	356,983.00	2.42
Summe Griechenland						1,852,725.50	5.52	1,871,914.28	12.69
Jersey									
POLYMETAL INTL PLC	GBP	14,000	12,500	14,450	12,050	204,957.52	0.61	43,832.45	0.30
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	6,300	5,300	2,200	9,400	367,603.86	1.09	321,789.77	2.18
Summe Jersey						572,561.38	1.70	365,622.22	2.48
Kasachstan									
HALYK SAV.BK.GDRS/40 KT15	USD	18,450	-	3,850	14,600	270,667.93	0.81	130,842.25	0.89
KASPI.KZ (SP.GDR REG.S)/1	USD	2,400	-	2,400	-	219,951.67	0.65	-	-
Summe Kasachstan						490,619.60	1.46	130,842.25	0.89
Luxemburg									
ALLEGRO.EU ZY -,01	PLN	98,450	-	48,550	49,900	1,237,631.47	3.68	382,926.95	2.60
Summe Luxemburg						1,237,631.47	3.68	382,926.95	2.60
Niederlande									
CTP N.V. EO 1	EUR	30,500	-	6,400	24,100	573,400.00	1.71	366,320.00	2.48
YANDEX N.V. CLA DL -,01	USD	31,200	1,850	23,700	9,350	2,145,605.80	6.39	2,898.70	0.02
Summe Niederlande						2,719,005.80	8.10	369,218.70	2.50

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Österreich									
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	EUR	14,100	4,500	3,900	14,700	536,646.00	1.60	486,423.00	3.30
RAIFFEISEN BK INTL INH.	EUR	44,300	-	27,900	16,400	1,004,724.00	2.99	212,380.00	1.44
Summe Österreich						1,541,370.00	4.59	698,803.00	4.74
Polen									
BENEFIT SYSTEMS ZY 1	PLN	862	-	312	550	131,122.60	0.39	71,787.63	0.49
CD PROJEKT S.A. C ZY 1	PLN	9,350	-	5,150	4,200	389,701.86	1.16	157,427.51	1.07
DINO POLSKA S.A. ZY -,10	PLN	8,100	-	6,700	1,400	584,732.06	1.74	102,843.46	0.70
DOM DEVELOPMENT SE.A.ZY 1	PLN	3,350	-	700	2,650	97,548.79	0.29	56,713.84	0.38
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	3,324	976	850	3,450	460,121.69	1.37	451,048.50	3.06
GRUPA PRACUJ S.A. ZY 5	PLN	-	14,250	2,850	11,400	-	-	154,944.77	1.05
KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	PLN	2,300	14,450	3,500	13,250	78,794.17	0.23	494,245.12	3.35
LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02	PLN	14,000	-	14,000	-	323,699.42	0.96	-	-
LPP S.A. ZY 2	PLN	90	-	63	27	289,451.95	0.86	66,812.65	0.45
ORANGE POLSKA SA A ZY 3	PLN	-	108,550	-	108,550	-	-	184,772.93	1.25
PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	PLN	10,900	11,700	4,700	17,900	194,275.72	0.58	293,570.50	1.99
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLN	46,300	50,200	19,500	77,000	424,988.48	1.27	661,822.58	4.49
PLAYWAY S.A. ZY-,10	PLN	1,400	-	300	1,100	136,598.72	0.41	75,703.31	0.51
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	97,850	26,850	83,450	41,250	776,114.78	2.31	301,241.05	2.04
SANTANDER POLSKA M ZY 10	PLN	11,900	3,600	3,200	12,300	776,300.58	2.31	809,350.19	5.49
SHOPER SPOL.A.A-C ZY 0,10	PLN	24,450	-	1,802	22,648	354,917.64	1.06	271,177.94	1.84
TAURON POLSKA ENERGIA ZY5	PLN	212,500	-	212,500	-	154,233.13	0.46	-	-
TEN SQUARE GAMES ZY-,10	PLN	1,100	-	1,100	-	125,852.93	0.37	-	-
Summe Polen						5,298,454.52	15.77	4,153,461.98	28.16
Rumänien									
BANCA TRANSILV.NAM.LN 1	RON	880,400	130,600	209,000	802,000	476,757.32	1.42	396,017.32	2.68
BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1	RON	132,000	-	27,500	104,500	501,434.63	1.49	369,664.47	2.51
SOC.NA.DE GAZE NAT.ROMGAZ	RON	-	10,957	-	10,957	-	-	88,806.38	0.60
Summe Rumänien						978,191.95	2.91	854,488.17	5.79
Rußland									
GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	USD	278,100	-	222,050	56,050	2,396,536.59	7.14	1,061.19	0.01
GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016	USD	18,450	-	18,450	-	519,045.56	1.55	-	-
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	15,400	7,150	14,100	8,450	1,273,410.42	3.79	198.12	-
MAGNITOGORSK I+S RL 1	RUB	437,000	-	437,000	-	354,386.80	1.06	-	-
NOVATEK RL 0,10	RUB	43,350	-	25,000	18,350	987,677.65	2.94	2,277.31	0.02
NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	USD	11,900	8,650	10,250	10,300	305,407.32	0.91	106.06	-
POLYUS PJSC RL 1	RUB	1,400	400	1,800	-	198,590.27	0.59	-	-
ROSNEFT OIL CO. RL-,01	RUB	-	151,250	68,800	82,450	-	-	2,782.86	0.02

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

SBERBANK OF RU. RL 2	RUB	514,500	105,300	234,800	385,000	2,080,778.17	6.19	5,500.45	0.04
SBERBANK PFD RL 3	RUB	197,150	-	41,150	156,000	744,436.54	2.22	2,237.46	0.02
TATNEFT PJSC RL 1	RUB	27,400	52,600	55,950	24,050	171,359.07	0.51	936.01	0.01
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	118,150	-	24,650	93,500	678,231.33	2.02	3,199.84	0.02
Summe Rußland						9,709,859.72	28.91	18,299.30	0.12
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	24,600	1,900	10,250	16,250	686,784.59	2.04	307,668.97	2.09
Summe Schweiz						686,784.59	2.04	307,668.97	2.09
Tschechische Republik									
MONETA MONEY BANK KC 20	CZK	21,000	53,750	21,000	53,750	73,144.02	0.22	197,105.34	1.34
Summe Tschechische Republik						73,144.02	0.22	197,105.34	1.34
Türkei									
AKBANK T.A.S. TN 1	TRY	65,050	-	65,050	-	33,697.13	0.10	-	-
COCA COLA ICECEK C TN 1	TRY	27,250	-	27,250	-	224,849.84	0.67	-	-
D-MARKET E.S.+T.SP.ADR/1B	USD	27,250	-	-	27,250	161,317.74	0.48	55,602.25	0.38
EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1	TRY	275,450	62,600	129,450	208,600	445,733.63	1.33	414,981.82	2.81
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRY	28,500	4,066	7,066	25,500	462,849.40	1.38	467,099.41	3.17
IS YATIRIM MENKUL DE.TN 1	TRY	82,500	-	17,250	65,250	106,320.22	0.32	77,107.42	0.52
KORDSA TEKNIK TEKSTIL AS	TRY	113,250	26,050	28,700	110,600	278,469.17	0.83	241,999.18	1.64
LOGO YAZILIM SANAYI TN 1	TRY	88,100	-	18,400	69,700	356,537.34	1.06	195,165.30	1.32
MIGROS TICARET NAM. TN 1	TRY	39,450	-	39,450	-	120,851.38	0.36	-	-
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRY	-	104,700	15,900	88,800	-	-	221,745.42	1.50
TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRY	30,750	-	30,750	-	27,614.39	0.08	-	-
TUERKIYE SISE NAM. TN 1	TRY	208,350	-	43,500	164,850	165,842.49	0.49	153,763.09	1.04
TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1	TRY	-	13,050	2,450	10,600	-	-	151,134.20	1.02
Summe Türkei						2,384,082.73	7.10	1,978,598.09	13.41
Ungarn									
OTP BANK NYRT.	HUF	48,900	-	10,200	38,700	2,478,086.54	7.38	1,280,580.61	8.68
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HUF	27,400	-	10,600	16,800	647,349.22	1.93	321,325.23	2.18
Summe Ungarn						3,125,435.76	9.31	1,601,905.84	10.86
Zypern									
CAIRO MEZZ PLC EO-,10	EUR	87,166	-	87,166	-	10,895.75	0.03	-	-
HEADHUNTER GRP (SP.ADR)/1	USD	6,300	-	3,550	2,750	265,308.94	0.79	676.56	-
OZON HOLDINGS (SP.ADS)/1	USD	24,050	4,400	12,500	15,950	1,047,050.83	3.12	3,028.52	0.02
SOFTLINE HLDG SP.GDR REGS	RUB	-	33,700	33,700	-	-	-	-	-
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	8,400	1,150	3,200	6,350	665,447.01	1.98	660.26	-
Summe Zypern						1,988,702.53	5.92	4,365.34	0.03

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Summe Aktien	33,258,068.94	99.02	12,936,928.65	87.70
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	33,258,068.94	99.02	12,936,928.65	87.70
Vermögenswerte			12,936,928.65	87.70
Umlaufvermögen (netto)			1,815,193.88	12.30
Anteil Wertpapiere			14,752,122.53	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	86.61
Sonstige Anlagen	13.39
	<u>100.00</u>

Metzler Focus Japan Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Aktien									
Japan									
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	81,000	-	-	81,000	1,923,563.36	4.53	1,443,461.00	3.81
CASIO COMPUTER	JPY	-	83,100	-	83,100	-	-	866,618.77	2.29
DAIICHI SANKYO CO. LTD	JPY	48,200	30,600	12,200	66,600	1,110,896.32	2.62	1,322,006.03	3.49
DENSO CORP.	JPY	34,400	-	6,200	28,200	1,954,489.51	4.60	1,641,708.58	4.33
DISCO CORP.	JPY	3,000	-	3,000	-	727,514.92	1.71	-	-
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	-	285,700	-	285,700	-	-	969,170.38	2.56
FUJITSU LTD	JPY	-	8,200	-	8,200	-	-	1,118,433.04	2.95
IBIDEN CO.LTD	JPY	23,400	18,100	17,600	23,900	1,122,252.67	2.64	1,070,970.94	2.83
INPEX CORP.	JPY	278,400	-	178,500	99,900	1,886,498.39	4.44	1,065,497.40	2.81
ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	JPY	51,100	9,700	-	60,800	1,438,816.42	3.39	1,414,026.80	3.73
KANSAI PAINT CO.LTD	JPY	59,900	-	59,900	-	1,288,115.25	3.03	-	-
KOKUYO CO. LTD	JPY	41,100	-	41,100	-	602,468.21	1.42	-	-
KOMATSU LTD	JPY	-	71,400	18,800	52,600	-	-	1,146,569.59	3.03
MARUI GROUP CO. LTD.	JPY	102,000	24,300	37,300	89,000	1,713,732.74	4.04	1,483,190.51	3.92
MITSUBISHI CORP.	JPY	51,500	-	51,500	-	1,408,648.34	3.32	-	-
MITSUMI CHEMICALS	JPY	38,900	-	38,900	-	1,132,915.93	2.67	-	-
MONEY FORWARD INC.	JPY	-	17,900	17,900	-	-	-	-	-
MURATA MFG	JPY	19,700	-	-	19,700	1,517,779.44	3.58	1,184,366.69	3.13
NGK SPARK PLUG	JPY	-	112,600	-	112,600	-	-	1,648,805.67	4.35
NIDEC CORP.	JPY	16,000	8,700	4,400	20,300	1,537,179.84	3.62	1,465,669.23	3.87
NIHON M+A CENTRE HLDGS	JPY	-	115,600	-	115,600	-	-	1,478,681.31	3.90
NOMURA HLDGS	JPY	393,100	-	393,100	-	1,683,380.25	3.97	-	-
PANASONIC HOLDINGS CORP.	JPY	136,100	28,300	-	164,400	1,463,376.33	3.45	1,447,189.53	3.82
PIGEON CORP.	JPY	38,700	10,200	48,900	-	778,336.53	1.83	-	-
PILOT CORP.	JPY	-	6,800	-	6,800	-	-	264,922.64	0.70
RYOHIN KEIKAKU CO.	JPY	88,600	-	88,600	-	1,713,392.39	4.04	-	-
SANTEN PHARMA.	JPY	77,500	103,200	68,700	112,000	944,802.46	2.23	1,017,857.54	2.69
SEIBU HOLDINGS INC.	JPY	-	155,100	-	155,100	-	-	1,461,245.95	3.86
SMC CORP.	JPY	-	2,300	-	2,300	-	-	1,172,716.70	3.10
SUBARU CORP.	JPY	114,100	-	114,100	-	1,834,504.47	4.32	-	-
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	67,700	-	-	67,700	2,065,421.42	4.87	1,959,099.49	5.17
SYSMEX CORP.	JPY	-	21,400	10,500	10,900	-	-	720,380.26	1.90
T + D HOLDINGS INC.	JPY	125,000	-	-	125,000	1,497,767.95	3.53	1,547,073.24	4.08
TDK CORP.	JPY	41,100	-	16,300	24,800	1,286,007.35	3.03	819,239.63	2.16
THK CO. LTD	JPY	37,200	22,000	59,200	-	712,198.81	1.68	-	-

Metzler Focus Japan Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

TIS INC.	JPY	70,800	-	19,100	51,700	1,673,121.86	3.94	1,101,678.36	2.91
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2,700	-	800	1,900	1,037,387.54	2.44	890,099.47	2.35
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	17,700	-	17,700	-	943,355.94	2.22	-	-
TOPCON CORP.	JPY	-	71,800	-	71,800	-	-	832,268.00	2.20
TOTO LTD	JPY	35,600	11,900	-	47,500	1,467,777.78	3.46	1,737,980.79	4.59
VISION INC.	JPY	131,000	13,300	35,300	109,000	1,588,914.24	3.74	935,695.08	2.47
YAKULT HONSHA	JPY	25,900	9,100	6,900	28,100	1,133,964.08	2.67	1,356,995.25	3.58
Summe Japan						41,188,580.74	97.03	36,583,617.87	96.58
Summe Aktien						41,188,580.74	97.03	36,583,617.87	96.58
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						41,188,580.74	97.03	36,583,617.87	96.58
Vermögenswerte								36,583,617.87	96.58
Umlaufvermögen (netto)								1,294,658.31	3.42
Anteil Wertpapiere								37,878,276.18	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	95.69
Sonstige Anlagen	4.31
	100.00

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,1880 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	3,700,000	-	3,700,000	-	3,701,221.00	3.36	-	-
0,2980 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,033,960.00	2.75	3,022,110.00	2.42
0,1770 % BAD.-WUERTT.LSA 19/22	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,515,425.00	2.28	2,505,075.00	2.01
0,3790 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,593,475.00	2.35	2,580,150.00	2.07
0,4770 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3,000,000	1,000,000	-	4,000,000	3,157,560.00	2.86	4,185,520.00	3.36
0,4720 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	-	1,800,000	-	1,800,000	-	-	1,888,938.00	1.51
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	3,500,000	-	-	3,500,000	3,517,850.00	3.19	3,507,105.00	2.81
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,000,210.00	2.72	-	-
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440	EUR	1,800,000	-	-	1,800,000	1,809,144.00	1.64	1,803,222.00	1.45
0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,035,220.00	2.75	3,024,480.00	2.42
0,1300 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1,500,000	1,000,000	-	2,500,000	1,550,355.00	1.41	2,574,275.00	2.06
0,1700 % BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	2,000,000	1,000,000	-	3,000,000	2,083,440.00	1.89	3,110,970.00	2.49
0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,027,520.00	3.65	4,013,520.00	3.22
0,0000 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,050,440.00	3.67	4,036,920.00	3.24
0,1720 % BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	2,053,000.00	1.65
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1406	EUR	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	2,017,160.00	1.62
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,501,750.00	3.18	-	-
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,020,000.00	3.65	4,007,560.00	3.21
0,4670 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,035,970.00	2.75	3,020,850.00	2.42
0,9770 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	2,000,000	2,000,000	-	4,000,000	2,126,320.00	1.93	4,221,680.00	3.38
0,0000 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	3,500,000	-	-	3,500,000	3,532,655.00	3.20	3,521,070.00	2.82
0,0000 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2,300,000	-	-	2,300,000	2,335,029.00	2.12	2,327,002.00	1.87
0,1660 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,084,030.00	2.80	3,076,950.00	2.47
0,1490 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	-	2,500,000	-	2,500,000	-	-	2,546,825.00	2.04
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	2,700,000	-	-	2,700,000	2,714,796.00	2.46	2,705,805.00	2.17
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,500,325.00	2.27	-	-
0,4520 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,029,960.00	3.66	4,008,080.00	3.21
1,4240 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	2,000,000	1,000,000	-	3,000,000	2,177,280.00	1.97	3,249,030.00	2.60
1,2600 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	3,217,230.00	2.58
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,070,760.00	3.69	4,048,640.00	3.25
0,2070 % NRW.BANK 18/23	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,041,720.00	3.67	4,025,680.00	3.23
0,2270 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	3,500,000	-	-	3,500,000	3,517,185.00	3.19	3,503,220.00	2.81
0,4500 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	2,000,000	-	2,000,000	-	2,003,200.00	1.82	-	-
1,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,029,900.00	1.84	2,014,020.00	1.61
0,9580 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	2,000,000	700,000	-	2,700,000	2,052,840.00	1.86	2,749,194.00	2.20

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

1,4700 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	3,000,000	1,000,000	-	4,000,000	3,166,320.00	2.87	4,176,760.00	3.35
0,9660 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,088,920.00	1.89	2,071,980.00	1.66
0,0000 % SAARLAND LSA.R.1 16/23	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,008,440.00	0.91	1,004,680.00	0.81
0,2120 % SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,074,980.00	1.88	2,067,720.00	1.66
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A1	EUR	-	2,500,000	-	2,500,000	-	-	2,518,475.00	2.02
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,506,050.00	2.27	-	-
0,3790 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,155,640.00	2.86	3,137,370.00	2.51
0,4420 % STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,189,720.00	3.36
Summe Bundesrep. Deutschland						102,849,890.00	93.29	111,731,986.00	89.56
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						102,849,890.00	93.29	111,731,986.00	89.56
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					48,438.61	0.04	65,859.58	0.05
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						102,898,328.61	93.33	111,797,845.58	89.62
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						102,898,328.61	93.33	111,797,845.58	89.62

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.22 MSE	12	Long	CAD	138.6608	21.06.2022	JP Morgan	(69,943.87)	(0.06)
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT	11	Long	USD	128.1119	21.06.2022	JP Morgan	(51,755.63)	(0.04)
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT	17	Long	USD	118.5213	30.06.2022	JP Morgan	(58,546.35)	(0.05)
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.22 CME	12	Long	USD	2,013.5357	17.06.2022	JP Morgan	28,534.83	0.02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.22 CME	15	Long	USD	4,292.5627	17.06.2022	JP Morgan	160,606.74	0.13
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.22 EUREX	109	Long	EUR	3,740.2272	17.06.2022	JP Morgan	90,375.00	0.07
FUTURE EURO-BÖBL 06.22 EUREX	11	Long	EUR	133.2525	08.06.2022	JP Morgan	(48,300.00)	(0.04)
FUTURE EURO-BUND 06.22 EUREX	5	Long	EUR	166.8716	08.06.2022	JP Morgan	(41,050.00)	(0.03)
FUTURE FTSE 100 INDEX 06.22 ICE	19	Long	GBP	7,231.8612	17.06.2022	JP Morgan	57,196.97	0.05
FUTURE HANG SENG INDEX 04.22 HKFE	13	Long	HKD	21,556.4231	28.04.2022	JP Morgan	32,385.62	0.03
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.22 ICE	7	Long	GBP	124.6177	28.06.2022	JP Morgan	(28,053.98)	(0.02)
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.22 EUREX	3	Long	EUR	158.4949	08.06.2022	JP Morgan	(20,950.00)	(0.02)
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.22 ICE	147	Long	USD	1,081.5318	17.06.2022	JP Morgan	290,777.53	0.23
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.22 CME	5	Long	USD	13,603.4400	17.06.2022	JP Morgan	113,745.61	0.09
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.22 MSE	10	Long	CAD	1,302.4375	16.06.2022	JP Morgan	21,124.23	0.02
FUTURE SMI 06.22 EUREX	16	Long	CHF	11,589.8750	17.06.2022	JP Morgan	69,460.72	0.06
FUTURE SPI 200 INDEX 06.22 ASX	15	Long	AUD	7,199.3200	16.06.2022	JP Morgan	70,837.84	0.06

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.22 OSE	32	Long	JPY	1,826.1713	09.06.2022	JP Morgan	285,314.74	0.23
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.22 ASX	13	Long	AUD	97.5249	15.06.2022	JP Morgan	(37,684.56)	(0.03)
Summe Futurekontrakte							864,075.44	0.69
Summe Derivative Instrumente							864,075.44	0.69
Vermögenswerte							112,661,921.02	90.31
Umlaufvermögen (netto)							12,090,733.45	9.69
Anteil Wertpapiere							124,752,654.47	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	89.28
Derivative Finanzinstrumente	0.97
Sonstige Anlagen	9.75
	<u>100.00</u>

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,0240 % BAD.-WUERTT.LSA 18/22	EUR	1,770,000	-	-	1,770,000	1,782,000.60	3.00	1,776,071.10	3.64
0,2980 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,528,300.00	4.25	2,518,425.00	5.16
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,007,730.00	1.70	1,004,110.00	2.06
0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,011,740.00	1.70	1,008,160.00	2.06
0,0000 % BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	1,300,000	-	-	1,300,000	1,334,801.00	2.25	1,328,210.00	2.72
0,1300 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,033,570.00	1.74	1,029,710.00	2.11
0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,517,200.00	4.23	2,508,450.00	5.14
0,0000 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,009,500.00	1.70	1,006,060.00	2.06
0,4470 % IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR	EUR	1,800,000	-	1,800,000	-	1,810,296.00	3.05	-	-
0,4670 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,023,980.00	3.40	2,013,900.00	4.12
0,9770 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	1,583,130.00	3.24
0,1660 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	1,500,000	-	-	1,500,000	1,542,015.00	2.59	1,538,475.00	3.15
0,1490 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,043,100.00	3.44	2,037,460.00	4.17
0,4520 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,022,470.00	5.08	-	-
0,9970 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,057,980.00	3.46	2,041,820.00	4.18
1,2600 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	-	1,000,000	-	1,000,000	-	-	1,072,410.00	2.20
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,035,380.00	3.42	2,024,320.00	4.14
0,2070 % NRW.BANK 18/23	EUR	3,200,000	-	-	3,200,000	3,233,376.00	5.44	3,220,544.00	6.59
0,2270 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	1,700,000	-	1,700,000	-	1,708,347.00	2.87	-	-
0,9660 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,611,150.00	4.39	2,589,975.00	5.30
1,4700 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,110,880.00	3.55	2,088,380.00	4.28
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	2,200,000	-	-	2,200,000	2,226,906.00	3.75	2,216,632.00	4.54
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	1,500,000	-	1,500,000	-	1,503,630.00	2.53	-	-
0,1730 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,507,050.00	4.22	-	-
0,1710 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,015,950.00	1.71	1,012,190.00	2.07
0,2330 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,582,775.00	4.34	2,571,975.00	5.27
Summe Bundesrep. Deutschland						46,260,126.60	77.82	38,190,407.10	78.20
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						46,260,126.60	77.82	38,190,407.10	78.20
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					21,477.11	0.04	17,895.64	0.04
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						46,281,603.71	77.85	38,208,302.74	78.23
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						46,281,603.71	77.85	38,208,302.74	78.23
Derivative Instrumente									

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR	Summe des Anlagen %
AUD	710,000.00	EUR	463,931.00	1.5304	13.04.2022	B. Metzler	15,301.77	0.03
AUD	840,000	EUR	572,188	1.4680	13.04.2022	B. Metzler	(5,207.98)	(0.01)
AUD	170,000	EUR	110,318	1.5410	13.04.2022	B. Metzler	4,427.90	0.01
AUD	680,000	EUR	434,033	1.5667	13.04.2022	B. Metzler	24,950.18	0.05
AUD	670,000	EUR	426,371	1.5714	13.04.2022	B. Metzler	25,862.35	0.05
AUD	710,000	EUR	467,681	1.5181	13.04.2022	B. Metzler	11,552.14	0.02
AUD	640,000	EUR	405,757	1.5773	13.04.2022	B. Metzler	26,227.80	0.05
AUD	480,000	EUR	321,210	1.4944	13.04.2022	B. Metzler	2,778.46	0.01
AUD	600,000	EUR	401,311	1.4951	13.04.2022	B. Metzler	3,674.49	0.01
AUD	530,000	EUR	332,977	1.5917	13.04.2022	B. Metzler	24,759.82	0.05
AUD	600,000	EUR	376,955	1.5917	13.04.2022	B. Metzler	28,029.98	0.06
AUD	650,000	EUR	433,593	1.4991	13.04.2022	B. Metzler	5,140.74	0.01
CAD	580,000	EUR	410,692	1.4122	13.04.2022	B. Metzler	6,584.76	0.01
CAD	1,100,000	EUR	774,266	1.4207	13.04.2022	B. Metzler	17,121.05	0.04
CAD	480,000	EUR	342,368	1.4020	13.04.2022	B. Metzler	2,964.57	0.01
CAD	560,000	EUR	388,000	1.4433	13.04.2022	B. Metzler	14,888.34	0.03
CAD	2,750,000	EUR	1,894,983	1.4512	13.04.2022	B. Metzler	83,484.68	0.17
CHF	390,000	EUR	373,099	1.0453	13.04.2022	B. Metzler	7,942.24	0.02
CHF	110,000	EUR	106,630	1.0316	13.04.2022	B. Metzler	842.59	0.00
GBP	320,000	EUR	382,867	0.8358	13.04.2022	B. Metzler	(4,261.72)	(0.01)
GBP	400,000	EUR	477,583	0.8375	13.04.2022	B. Metzler	(4,327.19)	(0.01)
GBP	280,000	EUR	336,741	0.8315	13.04.2022	B. Metzler	(5,461.46)	(0.01)
GBP	280,000	EUR	335,655	0.8342	13.04.2022	B. Metzler	(4,375.58)	(0.01)
GBP	6,215,000	EUR	7,359,384	0.8445	13.04.2022	B. Metzler	(6,165.38)	(0.01)
GBP	230,000	EUR	277,275	0.8295	13.04.2022	B. Metzler	(5,153.13)	(0.01)
JPY	86,000,000	EUR	672,321	127.9150	13.04.2022	B. Metzler	(35,431.16)	(0.07)
JPY	43,000,000	EUR	341,270	126.0000	13.04.2022	B. Metzler	(22,824.69)	(0.05)
JPY	68,000,000	EUR	526,275	129.2100	13.04.2022	B. Metzler	(22,687.38)	(0.05)
JPY	46,000,000	EUR	354,665	129.7000	13.04.2022	B. Metzler	(14,002.35)	(0.03)
JPY	560,000,000	EUR	4,255,060	131.6080	13.04.2022	B. Metzler	(107,867.81)	(0.22)
JPY	64,000,000	EUR	488,811	130.9300	13.04.2022	B. Metzler	(14,845.93)	(0.03)
JPY	49,000,000	EUR	373,926	131.0420	13.04.2022	B. Metzler	(11,046.56)	(0.02)
JPY	56,000,000	EUR	428,135	130.8000	13.04.2022	B. Metzler	(13,415.29)	(0.03)
JPY	35,000,000	EUR	275,721	126.9400	13.04.2022	B. Metzler	(16,521.27)	(0.03)
JPY	60,000,000	EUR	480,038	124.9900	13.04.2022	B. Metzler	(35,696.33)	(0.07)
NOK	3,200,000	EUR	319,930	10.0022	13.04.2022	B. Metzler	8,904.46	0.02
NOK	4,000,000	EUR	414,092	9.6597	13.04.2022	B. Metzler	(3,048.92)	(0.01)
NOK	4,100,000	EUR	418,538	9.7960	13.04.2022	B. Metzler	2,780.49	0.01
NOK	4,200,000	EUR	426,158	9.8555	13.04.2022	B. Metzler	5,436.76	0.01
NZD	490,000	EUR	304,367	1.6099	13.04.2022	B. Metzler	1,977.32	0.00
NZD	540,000	EUR	329,811	1.6373	13.04.2022	B. Metzler	7,792.38	0.02

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

NZD	150,000	EUR	93,516	1.6040	13.04.2022	B. Metzler	262.58	0.00
NZD	600,000	EUR	365,030	1.6437	13.04.2022	B. Metzler	10,085.05	0.02
NZD	680,000	EUR	396,501	1.7150	13.04.2022	B. Metzler	28,629.06	0.06
NZD	780,000	EUR	459,770	1.6965	13.04.2022	B. Metzler	27,879.60	0.06
NZD	1,100,000	EUR	665,215	1.6536	13.04.2022	B. Metzler	22,495.84	0.05
NZD	670,000	EUR	394,791	1.6971	13.04.2022	B. Metzler	24,087.49	0.05
NZD	1,100,000	EUR	656,168	1.6764	13.04.2022	B. Metzler	31,543.15	0.06
NZD	780,000	EUR	465,408	1.6759	13.04.2022	B. Metzler	22,242.03	0.05
NZD	420,000	EUR	265,873	1.5797	13.04.2022	B. Metzler	(3,292.66)	(0.01)
NZD	550,000	EUR	345,771	1.5906	13.04.2022	B. Metzler	(1,915.03)	0.00
SEK	910,000	EUR	84,308	10.7938	13.04.2022	B. Metzler	3,450.20	0.01
SEK	9,000,000	EUR	868,743	10.3598	13.04.2022	B. Metzler	(807.72)	0.00
SEK	4,800,000	EUR	455,326	10.5419	13.04.2022	B. Metzler	7,572.73	0.02
SEK	15,000,000	EUR	1,404,573	10.6794	13.04.2022	B. Metzler	41,984.90	0.09
SEK	8,200,000	EUR	788,166	10.4039	13.04.2022	B. Metzler	2,619.17	0.01
USD	140,000	EUR	127,019	1.1022	13.04.2022	B. Metzler	(1,223.06)	0.00
USD	390,000	EUR	341,237	1.1429	13.04.2022	B. Metzler	9,193.47	0.02
USD	390,000	EUR	343,522	1.1353	13.04.2022	B. Metzler	6,909.13	0.01
EUR	335,681	AUD	510,000	1.5193	13.04.2022	B. Metzler	(8,556.72)	(0.02)
EUR	217,583	AUD	320,000	1.4707	13.04.2022	B. Metzler	1,591.22	0.00
EUR	7,497,973	AUD	12,020,000	1.6031	13.04.2022	B. Metzler	(615,235.69)	(1.26)
EUR	109,621	CAD	150,000	1.3683	13.04.2022	B. Metzler	1,704.64	0.00
EUR	380,265	CHF	390,000	1.0256	13.04.2022	B. Metzler	(775.66)	0.00
EUR	377,999	CHF	390,000	1.0317	13.04.2022	B. Metzler	(3,042.32)	(0.01)
EUR	618,824	CHF	620,000	1.0019	13.04.2022	B. Metzler	13,066.95	0.03
EUR	4,080,471	CHF	4,300,000	1.0538	13.04.2022	B. Metzler	(120,749.16)	(0.25)
EUR	538,310	GBP	450,000	0.8359	13.04.2022	B. Metzler	5,896.44	0.01
EUR	112,212	GBP	94,000	0.8377	13.04.2022	B. Metzler	996.79	0.00
EUR	88,391	GBP	75,000	0.8485	13.04.2022	B. Metzler	(344.27)	0.00
EUR	1,011,598	GBP	860,000	0.8501	13.04.2022	B. Metzler	(5,902.83)	(0.01)
EUR	452,139	GBP	380,000	0.8404	13.04.2022	B. Metzler	2,545.31	0.01
EUR	439,013	GBP	370,000	0.8428	13.04.2022	B. Metzler	1,250.79	0.00
EUR	163,885	HKD	1,460,000	8.9087	13.04.2022	B. Metzler	(3,656.71)	(0.01)
EUR	750,244	JPY	100,000,000	133.2900	13.04.2022	B. Metzler	9,673.71	0.02
EUR	460,974	JPY	59,000,000	127.9900	13.04.2022	B. Metzler	24,037.14	0.05
EUR	646,651	JPY	84,000,000	129.9000	13.04.2022	B. Metzler	24,572.37	0.05

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

EUR	417,070	JPY	56,000,000	134.2700	13.04.2022	B. Metzler	2,350.81	0.00
EUR	462,752	JPY	61,000,000	131.8200	13.04.2022	B. Metzler	11,004.47	0.02
EUR	989,797	JPY	130,000,000	131.3400	13.04.2022	B. Metzler	27,056.31	0.06
EUR	508,500	JPY	67,000,000	131.7600	13.04.2022	B. Metzler	12,318.32	0.03
EUR	346,296	JPY	47,000,000	135.7220	13.04.2022	B. Metzler	(1,771.85)	0.00
EUR	445,990	JPY	59,000,000	132.2900	13.04.2022	B. Metzler	9,053.50	0.02
EUR	326,178	JPY	43,000,000	131.8300	13.04.2022	B. Metzler	7,732.50	0.02
EUR	596,114	JPY	81,000,000	135.8800	13.04.2022	B. Metzler	(3,747.58)	(0.01)
EUR	353,807	NOK	3,500,000	9.8924	13.04.2022	B. Metzler	(5,855.32)	(0.01)
EUR	405,852	NOK	4,100,000	10.1022	13.04.2022	B. Metzler	(15,466.48)	(0.03)
EUR	461,431	NOK	4,700,000	10.1857	13.04.2022	B. Metzler	(21,543.84)	(0.04)
EUR	1,934,908	NOK	19,500,000	10.0780	13.04.2022	B. Metzler	(68,924.98)	(0.14)
EUR	63,824	NZD	110,000	1.7235	13.04.2022	B. Metzler	(4,946.75)	(0.01)
EUR	318,283	PLN	1,450,000	4.5557	13.04.2022	B. Metzler	5,948.03	0.01
EUR	51,120	PLN	250,000	4.8905	13.04.2022	B. Metzler	(2,731.27)	(0.01)
EUR	4,005,443	SEK	41,800,000	10.4358	13.04.2022	B. Metzler	(25,632.70)	(0.05)
EUR	783,795	SEK	8,300,000	10.5895	13.04.2022	B. Metzler	(16,633.60)	(0.03)
EUR	312,559	SEK	3,300,000	10.5580	13.04.2022	B. Metzler	(5,683.60)	(0.01)
EUR	383,507	SEK	4,100,000	10.6908	13.04.2022	B. Metzler	(11,885.26)	(0.02)
EUR	334,411	SEK	3,600,000	10.7652	13.04.2022	B. Metzler	(12,763.09)	(0.03)
EUR	71,526	SGD	110,000	1.5379	13.04.2022	B. Metzler	(1,522.91)	0.00
EUR	273,299	USD	300,000	1.0977	13.04.2022	B. Metzler	3,736.67	0.01
EUR	446,588	USD	500,000	1.1196	13.04.2022	B. Metzler	(2,682.02)	(0.01)
EUR	457,834	USD	500,000	1.0921	13.04.2022	B. Metzler	8,563.44	0.02
EUR	226,001	ZAR	4,020,000	17.7875	13.04.2022	B. Metzler	(20,835.21)	(0.04)
Summe Devisenterminkontrakte							(574,989.34)	(1.18)

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.22 MSE	175	Long	CAD	130.0816	21.06.2022	JP Morgan	60,565.71	0.12
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT	101	Long	USD	126.3255	21.06.2022	JP Morgan	(313,034.13)	(0.64)
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT	121	Long	USD	107.2229	30.06.2022	JP Morgan	(274,248.32)	(0.56)
FUTURE 3Y.TREAS.BOND AUSTRALIEN(SYN.) 06.22 ASX	16	Short	AUD	97.9817	15.06.2022	JP Morgan	17,853.99	0.04
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT	131	Short	USD	117.3704	30.06.2022	JP Morgan	316,214.90	0.65
FUTURE AEX INDEX 04.22 EOE	6	Short	EUR	727.6884	14.04.2022	JP Morgan	4,428.00	0.01
FUTURE CAC 40 INDEX 04.22 MONEP	15	Long	EUR	6,652.0817	14.04.2022	JP Morgan	845.00	0.00
FUTURE CBOE VIX 04.22 CFE	68	Short	USD	24.8139	20.04.2022	JP Morgan	82,410.88	0.17
FUTURE CBOE VIX 05.22 CFE	22	Long	USD	24.1230	18.05.2022	JP Morgan	17,166.75	0.04

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

FUTURE CBOE VIX 06.22 CFE	17	Long	USD	27.3844	15.06.2022	JP Morgan	(29,090.97)	(0.06)
FUTURE CBOE VIX 07.22 CFE	30	Short	USD	26.9700	20.07.2022	JP Morgan	23,403.86	0.05
FUTURE CBOE VIX 08.22 CFE	60	Long	USD	27.6415	17.08.2022	JP Morgan	(74,601.52)	(0.15)
FUTURE CBOE VIX 09.22 CFE	15	Long	USD	26.6982	21.09.2022	JP Morgan	(1,259.60)	0.00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.22 CME	1	Long	USD	4,464.5460	17.06.2022	JP Morgan	2,977.52	0.01
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.22 EUREX	33	Long	EUR	119.2685	16.12.2022	JP Morgan	(1,800.00)	0.00
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX	70	Long	EUR	112.8216	15.12.2023	JP Morgan	3,510.00	0.01
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX	36	Long	EUR	111.4508	20.12.2024	JP Morgan	2,060.00	0.00
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.22 EUREX	1	Short	EUR	3,679.6100	17.06.2022	JP Morgan	(1,432.50)	0.00
FUTURE EURO-BOBL 06.22 EUREX	27	Long	EUR	130.3331	08.06.2022	JP Morgan	(39,730.00)	(0.08)
FUTURE EURO-BUND 06.22 EUREX	80	Short	EUR	164.3347	08.06.2022	JP Morgan	454,100.00	0.93
FUTURE EURO-SCHATZ 06.22 EUREX	49	Short	EUR	111.1482	08.06.2022	JP Morgan	20,325.00	0.04
FUTURE FTSE 100 INDEX 06.22 ICE	2	Long	GBP	7,260.1770	17.06.2022	JP Morgan	5,350.38	0.01
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 04.22 SGX	90	Long	USD	13,392.8333	28.04.2022	JP Morgan	29,056.18	0.06
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 04.22 SGX	4	Short	USD	1,530.6763	28.04.2022	JP Morgan	(1,905.62)	0.00
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 06.22 SAFEX	23	Long	ZAR	68,085.9000	15.06.2022	JP Morgan	11,278.88	0.02
FUTURE FTSE/MIB INDEX 06.22 IDEM	24	Long	EUR	23,006.3333	17.06.2022	JP Morgan	168,020.00	0.34
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 04.22 HKFE	4	Short	HKD	7,286.6000	28.04.2022	JP Morgan	(5,371.78)	(0.01)
FUTURE HANG SENG INDEX 04.22 HKFE	1	Short	HKD	21,384.5000	28.04.2022	JP Morgan	(3,472.15)	(0.01)
FUTURE IBEX 35 INDEX 04.22 MEFF	12	Short	EUR	8,194.2000	14.04.2022	JP Morgan	(26,568.00)	(0.05)
FUTURE JGB (SYNTH.) 06.22 OSE	30	Short	JPY	150.1822	13.06.2022	JP Morgan	107,248.93	0.22
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.22 ICE	141	Short	GBP	121.1097	28.06.2022	JP Morgan	(19,756.15)	(0.04)
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.22 EUREX	6	Short	EUR	144.2584	08.06.2022	JP Morgan	35,700.00	0.07
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.22 EUREX	8	Short	EUR	156.3909	08.06.2022	JP Morgan	39,060.00	0.08
FUTURE OMX INDEX 04.22 OMXSO	43	Long	SEK	2,150.4833	13.04.2022	JP Morgan	(27,131.03)	(0.06)
FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 04.22 SGX	20	Short	USD	17,230.0000	28.04.2022	JP Morgan	(10,984.27)	(0.02)
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.22 MSE	3	Long	CAD	1,290.5825	16.06.2022	JP Morgan	11,456.74	0.02
FUTURE SGX MSCI SINGAPO. 04.22 SGX	7	Short	SGD	331.8525	28.04.2022	JP Morgan	(1,371.91)	0.00
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.22 SGX	9	Long	JPY	550.0350	31.03.2023	JP Morgan	7,732.59	0.02
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.23 SGX	29	Long	JPY	545.3005	29.03.2024	JP Morgan	34,870.72	0.07
FUTURE SMI 06.22 EUREX	23	Short	CHF	11,376.7500	17.06.2022	JP Morgan	(147,626.02)	(0.30)
FUTURE SPI 200 INDEX 06.22 ASX	2	Long	AUD	7,244.6200	16.06.2022	JP Morgan	7,915.88	0.02
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.22 OSE	1	Long	JPY	1,954.0500	09.06.2022	JP Morgan	(555.50)	0.00
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.22 ASX	313	Long	AUD	97.4071	15.06.2022	JP Morgan	(657,109.93)	(1.35)
FUTURE WIG20 PLN 06.22 WSE	63	Short	PLN	2,141.2500	17.06.2022	JP Morgan	(6,252.15)	(0.01)
Summe Futurekontrakte							(179,749.64)	(0.37)

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Optionsgeschäfte									
Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen	%
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.06.22 BP 40,00 CBOE	120	Long	USD	2.1300	15.06.2022	JP Morgan	19,955.06		0.04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.05.22 BP 40,00 CBOE	279	Long	USD	2.9859	18.05.2022	JP Morgan	33,856.18		0.07
S+P 500 INDEX CALL 16.09.22 BP 4450,00 CBOE	5	Long	USD	264.9300	16.09.2022	JP Morgan	138,404.49		0.28
S+P 500 INDEX CALL 16.09.22 BP 4500,00 CBOE	5	Long	USD	251.4300	16.09.2022	JP Morgan	123,191.01		0.25
S+P 500 INDEX CALL 16.09.22 BP 4550,00 CBOE	5	Long	USD	230.5300	16.09.2022	JP Morgan	108,696.63		0.22
S+P 500 INDEX CALL 16.09.22 BP 4600,00 CBOE	5	Long	USD	237.5200	16.09.2022	JP Morgan	94,561.80		0.19
S+P 500 INDEX PUT 16.09.22 BP 4450,00 CBOE	5	Long	USD	253.1300	16.09.2022	JP Morgan	95,550.56		0.20
S+P 500 INDEX PUT 16.09.22 BP 4500,00 CBOE	5	Long	USD	260.5300	16.09.2022	JP Morgan	102,831.46		0.21
S+P 500 INDEX PUT 16.09.22 BP 4550,00 CBOE	5	Long	USD	266.3300	16.09.2022	JP Morgan	110,494.38		0.23
S+P 500 INDEX PUT 16.09.22 BP 4600,00 CBOE	5	Long	USD	245.3200	16.09.2022	JP Morgan	119,191.01		0.24
S+P 500 INDEX PUT 17.06.22 BP 4100,00 CBOE	7	Short	USD	71.6700	17.06.2022	JP Morgan	(35,078.65)		(0.07)
S+P 500 INDEX PUT 20.05.22 BP 3840,00 CBOE	5	Short	USD	77.2700	20.05.2022	JP Morgan	(6,067.42)		(0.01)
S+P 500 INDEX PUT 20.05.22 BP 3870,00 CBOE	2	Short	USD	95.6700	20.05.2022	JP Morgan	(2,642.70)		(0.01)
S+P 500 INDEX PUT 20.05.22 BP 3960,00 CBOE	7	Short	USD	51.0700	20.05.2022	JP Morgan	(12,112.36)		(0.02)
Summe Optionskontrakte							890,831.45		1.82
Summe Derivative Instrumente							136,092.47		0.28
Vermögenswerte							38,344,395.21		78.51
Umlaufvermögen (netto)							10,493,860.91		21.49
Anteil Wertpapiere							48,838,256.12		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	73.64
Derivative Finanzinstrumente	6.08
Sonstige Anlagen	20.28
	100.00

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres		
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %	
Aktien										
Belgien										
KBC GROEP N.V.	EUR	-	15,050	3,650	11,400	-	-	745,332.00	0.80	
VGP N.V.	EUR	3,950	1,900	2,240	3,610	784,470.00	1.40	841,130.00	0.90	
Summe Belgien						784,470.00	1.40	1,586,462.00	1.70	
Bundesrep. Deutschland										
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1,850	750	2,600	-	502,830.00	0.90	-	-	
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	15,000	9,380	8,000	16,380	2,922,600.00	5.21	3,547,089.00	3.79	
AMADEUS FIRE AG	EUR	4,200	2,800	1,900	5,100	750,120.00	1.34	737,460.00	0.79	
BASF SE NA O.N.	EUR	-	54,660	-	54,660	-	-	2,829,201.60	3.03	
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	4,900	-	4,900	-	464,471.00	0.83	-	-	
COVESTRO AG O.N.	EUR	-	31,550	-	31,550	-	-	1,446,252.00	1.55	
DÄMLER TRUCK HLDG JGE NA	EUR	-	6,700	6,700	-	-	-	-	-	
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	-	19,000	19,000	-	-	-	-	-	
DT.TELEKOM AG NA	EUR	31,500	77,780	-	109,280	547,974.00	0.98	1,850,328.96	1.98	
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	5,800	4,672	-	10,472	877,830.00	1.57	1,616,353.20	1.73	
LANXESS AG	EUR	-	18,000	18,000	-	-	-	-	-	
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	-	15,750	3,770	11,980	-	-	764,443.80	0.82	
SAP SE O.N.	EUR	4,150	1,850	6,000	-	485,052.00	0.87	-	-	
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	8,800	-	8,800	-	1,248,896.00	2.23	-	-	
VONOVIA SE BZR	EUR	-	13,300	13,300	-	-	-	-	-	
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	-	17,955	17,955	-	-	-	-	-	
Summe Bundesrep. Deutschland						7,799,773.00	13.91	12,791,128.56	13.68	
Dänemark										
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	8,300	12,200	20,500	-	693,620.05	1.24	-	-	
ORSTED A/S DK 10	DKK	-	6,000	6,000	-	-	-	-	-	
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	6,500	3,500	10,000	-	676,591.62	1.21	-	-	
Summe Dänemark						1,370,211.67	2.44	-	-	
Färöer										
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	-	9,600	9,600	-	-	-	-	-	
Summe Färöer						-	-	-	-	

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Finnland										
KONE OYJ	B O.N.	EUR	7,800	3,800	11,600	-	474,084.00	0.85	-	-
NESTE OYJ		EUR	25,500	-	25,500	-	1,248,735.00	2.23	-	-
UPM KYMMENE CORP.		EUR	52,500	19,867	7,500	64,867	1,612,275.00	2.88	1,923,955.22	2.06
Summe Finnland							3,335,094.00	5.95	1,923,955.22	2.06
Frankreich										
AMUNDI S.A.	EO 2,50	EUR	6,600	2,800	9,400	-	481,140.00	0.86	-	-
ANTIN INFRASTR.PRT	EO 1	EUR	9,000	19,045	-	28,045	261,900.00	0.47	813,305.00	0.87
AXA S.A. INH.	EO 2,29	EUR	-	132,085	-	132,085	-	-	3,508,838.03	3.75
BNP PARIBAS INH.	EO 2	EUR	-	22,100	1,086	21,014	-	-	1,091,257.02	1.17
CAPGEMINI SE INH.	EO 8	EUR	-	3,900	3,900	-	-	-	-	-
DANONE S.A.	EO -,25	EUR	-	47,678	-	47,678	-	-	2,385,330.34	2.55
DASSAULT SYS SE INH.	EO0,1	EUR	-	15,500	15,500	-	-	-	-	-
LVMH	EO 0,3	EUR	1,200	400	1,600	-	744,120.00	1.33	-	-
OREAL (L') INH.	EO 0,2	EUR	-	1,900	1,900	-	-	-	-	-
PERNOD-RICARD	O.N.	EUR	-	8,644	-	8,644	-	-	1,722,749.20	1.84
SANOFI SA INHABER	EO 2	EUR	16,000	50,968	16,000	50,968	1,329,280.00	2.37	4,715,049.68	5.04
SCHNEIDER ELEC. INH.	EO 4	EUR	5,000	5,500	5,315	5,185	719,500.00	1.28	788,949.60	0.84
STE GENERALE INH.	EO 1,25	EUR	-	41,800	41,800	-	-	-	-	-
TELEPERFORMANCE INH.	EO2,5	EUR	-	2,050	2,050	-	-	-	-	-
TOTALENERGIES SE	EO 2,50	EUR	22,700	16,250	311	38,639	938,304.50	1.67	1,778,553.17	1.90
VINCI S.A. INH.	EO 2,50	EUR	8,000	11,055	-	19,055	721,200.00	1.29	1,771,924.45	1.89
Summe Frankreich							5,195,444.50	9.27	18,575,956.49	19.87
Großbritannien										
ADMIRAL GROUP PLC	LS-,001	GBP	18,600	-	18,600	-	672,742.93	1.20	-	-
ALLFUNDS GROUP	EO-,0025	EUR	34,700	4,400	39,100	-	582,266.00	1.04	-	-
ANGLO AMERICAN DL-	54945	GBP	-	118,701	-	118,701	-	-	5,581,672.85	5.97
ASTRAZENECA PLC	DL-,25	GBP	5,000	40,112	-	45,112	521,238.22	0.93	5,410,449.62	5.79
BRIDGEPOINT AD.LS	-,00005	GBP	82,900	34,800	117,700	-	486,228.33	0.87	-	-
COMPASS GROUP	LS-,1105	GBP	31,700	-	31,700	-	562,211.10	1.00	-	-
GLAXOSMITHKLINE	LS-,25	GBP	78,000	-	78,000	-	1,274,069.59	2.27	-	-
NATIONAL GRID PLC		GBP	-	248,968	-	248,968	-	-	3,455,138.30	3.69
RELX PLC	LS-,144397	EUR	-	41,000	41,000	-	-	-	-	-
RENTOKIL INITIAL	LS 0,01	GBP	89,700	10,800	100,500	-	609,204.24	1.09	-	-
RIO TINTO PLC	LS-,10	GBP	37,300	49,658	12,900	74,058	2,132,823.81	3.80	5,330,808.45	5.70

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

SSE PLC LS-,50	GBP	49,700	-	49,700	-	908,631.44	1.62	-	-	
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	43,000	8,750	7,159	44,591	754,113.81	1.34	764,560.41	0.82	
TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	541,000	160,500	56,018	645,482	980,889.10	1.75	998,632.78	1.07	
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	-	663,400	-	663,400	-	-	2,167,357.95	2.32	
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	39,500	58,697	2,100	96,097	1,841,885.00	3.29	3,952,469.61	4.23	
VODAFONE GROUP PLC	GBP	313,000	-	313,000	-	412,695.22	0.74	-	-	
Summe Großbritannien						11,738,998.79	20.94	27,661,089.97	29.58	
Irland										
CRH PLC EO-,32	EUR	-	21,250	2,149	19,101	-	-	694,321.35	0.74	
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	15,600	3,550	1,045	18,105	707,928.00	1.26	732,347.25	0.78	
Summe Irland						707,928.00	1.26	1,426,668.60	1.53	
Italien										
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	191,500	11,500	203,000	-	1,273,666.50	2.27	-	-	
GENERALI	EUR	67,000	-	67,000	-	1,232,130.00	2.20	-	-	
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	154,000	168,530	-	322,530	944,944.00	1.69	2,511,218.58	2.69	
Summe Italien						3,450,740.50	6.15	2,511,218.58	2.69	
Luxemburg										
AROUNDTOWN EO-,01	EUR	82,000	34,000	116,000	-	489,540.00	0.87	-	-	
Summe Luxemburg						489,540.00	0.87	-	-	
Niederlande										
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	-	117,623	-	117,623	-	-	3,424,593.65	3.66	
ASML HOLDING EO -,09	EUR	1,500	100	1,600	-	968,850.00	1.73	-	-	
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	-	43,389	-	43,389	-	-	1,832,317.47	1.96	
CTP N.V. EO 1	EUR	31,500	6,500	38,000	-	592,200.00	1.06	-	-	
IMCD N.V. EO -,16	EUR	5,300	900	6,200	-	875,825.00	1.56	-	-	
ING GROEP NV EO -,01	EUR	-	131,050	131,050	-	-	-	-	-	
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	34,100	8,500	42,600	-	788,221.50	1.41	-	-	
Summe Niederlande						3,225,096.50	5.75	5,256,911.12	5.62	
Norwegen										
DNB BANK ASA NK 100	NOK	-	33,700	33,700	-	-	-	-	-	
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	38,400	16,800	196	55,004	845,272.27	1.51	1,872,765.34	2.00	
MOWI ASA NK 7,5	NOK	25,500	5,000	30,500	-	559,927.04	1.00	-	-	
Summe Norwegen						1,405,199.31	2.51	1,872,765.34	2.00	

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Schweden										
ATLAS COPCO A	SEK	13,000	15,350	13,866	14,484	682,415.37	1.22	686,887.10	0.73	
EPIROC AB A	SEK	-	38,000	38,000	-	-	-	-	-	
EQT AB	SEK	-	28,500	28,500	-	-	-	-	-	
TELE2 AB B SK -,625	SEK	39,000	31,759	-	70,759	499,501.89	0.89	971,143.08	1.04	
Summe Schweden						1,181,917.26	2.11	1,658,030.18	1.77	
Schweiz										
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	-	22,355	-	22,355	-	-	2,625,118.21	2.81	
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	-	57,441	-	57,441	-	-	4,559,477.58	4.88	
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	620	180	800	-	841,256.48	1.50	-	-	
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	1,550	4,850	6,400	-	490,398.32	0.87	-	-	
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	-	900	900	-	-	-	-	-	
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	7,500	5,106	3,600	9,006	2,661,917.10	4.75	4,019,090.27	4.30	
Summe Schweiz						3,993,571.90	7.12	11,203,686.06	11.98	
Spanien										
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	9,000	2,900	11,900	-	511,920.00	0.91	-	-	
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	17,578	1,722	19,300	-	936,907.40	1.67	-	-	
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	246,394	250,618	50,394	446,618	2,139,685.50	3.82	4,430,450.56	4.74	
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	354,362	354,362	-	-	-	-	-	
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	35,800	7,200	43,000	-	1,139,156.00	2.03	-	-	
Summe Spanien						4,727,668.90	8.43	4,430,450.56	4.74	
Summe Aktien						49,405,654.33	88.12	90,898,322.68	97.21	
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						49,405,654.33	88.12	90,898,322.68	97.21	
Vermögenswerte								90,898,322.68	97.21	
Umlaufvermögen (netto)								2,610,283.49	2.79	
Anteil Wertpapiere								93,508,606.17	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	97.07
Sonstige Anlagen	2.93
	100.00

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Aktien									
China									
AIER EYE HOSPIT.GR. A YC1	CNY	-	128,133	128,133	-	-	-	-	-
ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	CNY	-	2,379,404	2,379,404	-	-	-	-	-
ASYMCHEM LAB.(TIA.)A YC 1	CNY	-	73,600	21,600	52,000	-	-	2,704,495.21	3.69
AVARY HOLDINGS YC 1	CNY	-	414,100	414,100	-	-	-	-	-
BANK OF CHENGDU A YC1	CNY	2,145,800	1,330,758	2,836,400	640,158	3,398,708.32	5.14	1,362,617.36	1.86
BANK OF HANGZHOU A YC 1	CNY	-	386,042	-	386,042	-	-	770,836.66	1.05
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	451,252	601,088	830,990	221,350	2,118,285.21	3.20	1,172,875.19	1.60
BAOSHAN IRON+STEEL A YC 1	CNY	-	696,500	696,500	-	-	-	-	-
BEI.C.-G.MAT.TECH. A YC 1	CNY	-	417,908	417,908	-	-	-	-	-
BEIJ.EASP.MAT.TECH.A YC 1	CNY	-	67,868	67,868	-	-	-	-	-
BEIJING DBN TECH.GROUP A	CNY	-	870,162	870,162	-	-	-	-	-
BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A	CNY	187,943	-	116,300	71,643	1,112,412.53	1.68	456,271.81	0.62
BEIJING ROBOROCK TECH.YC1	CNY	-	8,880	8,880	-	-	-	-	-
BETHEL AUTOM.SAF.SYS.A 1	CNY	-	315,741	124,900	190,841	-	-	1,758,201.55	2.40
BYD CO.LTD A YC1	CNY	54,601	114,076	146,000	22,677	1,819,401.37	2.75	738,503.29	1.01
CHANG.XINN.AUTO.LI.A YC 1	CNY	-	18,684	18,684	-	-	-	-	-
CHENGDU KANGHONG A YC1	CNY	79	-	-	79	193.39	-	180.70	-
CHENGXIN LITHIUM GROUP A	CNY	-	96,600	96,600	-	-	-	-	-
CHINA ENERGY ENG. A YC 1	CNY	-	5,990,100	4,081,300	1,908,800	-	-	660,035.15	0.90
CHINA LIFE INS. H YC 1	HKD	-	695,000	695,000	-	-	-	-	-
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	199,011	287,410	111,200	375,221	1,340,843.89	2.03	2,488,569.64	3.40
CHINA NAT.NUCLEAR POWER A	CNY	-	669,700	669,700	-	-	-	-	-
CHINA TOURISM GR.DU.FR. A	CNY	30,200	36,700	66,900	-	1,048,625.12	1.59	-	-
CHINA VANKE CO A	CNY	-	656,200	656,200	-	-	-	-	-
CHINA WAFER LE.CSP A YC 1	CNY	-	86,793	86,793	-	-	-	-	-
CHONG QING CHAN.AUT.A YC1	CNY	310,640	92,500	403,140	-	692,809.47	1.05	-	-
CHONGQING ZH.BIO.PR.A YC1	CNY	-	55,100	-	55,100	-	-	1,077,574.97	1.47
CN MERCH.SH.IND.Z. A YC1	CNY	-	884,500	-	884,500	-	-	1,900,263.59	2.60
CN THREE GORG.RW.GRP.AYC1	CNY	-	400,400	400,400	-	-	-	-	-
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNY	36,800	70,716	84,600	22,916	2,583,750.32	3.91	1,663,719.01	2.27
DAWNING INFOR.INDUS.A YC1	CNY	-	446,697	446,697	-	-	-	-	-
DIGITAL CHINA GROUP YC 1	CNY	-	441,350	441,350	-	-	-	-	-
EAST MONEY INFORM. A YC 1	CNY	143,400	658,915	604,654	197,661	658,216.32	1.00	709,813.75	0.97
FANGDA SPEC.STEEL.T.H YC1	CNY	195,000	-	195,000	-	205,471.49	0.31	-	-
FORYOU CORP. A YC1	CNY	-	153,000	153,000	-	-	-	-	-

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

FUJIAN ANJOY FOOD CL.AYC1	CNY	-	60,586	60,586	-	-	-	-	-
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	56,400	-	56,400	-	318,233.42	0.48	-	-
GEMDALE CORP. A YC1	CNY	-	1,754,665	-	1,754,665	-	-	3,550,906.44	4.85
GF SECS CO. LTD. A YC1	CNY	439,000	515,970	954,970	-	1,228,841.20	1.86	-	-
GIGADEVICE SEMICONDA 1	CNY	-	81,800	72,500	9,300	-	-	185,870.84	0.25
GINLONG TECH.CO.LTD A YC1	CNY	33,500	43,311	44,300	32,511	1,082,680.06	1.64	965,875.81	1.32
GOERTEK INC. A YC1	CNY	219,442	431,973	651,415	-	1,263,097.82	1.91	-	-
GREAT WALL MOTOR A YC1	CNY	158,604	162,664	321,268	-	1,114,140.20	1.68	-	-
GUANGDONG HAID GROUP A	CNY	220,322	239,862	399,900	60,284	1,983,159.87	3.00	469,019.84	0.64
GUANGHUI ENERGY CO.A YC1	CNY	-	622,900	622,900	-	-	-	-	-
HAIER SMART HOME CO.A YC1	CNY	-	404,688	404,688	-	-	-	-	-
HANGZHOU FIRST AM M.A YC1	CNY	109,822	42,300	148,200	3,922	1,859,724.30	2.81	63,078.59	0.09
HITHINK ROY.FL.IF.N A YC1	CNY	31,100	-	31,100	-	497,947.22	0.75	-	-
HUANENG LAN.RIV.HYD. YC1	CNY	-	1,228,900	1,228,900	-	-	-	-	-
HUATAI SECURIT.CO.A YC1	CNY	-	340,000	340,000	-	-	-	-	-
HUAXIN CEMENT CO. A YC1	CNY	208,704	-	208,704	-	569,985.82	0.86	-	-
HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1	CNY	-	223,725	186,800	36,925	-	-	294,137.84	0.40
HUBEI DINGLONG CHEM.A YC1	CNY	-	209,200	209,200	-	-	-	-	-
HUIZHOU DESAY SV A YC1	CNY	-	128,496	45,400	83,096	-	-	1,491,074.13	2.04
HUNAN VALIN STEEL A YC1	CNY	-	632,700	632,700	-	-	-	-	-
HUNAN ZHONGKE ELEC. A YC1	CNY	-	600,800	174,200	426,600	-	-	1,920,074.83	2.62
IND.+COMM.BK CHINA H YC1	HKD	-	2,766,000	-	2,766,000	-	-	1,527,106.82	2.09
INDUSTRIAL BANK CO. A YC1	CNY	-	253,900	-	253,900	-	-	743,738.03	1.02
INNER MONG. YILI I.G A YC1	CNY	-	288,600	288,600	-	-	-	-	-
INNER MONGOLIAN B. A YC1	CNY	-	1,935,100	1,935,100	-	-	-	-	-
JA SOLAR TECHNOLOGY A	CNY	-	42,800	42,800	-	-	-	-	-
JASON FURNITURE A YC1	CNY	-	151,580	151,580	-	-	-	-	-
JIANGSU GOODWE POW.A YC1	CNY	-	36,839	36,839	-	-	-	-	-
JIANGSU HENG.MED. A YC1	CNY	197,707	-	197,707	-	1,326,249.36	2.00	-	-
JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1	CNY	-	135,511	135,511	-	-	-	-	-
JIANGSU TOLAND ALL.A YC1	CNY	-	100,700	100,700	-	-	-	-	-
JIANGSU ZHONGTIAN A YC1	CNY	-	944,500	944,500	-	-	-	-	-
JOINN LAB.(CHINA)CO.A YC1	CNY	-	48,600	48,600	-	-	-	-	-
KBC CORP. LTD CL.A YC1	CNY	-	17,529	17,529	-	-	-	-	-
KWEICHOW MOUTAI A YC1	CNY	5,500	23,200	9,300	19,400	1,344,168.59	2.03	4,726,007.60	6.45
LUXSHARE PRECISION INDS.A	CNY	-	594,623	552,100	42,523	-	-	191,029.29	0.26
LUZHOU LAO JIAO CO.A YC1	CNY	-	73,196	44,400	28,796	-	-	758,545.50	1.04
MANGO EXCELLENT MED.A YC1	CNY	-	142,387	142,387	-	-	-	-	-
MIANYANG FULIN A YC1	CNY	-	312,500	312,500	-	-	-	-	-
MONTAGE TECHNOLOGY A YC1	CNY	-	128,650	-	128,650	-	-	1,226,991.81	1.68
MUYUAN FOODS CO.LTD.A YC1	CNY	-	99,700	99,700	-	-	-	-	-

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

NANT.JIANG.CAPACIT.A YC 1	CNY	-	240,400	-	240,400	-	-	731,107.08	1.00
NARI TECHNOLOGY A YC 1	CNY	-	669,950	669,950	-	-	-	-	-
NAURA TECHNOLOGY GR.A YC1	CNY	41,104	115,904	110,400	46,608	2,007,414.86	3.03	1,809,788.56	2.47
NINGBO RON.N.EN.TE.A YC 1	CNY	-	42,348	42,348	-	-	-	-	-
NINGBO TUOPU GRP A YC1	CNY	-	364,367	341,600	22,767	-	-	183,261.38	0.25
NINGXIA BAOFENG EN. YC 1	CNY	-	1,066,360	697,500	368,860	-	-	776,778.47	1.06
ORIENT SECUR.CO.LTD.A YC1	CNY	-	590,800	590,800	-	-	-	-	-
PHARMARON BEIJING A YC1	CNY	32,700	12,300	45,000	-	940,705.27	1.42	-	-
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	-	803,700	668,200	135,500	-	-	930,357.55	1.27
PING.TIAN.COAL MNG A YC 1	CNY	-	1,629,885	778,417	851,468	-	-	2,065,802.98	2.82
POLY DEV.HOLD.GRP A YC 1	CNY	-	2,380,000	617,600	1,762,400	-	-	4,420,735.79	6.04
POWER CONST.CORP.OF CH. A	CNY	-	4,819,270	2,458,300	2,360,970	-	-	2,439,129.20	3.33
QINGDAO SENT. TIRE A YC 1	CNY	-	161,242	161,242	-	-	-	-	-
QUAKESAFE TECH.CO. A YC1	CNY	193,132	-	193,132	-	2,811,387.44	4.25	-	-
RED AVENUE NEW MAT.A YC 1	CNY	-	95,900	95,900	-	-	-	-	-
RONGSHENG PETRO CH. A YC1	CNY	-	1,445,812	906,512	539,300	-	-	1,092,907.15	1.49
SANGFOR TECH.300454 A YC1	CNY	-	95,604	95,604	-	-	-	-	-
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	-	349,500	349,500	-	-	-	-	-
SH.JIN JIANG INT.CO.A YC1	CNY	-	295,054	-	295,054	-	-	2,079,812.08	2.84
SHANDONG HUALU HEN.A YC 1	CNY	-	146,700	146,700	-	-	-	-	-
SHANDONG NANSHAN AL.A YC1	CNY	-	2,241,611	2,241,611	-	-	-	-	-
SHANGH.BAOS.SOFTW. A YC 1	CNY	-	53,600	-	53,600	-	-	370,302.14	0.51
SHANGH.FUD.MIC.GRP.A -,10	CNY	-	56,329	56,329	-	-	-	-	-
SHANGHAI JUNSHI BIOSC.AC1	CNY	-	56,880	-	56,880	-	-	702,818.32	0.96
SHANGHAI M+G STAT.A YC 1	CNY	112,400	147,268	237,000	22,668	1,020,439.91	1.54	157,022.25	0.21
SHANGHAI PUTAILAI A YC1	CNY	33,895	155,187	189,082	-	778,581.44	1.18	-	-
SHANGHAI SIYUAN ELE.A YC1	CNY	-	225,176	225,176	-	-	-	-	-
SHANXI XING HUA C.F.A YC1	CNY	41,909	56,098	60,949	37,058	1,765,820.79	2.67	1,338,654.87	1.83
SHENNAN CIRCUITS A YC 1	CNY	-	103,906	103,906	-	-	-	-	-
SHENZHEN DYNANONIC AYC1	CNY	-	20,103	20,103	-	-	-	-	-
SICHUAN SWELLFUN CO., LTD	CNY	57,683	-	57,683	-	979,499.39	1.48	-	-
SOBUTE NEW MATERIALS AYC1	CNY	-	869,115	-	869,115	-	-	2,624,686.90	3.58
STARPOWER SEMICOND. A YC1	CNY	-	38,100	38,100	-	-	-	-	-
SUNGROW POWER SUPPLY AYC1	CNY	68,017	285,497	353,514	-	1,347,822.82	2.04	-	-
SUZHOU TA+A UL.CLE.TEC.A1	CNY	59,700	-	59,700	-	855,886.83	1.29	-	-
THREE'S CO.MED.GRP. A YC1	CNY	-	19,900	19,900	-	-	-	-	-
THUNDER SOFTWARE T. A YC1	CNY	-	18,667	18,667	-	-	-	-	-
TIANJIN ZHONGH.SEM.A YC 1	CNY	-	171,028	171,028	-	-	-	-	-
TONGLING NONF.MET.G.A YC1	CNY	-	1,873,107	1,873,107	-	-	-	-	-
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	31,600	-	31,600	-	214,974.02	0.32	-	-
TOPCHOICE MEDIC.INV.A YC1	CNY	-	27,265	27,265	-	-	-	-	-

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

TRINA SOLAR CO.LTD A YC1	CNY	-	328,893	48,516	280,377	-	-	2,340,315.93	3.20
UNIGR.GUOXIN MIC. A YC 1	CNY	56,200	8,603	64,803	-	1,552,125.43	2.35	-	-
WEIHAI GUANGWEI A YC1	CNY	-	68,500	68,500	-	-	-	-	-
WEST.SUPERC.TECHS A YC 1	CNY	-	93,132	69,078	24,054	-	-	295,272.02	0.40
WILL SEMICONDUCT. YC1	CNY	-	28,531	28,531	-	-	-	-	-
WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1	CNY	-	111,683	-	111,683	-	-	371,147.66	0.51
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	116,300	57,458	173,758	-	3,407,505.04	5.15	-	-
WUXI APPTEC CO. A YC1	CNY	193,192	39,800	232,992	-	3,942,325.30	5.96	-	-
WUXI SHANGJI AUTO. A YC 1	CNY	-	18,196	18,196	-	-	-	-	-
XINYU IRON+STEEL CO.A YC1	CNY	-	611,800	611,800	-	-	-	-	-
XJ ELECTRIC A YC 1	CNY	-	501,738	501,738	-	-	-	-	-
YONGXING SP.MAT.TEC.A YC1	CNY	13,844	24,240	38,084	-	173,939.76	0.26	-	-
YONYOU NETWORK TE. A YC 1	CNY	-	556,680	556,680	-	-	-	-	-
YUNNAN ALUMIN. A YC 1	CNY	-	1,281,700	1,281,700	-	-	-	-	-
YUNNAN ENERGY NEW A YC1	CNY	18,100	91,500	64,600	45,000	677,115.35	1.02	1,402,981.69	1.92
ZHEJIANG CHINT EL. A YC 1	CNY	-	274,564	274,564	-	-	-	-	-
ZHEJIANG CRYSTAL-OPTECH A	CNY	-	518,104	518,104	-	-	-	-	-
ZHEJIANG HUA.COBALT A YC1	CNY	-	150,900	150,900	-	-	-	-	-
ZHEJIANG JIUZ.PHARM.A YC1	CNY	-	126,094	-	126,094	-	-	866,311.03	1.18
ZHEJIANG NHU CO. A YC 1	CNY	-	440,780	-	440,780	-	-	1,978,900.06	2.70
ZHEJIANG SOUTH.SP. A YC 1	CNY	-	438,900	438,900	-	-	-	-	-
ZHEJIANG SUPOR A YC 1	CNY	-	51,100	51,100	-	-	-	-	-
ZHUZHOU KI.GR.CO.LTD AYC1	CNY	243,000	907,841	1,150,841	-	562,399.34	0.85	-	-
Summe China						50,604,888.28	76.50	64,555,508.36	88.17
Kaimaninseln									
ANTA SPORTS PROD. HD-,10	HKD	37,000	52,200	89,200	-	602,132.90	0.91	-	-
LI NING CO.LTD NEW HD-,10	HKD	103,000	41,000	144,000	-	1,029,360.57	1.56	-	-
SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10	HKD	94,700	75,500	170,200	-	2,150,029.93	3.25	-	-
TENCENT HLDGS HD-,00002	HKD	-	22,000	22,000	-	-	-	-	-
WUXI BIOLOGICS-0,0000083	HKD	52,500	264,500	278,500	38,500	736,231.51	1.11	287,461.84	0.39
Summe Kaimaninseln						4,517,754.91	6.83	287,461.84	0.39
Summe Aktien						55,122,643.19	83.33	64,842,970.20	88.56
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						55,122,643.19	83.33	64,842,970.20	88.56
Vermögenswerte								64,842,970.20	88.56
Umlaufvermögen (netto)								8,373,132.21	11.44
Anteil Wertpapiere								73,216,102.41	100.00

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

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	88.33
Sonstige Anlagen	11.67
	<u>100.00</u>

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- des Jahres fondsvermö- gen %	End- des Jahres Markt- wert EUR	End- des Jahres fondsvermö- gen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,2980 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	200,000	-	200,000	-	218,606.93	3.52	-	-
0,1790 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23	EUR	200,000	-	200,000	-	218,386.45	3.51	-	-
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	400,000	-	400,000	-	434,524.83	6.99	-	-
0,1300 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	300,000	-	300,000	-	335,124.74	5.39	-	-
0,0000 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	200,000	-	200,000	-	218,885.78	3.52	-	-
0,2570 % IN.BK.BERLIN IS S.191 VAR	EUR	300,000	-	300,000	-	327,890.94	5.28	-	-
0,9770 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	200,000	-	200,000	-	229,812.67	3.70	-	-
0,0000 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	400,000	-	400,000	-	438,904.23	7.06	-	-
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR	EUR	300,000	-	300,000	-	329,709.93	5.30	-	-
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	200,000	-	200,000	-	217,344.56	3.50	-	-
1,4240 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	500,000	-	500,000	-	588,301.06	9.46	-	-
0,2270 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	400,000	-	400,000	-	434,442.69	6.99	-	-
0,9580 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	300,000	-	300,000	-	332,806.42	5.35	-	-
0,0000 % SAARLAND LSA.R.5 12/22	EUR	400,000	-	400,000	-	434,766.93	6.99	-	-
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	200,000	-	200,000	-	218,803.64	3.52	-	-
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/23 A2	EUR	400,000	-	400,000	-	436,375.16	7.02	-	-
0,3790 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	300,000	-	300,000	-	341,061.57	5.49	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						5,755,748.53	92.60	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						5,755,748.53	92.60	-	-
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					3,809.51	0.06	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						5,759,558.04	92.66	-	-
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						5,759,558.04	92.66	-	-
Umlaufvermögen (netto)								27,405.00	100.00
Anteil Wertpapiere								27,405.00	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	0.00
Sonstige Anlagen	100.00
	100.00

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Halbjahresbericht 31. März 2022

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies Sustainability			
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
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	431.62	793,309.925	342,407,329
Klasse B (EUR)	458.13	633,407.837	290,185,090
Klasse C (EUR)	169.88	278,782.746	47,358,699
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	367.75	744,592.788	273,821,283
Klasse B (EUR)	391.86	533,867.462	209,200,539
Klasse C (EUR)	145.30	245,200.969	35,628,460
Metzler European Growth Sustainability			
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
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	254.54	494,635.109	125,903,115
Klasse B (EUR)	365.30	83,616.000	30,545,278
Klasse C (EUR)	335.37	137,848.035	46,230,338
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	238.96	445,122.686	106,366,793
Klasse B (EUR)	344.27	69,677.000	23,987,466
Klasse C (EUR)	316.06	138,928.899	43,909,637
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund			
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
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	61.23	202,267.947	12,384,514
Klasse B (EUR)	262.02	18,400.000	4,821,081
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	58.67	196,148.176	11,508,518
Klasse B (EUR)	251.71	18,400.000	4,631,467
Metzler Eastern Europe			
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
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	124.61	30,422.354	3,790,891
Klasse B (EUR)	137.59	162,100.000	22,303,357
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	68.75	28,979.773	1,992,291
Klasse B (EUR)	76.29	137,300.000	10,475,215

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2022

Metzler Focus Japan Sustainability

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	85.85	269,232.000	23,112,756
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	103.70	258,215.000	26,775,759
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	92.45	257,984.000	23,850,846

Metzler Wertsicherungsfonds 90

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
30. September 2021			
Klasse B (EUR)	134.67	79,625.016	10,722,863
Klasse C (EUR)	119.51	636,806.762	76,104,191
31. März 2022			
Klasse B (EUR)	128.12	84,685.237	10,850,276
Klasse C (EUR)	113.85	689,080.588	78,449,736

Metzler Alternative Multi Strategy

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	102.53	130,369.456	13,367,106
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	107.88	128,992.336	13,915,666
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	105.00	128,690.180	13,513,013

Metzler European Dividend Sustainability

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
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	111.28	35,021.659	3,897,068
Klasse B (EUR)	111.99	139,292.579	15,599,806
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	113.75	35,792.404	4,071,228
Klasse B (EUR)	114.15	334,046.237	38,131,439

Metzler China A Share Sustainability Fund

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	126.95	179,113.910	22,738,797
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	150.29	186,035.562	27,959,259
31. März 2022			
Klasse A (EUR)	122.22	187,202.644	22,880,615
	76.41	32,610.000	2,491,831

Metzler Wertsicherungsfonds 92*

30. September 2020			
Klasse B (CHF)	101.64	83,925.000	8,530,407
Klasse AN (CHF)	101.03	31,050.000	3,137,051
30. September 2021			
Klasse B (CHF)	105.42	28,450.000	2,999,223
Klasse AN (CHF)	104.53	30,770.000	3,216,466
31. März 2022			
Klasse B (CHF)	-	-	-
Klasse AN (CHF)	-	-	-

* Fonds geschlossen am 28. Januar 2022

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2022

		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	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		1,265,159	8,109,689	1,344,271	2,838,603	363,319	580,948
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(92,125,597)	179,368,948	(13,610,757)	47,663,709	(1,120,326)	4,914,595
		(90,860,438)	187,478,637	(12,266,486)	50,502,312	(757,007)	5,495,543
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	3,464,886	7,277,020	1,225,434	2,373,484	127,377	252,261
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	111,907	244,382	44,584	86,751	4,296	8,801
Sonstige Aufwendungen	4	163,350	434,861	70,962	243,091	31,361	83,305
		3,740,143	7,956,263	1,340,980	2,703,326	163,034	344,367
						0	
Nettoertrag / -verlust der Periode		(94,600,581)	179,522,374	(13,607,466)	47,798,986	(920,041)	5,151,176
Finanzierungskosten						0	
Bankzinsen		(52,267)	(83,269)	(25,961)	(31,640)	(822)	(1,734)
Ausschüttung		-	(2,861,603)	-	(887,448)	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(94,652,848)	176,577,502	(13,633,427)	46,879,898	(920,863)	5,149,442
Quellensteuer		63,269	(464,434)	(155,578)	(394,416)	(54,502)	(85,817)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(94,589,579)	176,113,068	(13,789,005)	46,485,482	(975,365)	5,063,625
Nettoertragsausgleich		(1,268,060)	(3,246,010)	(482,266)	(221,688)	(695)	(63,314)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösba- ren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(95,857,639)	172,867,058	(14,271,271)	46,263,794	(976,060)	5,000,311

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2022

		Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		437,790	1,337,943	407,169	799,123	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(12,630,835)	-	(4,611,911)	7,257,930	(5,891,465)	6,017,758
		(12,193,045)	1,337,943	(4,204,742)	8,057,053	(5,891,465)	6,017,758
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	113,539	321,371	234,994	468,143	187,386	345,027
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	28,018	47,329	7,082	13,935	19,947	36,083
Sonstige Aufwendungen	4	131,123	123,919	25,861	51,378	46,260	69,827
		272,680	492,619	267,937	533,456	253,593	450,937
Nettoertrag / -verlust der Periode		(12,465,725)	845,324	(4,472,679)	7,523,597	(6,145,058)	5,566,821
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(2,915)	(3,982)	(1,021)	(2,470)	(56,616)	(47,826)
Ausschüttung		-	-	-	(200,343)	-	(498,767)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(12,468,640)	841,342	(4,473,700)	7,320,784	(6,201,674)	5,020,228
Quellensteuer		(51,895)	(170,431)	(61,081)	(119,970)	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(12,520,535)	670,911	(4,534,781)	7,200,814	(6,201,674)	5,020,228
Nettoertragsausgleich		(208,819)	(984,548)	(392)	156,727	(285,910)	324,500
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(12,729,354)	(313,637)	(4,535,173)	7,357,541	(6,487,584)	5,344,728

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2022

		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	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		-	-	1,252,714	2,029,128	58,729	386,102
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(1,167,670)	3,762,856	2,304,797	9,044,995	(15,119,055)	9,620,247
		(1,167,670)	3,762,856	3,557,511	11,074,123	(15,060,326)	10,006,349
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	38,192	87,356	134,246	209,116	356,259	635,968
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	10,234	24,507	15,096	20,319	24,177	34,139
Sonstige Aufwendungen	4	45,638	71,658	37,887	82,630	43,395	67,242
		94,064	183,521	187,229	312,065	423,831	737,349
Nettoertrag / -verlust der Periode		(1,261,734)	3,579,335	3,370,282	10,762,058	(15,484,157)	9,269,000
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(11,352)	(43,908)	(11,782)	(11,748)	(42,992)	(41,976)
Ausschüttung		-	-	(2,048,430)	(1,105,704)	-	(217,610)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(1,273,086)	3,535,427	1,310,070	9,644,606	(15,527,149)	9,009,414
Quellensteuer		-	-	(105,259)	(123,246)	(5,877)	(33,820)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(1,273,086)	3,535,427	1,204,811	9,521,360	(15,533,026)	8,975,594
Nettoertragsausgleich		28,163	(286,617)	2,251,473	54,922	(363,304)	1,326,083
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösba- ren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(1,244,923)	3,248,810	3,456,284	9,576,282	(15,896,330)	10,301,677

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2022

		Metzler Wert- sicherungs- fonds 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 30.09.2021 CHF	Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien 31.03.2022 EUR	Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien 30.09.2021 EUR	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		5	-	-	-	5,129,156	16,081,536
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	28,231	561,933	-	-	(143,945,806)	282,917,154
		28,236	561,933	-	-	(138,816,650)	298,998,690
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	7,037	42,512	-	-	5,889,046	12,008,862
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	6,468	4,580	-	-	271,530	520,461
Sonstige Aufwendungen	4	49,375	56,641	-	-	643,082	1,280,089
		62,880	103,733	-	-	6,803,659	13,809,411
Nettoertrag / -verlust der Periode		(34,644)	458,200	-	-	(145,620,309)	285,189,279
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(2,532)	(7,811)	(54)	(82)	(208,151)	(275,740)
Ausschüttung		-	-	-	-	(2,048,430)	(5,771,475)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(37,176)	450,389	(54)	(82)	(147,876,889)	279,142,064
Quellensteuer		-	-	-	-	(370,923)	(1,392,134)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(37,176)	450,389	(54)	(82)	(148,247,812)	277,749,930
Nettoertragsausgleich		380,155	(67,414)	-	-	33,946	(3,015,346)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		342,979	382,975	(54)	(82)	(148,213,866)	274,734,584

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen Halbjahresbericht 31. März 2022

		Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	520,071,251	689,200,821	211,461,284	241,041,774	22,604,603	23,999,126
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	17,176,640	10,117,383	10,150,851	5,385,219	545,545	468,324
Debitoren	7	1,327,958	3,379,865	2,465,922	4,745,679	295,699	622,568
Summe Umlaufvermögen		538,575,849	702,698,069	224,078,057	251,172,672	23,445,847	25,090,018
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>							
Creditoren	8	4,329,797	4,580,012	6,759,453	4,239,627	91,712	375,730
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes		4,329,797	4,580,012	6,759,453	4,239,627	91,712	375,730
Nettovermögen		534,246,052	698,118,057	217,318,604	246,933,045	23,354,135	24,714,288
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		367.75	431.62	238.96	254.54	58.67	61.23
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		744,592.788	793,309.925	445,122.686	494,635.109	196,148.176	202,267.947
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		391.86	458.13	344.27	365.30	251.71	262.02
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		533,867.462	633,407.837	69,677.000	83,616.000		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		145.30	169.88	316.06	335.37		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		245,200.969	278,782.746	138,928.899	137,848.035		

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen Halbjahresbericht 31. März 2022

		Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	12,936,929	33,258,069	36,583,618	41,188,581	111,797,846	102,898,329
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	-	-	1,220,360	66,426
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	1,945,860	541,908	1,346,772	893,867	12,205,512	9,155,152
Debitoren	7	54,310	129,330	300,889	1,753,701	-	-
Summe Umlaufvermögen		14,937,099	33,929,307	38,231,279	43,836,149	125,223,718	112,119,907
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	-	-	356,284	1,750,437
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Creditors</i>							
	8	184,977	340,937	353,003	1,387,384	114,779	118,078
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen)		184,977	340,937	353,003	1,387,384	471,063	1,868,515
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		14,752,123	33,588,370	37,878,276	42,448,765	124,752,654	110,251,392
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		68.75	124.61	92.45	103.70	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		28,979.773	30,422.354	257,984.000	258,215.000	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		76.29	137.59			128.12	134.67
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		137,300.000	162,100.000			84,685.237	79,625.016
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C						113.85	119.51
						689,080.588	636,806.762

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen Halbjahresbericht 31. März 2022

		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	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	38,208,303	46,281,604	90,898,323	49,405,654	64,842,970	55,122,643
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		3,155,764	2,160,471	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	10,525,678	13,172,029	2,121,923	6,683,446	8,567,330	11,211,847
Debitoren	7	94	31	619,173	71,648	3,607	11,109
Summe Umlaufvermögen		51,889,839	61,614,135	93,639,419	56,160,748	73,413,907	66,345,599
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	3,019,671	2,130,592	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>							
Creditors	8	31,912	37,251	130,813	92,562	197,805	197,756
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes		3,051,583	2,167,843	130,813	92,562	197,805	197,756
Nettovermögen		48,838,256	59,446,292	93,508,606	56,068,186	73,216,102	66,147,843
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		105.00	107.88	113.75	111.28	122.22	150.29
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		128,690.180	128,992.336	35,792.404	35,021.659	187,202.644	186,035.562
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B				114.15	111.99	76.41	93.50
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				334,046.237	139,292.579	32,610.000	24,260.000

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen Halbjahresbericht 31. März 2022

		Metzler Wert- sicherungs- fonds 92	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92	Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien	Nicht gewinnberechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
	Hinweis	31.03.2022 CHF	30.09.2021 CHF	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	-	5,759,558	-	-	1,115,031,893	1,287,725,578
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	-	-	4,376,124	2,226,897
<i>Darlehen und Forderungen</i>						-	-
Bankguthaben	6	27,405	600,166	11,061	11,115	65,172,440	58,184,473
Debitoren	7	-	9,097	-	-	5,076,539	10,722,348
Summe Umlaufvermögen		27,405	6,368,821	11,061	11,115	927,207,054	1,358,859,296
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	132,323	-	-	3,375,955	4,003,459
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Creditors</i>	8	27,405	20,810	-	-	12,194,251	11,388,590
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes		27,405	153,133	-	-	8,534,064	15,392,049
Nettovermögen		-	6,215,689			912,439,947	1,343,467,247
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	11,061	11,115	11,061	11,115
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN (CHF)		103.26	104.53				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN (CHF)		2,220.000	30,770.000				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B (CHF)		104.40	105.42				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B (CHF)		950.000	28,450.000				

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Allgemeines

Metzler International Investments plc (die "Gesellschaft") wurde am 21. Dezember 1994 nach dem Recht der Republik Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet und hat ihren eingetragenen Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den 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 Universal-Investment Ireland verwaltet (Manager).

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält 14 Teilfonds (die Fonds), die alle zum Periodende 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 11 November 2018 - Fonds geschlossen am 28. Januar 2022

Vorlage des Abschlusses

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

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 62 bis 65. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 66 bis 69.

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.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 Universal-Investment Ireland 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.

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

Klassifizierung

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

ii) **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.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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

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

Offenlegung des Fair Value

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

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn ein Rechtsanspruch auf Verrechnung der erfassten Beträge besteht und die Absicht besteht, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeit abzulösen.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Wertminderung

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

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

iii) Wertpapiertransaktionen

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

iv) Einkommen aus Investitionen

Dividendenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst. Zinserträge aus Kapitalanlagen werden auf Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Sonstige Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als "Ausschüttungen" erfasst, wenn sie beschlossen werden. Bankzinserträge werden auf Effektivzinssbasis erfasst.

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

v) Aufwendungen

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

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

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

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

vii) **Währungsumrechnung**

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro ("EUR"), da der Verwaltungsrat festgestellt hat, dass dies das primäre wirtschaftliche Umfeld der Gesellschaft widerspiegelt, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92, dessen funktionale Währung der Schweizer Franken ("CHF") ist. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu den Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet, die an den Tagen gelten, an denen die Werte ermittelt wurden.

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

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

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

ix) **Unternehmensfortführung**

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

Metzler Eastern Europe wurde am 28. Februar 2022 aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine vom Handel ausgesetzt. Am 23. März 2022 beschloss der Verwaltungsrat, die Aussetzung für den Handelstag 28. März 2022 aufzuheben und eine Zwangsrücknahme mit einer 30-tägigen Kündigungsfrist auszulösen, weshalb der Fonds zum Ende des Berichtszeitraums als nicht fortführungsfähig eingestuft wurde. Darüber hinaus beschloss der Verwaltungsrat, den Fonds für alle künftigen Zeichnungen bis zur Schließung des Fonds zu schließen; es können nur noch Rücknahmeaufträge für den Fonds angenommen werden. Der Fonds wurde am 29. April 2022 geschlossen.

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.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

- 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 Anteilsinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.
- 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 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	14,294,917	124,037,597	20,491,396	14,599,193	256,774	1,715,398	(93,582)	3,889,030
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(124,162)	(489,450)	(36,936)	(52,637)	(21,460)	(11,609)	29,839	(100,210)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(106,296,352)	55,820,801	(34,065,217)	33,117,153	(1,355,640)	3,210,806	(12,567,092)	10,960,269
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	-
	(92,125,597)	179,368,948	(13,610,757)	47,663,709	(1,120,326)	4,914,595	(12,630,835)	14,749,089

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	359,259	4,720,762	(285,269)	(270,848)	(200,651)	(175,169)	6,479,241	364,399
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	(8,290,277)	7,930,127	(409,819)	3,731,845	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(62,196)	(30,162)	235,278	7,208	326,531	139,201	(33,333)	(4,405)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(4,908,973)	2,567,330	(89,081)	(148,775)	(11,261)	(17,108)	(4,141,111)	8,685,001
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	2,537,884	(1,499,954)	(872,470)	84,087	-	-
	(4,611,910)	7,257,930	(5,891,465)	6,017,758	(1,167,670)	3,762,856	2,304,797	9,044,995

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(9,627,008)	15,682,789	(366,280)	(230,745)	31,324,597	164,350,846
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	1	-	81,788	601,903	(8,621,835)	12,215,775
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(264,192)	(104,222)	(2,851)	17,039	46,641	(630,609)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(5,227,856)	(5,958,320)	180,397	273,463	(168,489,968)	108,488,767
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	135,177	(99,727)	1,794,759	(1,507,624)
	(15,119,055)	9,620,247	28,231	561,933	(143,945,806)	282,917,154

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

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

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075 % bis 0,6 % des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03 % p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt (die 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.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Fondsname	Benchmark	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance
Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A)	MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped Index	25%	15%
Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	25%	15%
Metzler European Smaller Companies Sustainability (nur Anteilklasse A)	Dow Jones STOXX Small 200 Index	25%	15%
Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A)	Citi 3 Month Local Deposit Euro Index	15%	15%

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von NIL EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2021: 125.780 EUR (exkl. MwSt.)), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von NIL EUR (30. September 2021: 82.500 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 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	296,066	869,567	85,521	141,134	12,602	46,301	39,002	104,933
	296,066	869,567	85,521	141,134	12,602	46,301	39,002	104,933

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 31.03.2022 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	50,234	103,201	5,983	12,050	8,883	17,758	42,302	16,398
	50,234	103,201	5,983	12,050	8,883	17,758	42,302	16,398

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	398,818	382,361	7,993	8,564	947,059	1,884,513
	398,818	382,361	7,993	8,564	947,059	1,884,513

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 Nettobondsvermögen, 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 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	520,071,251	520,071,251	689,200,821	689,200,821
Summe Anlagen	520,071,251	520,071,251	689,200,821	689,200,821

	Level 1 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler European Growth Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	211,461,284	211,461,284	241,041,774	241,041,774
Summe Anlagen	211,461,284	211,461,284	241,041,774	241,041,774

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Level 1 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	22,604,603	22,604,603	23,999,126	23,999,126
Summe Anlagen	22,604,603	22,604,603	23,999,126	23,999,126

	Level 3 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 3 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Eastern Europe

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	12,936,929	12,936,929	33,258,069	33,258,069
Summe Anlagen	12,936,929	12,936,929	33,258,069	33,258,069

	Level 1 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Focus Japan Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	36,583,618	36,583,618	41,188,581	41,188,581
Summe Anlagen	36,583,618	36,583,618	41,188,581	41,188,581

	Level 1 31.03.2022 EUR	Level 2 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert

Zu Handelszwecken gehalten

Investmentvermögen	-	111,797,846	111,797,846	-	102,898,329	102,898,329
Derivate	1,220,360	-	1,220,360	66,426	-	66,426
Summe Anlagen	1,220,360	111,797,846	113,018,205	66,426	102,898,329	102,964,754

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Für Handelszwecke gehalten

Derivate	356,284	-	356,284	1,750,437	-	1,750,437
Summe Verbindlichkeiten	356,284	-	356,284	1,750,437	-	1,750,437

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Level 1 31.03.2022 EUR	Level 2 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	-	38,208,303	38,208,303	-	46,281,604	46,281,604
Derivate	2,410,284	745,479	3,155,764	1,778,279	382,192	2,160,471
Summe Anlagen	2,410,284	38,953,782	41,364,066	1,778,279	46,663,796	48,442,075

	Level 1 31.03.2022 EUR	Level 2 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy						
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	1,699,203	1,320,468	3,019,671	1,503,634	626,958	2,130,592
Summe Verbindlichkeiten	1,699,203	1,320,468	3,019,671	1,503,634	626,958	2,130,592

	Level 1 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
Metzler European Dividend Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	90,898,323	90,898,323	49,405,654	49,405,654
Summe Anlagen	90,898,323	90,898,323	49,405,654	49,405,654

	Level 1 31.03.2022 EUR	Total 31.03.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Total 30.09.2021 EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	64,842,970	64,842,970	55,122,643	55,122,643
Summe Anlagen	64,842,970	64,842,970	55,122,643	55,122,643

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Level 1 31.03.2022 CHF	Level 2 31.03.2022 CHF	Total 31.03.2022 CHF	Level 1 30.09.2021 CHF	Level 2 30.09.2021 CHF	Total 30.09.2021 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	-	-	-	-	5,759,558	5,759,558
Derivate	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen	-	-	-	-	5,759,558	5,759,558
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	-	-	-	84,097	48,225	132,322
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	84,097	48,225	132,322

6. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11,061 EUR (30 September 2021: 11.115 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 5,849,172 EUR (30 September 2021: 16.755.634 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 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	1,272,966	2,547,466	2,100,392	4,724,467	25,449	435,222	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	54,992	832,399	365,530	21,212	270,250	187,346	54,310	129,330
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,327,958	3,379,865	2,465,922	4,745,679	295,699	622,568	54,310	129,330

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	1,463,021	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	300,889	290,680	-	-	94	31	619,173	71,648
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	300,889	1,753,701	-	-	94	31	619,173	71,648

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	-	-	3,398,807	2,503,978
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	5,342	-	-	1,665,238	367,701
Vorauszahlungen	3,607	5,767	-	9,097	3,607	8,753,879
	3,607	11,109	-	9,097	5,067,652	11,625,558

8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	2,243,468	2,026,466	5,915,508	3,287,277	12,979	292,523	-	186,668
Managementgebühr	1,562,791	2,000,483	559,217	652,411	62,160	64,257	46,384	79,281
Depotbank- / Treuhändergebühren	70,524	65,219	28,404	23,690	2,806	2,111	16,329	10,600
Sonstige Aufwendungen	453,014	487,844	256,324	276,249	13,767	16,839	122,264	64,388
	4,329,797	4,580,012	6,759,453	4,239,627	91,712	375,730	184,977	340,937

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	227,995	1,249,771	-	4,842	-	-	3,035	-
Managementgebühr	111,969	121,006	93,503	91,779	18,512	20,125	83,261	51,443
Depotbank- / Treuhändergebühren	4,665	3,652	13,396	8,993	5,662	4,819	10,196	4,885
Sonstige Aufwendungen	8,374	12,955	7,880	12,464	7,738	12,307	34,321	36,234
	353,003	1,387,384	114,779	118,078	31,912	37,251	130,813	92,562

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	-	-	-	8,402,985	7,047,547
Managementgebühr	169,230	172,075	-	7,693	2,707,027	3,259,978
Depotbank- / Treuhändergebühren	16,965	10,396	-	512	168,947	134,839
Sonstige Aufwendungen	11,610	15,285	27,405	12,605	942,065	946,227
	197,805	197,756	27,405	20,810	12,221,024	11,388,590

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.

Gewinnberechtignte 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 60 bis 61.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 31. März 2022 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 66 bis 69 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 Zweck eine relevante Erklärung abgegeben haben. Wenn keine relevante Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft verpflichtet beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irische Steuern einzubehalten.

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

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Universal-Investment Ireland, als Manager, erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 3,464,886 (Geschäftsjahr zum 30. September 2021: EUR 14.906.723), wovon EUR 3.469.941 (30. September 2021: EUR 4.036.688) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Im Berichtszeitraum fielen für Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Global Equities Sustainability, Metzler Eastern Europe und Metzler European Dividend Sustainability Research-Gebühren in Höhe von 143.287 EUR an (30. September 2021: 557.525 EUR). Zum Ende des Berichtszeitraums wurden 721.251 EUR für noch nicht ausgestellte Rechnungen für 2021 und Q1 bis Q4 für 2021 abgegrenzt (30. September 2021: EUR 878.270). Die Metzler Asset Management GmbH ist als Investmentmanager für diese Fonds bestellt.

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.

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

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

b) 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 Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren Portfolios oder einer vergleichbaren Benchmark ohne Derivate betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds finden sich in der folgenden Tabelle:

Fondsname	Referenz Benchmarks
Metzler European Smaller Companies	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 NR 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

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Metzler European Dividend Sustainability	50% Euro STOXX 50 - Return Index
Metzler China A Share Sustainability Fund	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 92	100% CSI 300 Total Return Index
	100% MSCI - World Index - Net TR

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;
Stresstests werden monatlich durchgeführt und die Ergebnisse vom Manager überwacht. Angemessene Stresstests werden zur Messung aller potenziellen größeren Abwertungen des Fondsvermögens eingesetzt, die aus unerwarteten Veränderungen der Risikoparameter resultieren. So werden potenzielle Situationen analysiert, in denen ein Einsatz von Derivaten zu Verlusten führen könnte; und
- (v) Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung verglichen. Die Ergebnisse werden vom Manager überwacht.
- (vi)

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 hochliquide 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 2022 und 30. September 2021 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 31.03.2022 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 %	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 %
Niedrigster Wert	40.42	46.71	48.90	46.49	41.05	46.99	16.98	41.18
Höchster Wert	56.06	59.32	56.52	55.73	49.94	60.48	56.37	56.21
Durchschnittlicher Wert	49.81	50.88	52.30	50.81	45.64	50.79	41.01	51.50

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.03.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 %	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 %	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 %
Niedrigster Wert	43.70	45.10	7.66	8.84	6.57	13.34	39.03	43.39
Höchster Wert	55.71	58.68	24.13	22.26	27.79	34.96	64.28	50.86
Durchschnittlicher Wert	49.62	50.47	18.42	16.22	14.10	24.00	47.41	47.43

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 %
Niedrigster Wert	30.71	42.34	0.10	6.79
Höchster Wert	54.54	66.41	20.06	19.24
Durchschnittlicher Wert	46.71	53.83	13.42	12.92

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 31. März 2022 und zum 30. September 2021:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 %	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 %
Value at risk %	10.59	7.75	9.90	7.23	9.04	7.40	14.00	8.81
Value at risk EUR	56,742,156	54,104,149	21,569,904	17,853,259	2,116,833	1,828,857	2,071,791	2,959,135

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 %	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 %	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 %
Value at risk %	9.06	7.11	1.61	2.70	1.95	2.88	8.89	6.39
Value at risk EUR	3,441,916	3,018,107	2,010,023	2,976,788	952,707	1,712,053	8,320,317	3,582,757

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 %
Value at risk %	10.03	11.91
Value at risk EUR	7,360,549	7,878,208

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 %
Value at risk %	0.03	2.21
Value at risk CHF	99	137,367

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 31. März 2022 und am 30. September 2021 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 %	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Periodenende	-	-	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	0.02	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 %	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 %	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Periodenende	-	-	31.90	70.06	472.70	349.88	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	88.30	71.40	595.88	586.41	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	67.70	60.71	458.68	417.48	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Periodenende	-	-	-	154.00
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	166.09	159.24
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	135.58	147.00

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 2022 und per 30. September 2021 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability								
CHF	27,314,854	217,756	-	27,532,610	30,222,520	208,012	-	30,430,532
DKK	20,837,449	13	-	20,837,462	31,036,513	36	-	31,036,549
GBP	133,822,217	285,827	-	134,108,044	197,231,658	1,058,959	-	198,290,617
NOK	24,109,103	208,910	-	24,318,013	31,645,072	200,894	-	31,845,966
SEK	63,370,880	11,646	-	63,382,526	78,173,850	11,938	-	78,185,788
USD	-	(98,929)	-	(98,929)	-	(85,672)	-	(85,672)
Total	269,454,503	625,223	-	270,079,726	368,309,614	1,394,166	-	369,703,780
Metzler European Growth Sustainability								
CHF	40,491,470	-	-	40,491,470	35,154,551	-	-	35,154,551
DKK	15,759,223	-	-	15,759,223	20,010,132	-	-	20,010,132
GBP	24,635,963	302,778	-	24,938,741	16,803,054	105	-	16,803,159
NOK	3,253,970	-	-	3,253,970	2,610,907	-	-	2,610,907
SEK	7,792,506	-	-	7,792,506	16,738,151	-	-	16,738,151
USD	-	11,762	-	11,762	-	(18,751)	-	(18,751)
Total	91,933,132	314,540	-	92,247,672	91,316,794	(18,645)	-	91,298,149

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund								
JPY	22,604,603	748,470	-	23,353,073	23,999,126	725,209	-	24,724,335
USD	-	(10,716)	-	(10,716)	-	(7,807)	-	(7,807)
Total	22,604,603	737,754	-	23,342,358	23,999,126	717,402	-	24,716,528
Metzler Eastern Europe								
CZK	197,105	-	-	197,105	73,144	-	-	73,144
GBP	673,291	-	-	673,291	1,259,346	-	-	1,259,346
HUF	1,601,906	-	-	1,601,906	3,125,436	-	-	3,125,436
PLN	4,536,389	-	-	4,536,389	6,536,086	83,213	-	6,619,299
RON	854,488	49,569	-	904,057	978,192	13,670	-	991,862
RUB	18,642	41,209	-	59,851	5,814,959	82,851	-	5,897,810
TRY	1,922,996	4,742	-	1,927,738	2,222,765	-	-	2,222,765
USD	195,074	(632,483)	-	(437,410)	9,269,750	(12,179)	-	9,257,571
Total	9,999,891	(536,964)	-	9,462,928	29,279,678	167,555	-	29,447,232
Metzler Focus Japan Sustainability								
JPY	36,583,618	1,417,112	-	38,000,730	41,188,581	1,142,118	-	42,330,698
USD	-	(4,868)	-	(4,868)	-	(3,242)	-	(3,242)
Total	36,583,618	1,412,243	-	37,995,861	41,188,581	1,138,875	-	42,327,456
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	33,153	261,202	-	294,355	(117,741)	654,185	-	536,444
CAD	(48,820)	239,690	-	190,870	(152,467)	503,955	-	351,488
CHF	69,461	135,027	-	204,488	(130,459)	253,014	-	122,555
GBP	29,143	273,594	-	302,737	-	109,998	-	109,998
HKD	32,386	271,569	-	303,955	66,426	427,272	-	493,698
JPY	285,315	295,094	-	580,409	(66,839)	711,068	-	644,229
USD	483,363	650,178	-	1,133,541	(906,564)	2,647,744	-	1,741,180
Total	884,001	2,126,354	-	3,010,355	(1,307,644)	5,307,236	-	3,999,592

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy								
AUD	(631,340)	6,173,732	(8,673,438)	(3,131,046)	(154,623)	3,837,311	(11,314,194)	3,682,688
CAD	72,022	4,943,900	(107,916)	4,908,006	299,993	12,861,461	(1,593,741)	13,161,454
CHF	(147,626)	715,225	(5,569,059)	(5,001,460)	(138,647)	7,039,612	(15,252,004)	6,900,964
GBP	(14,406)	10,097,229	(2,637,220)	7,445,603	(402,188)	11,052,317	(8,784,377)	10,650,129
HKD	(8,844)	275,970	(167,541)	99,585	(10,676)	165,254	(188,427)	154,578
JPY	149,297	8,228,487	(5,828,287)	2,549,497	410,874	6,754,665	(2,869,444)	7,165,539
NOK	-	1,592,790	(3,267,789)	(1,674,999)	-	2,105,190	(5,124,606)	2,105,190
NZD	-	4,914,009	(68,771)	4,845,238	-	7,118,580	(3,489,325)	7,118,580
PLN	(6,252)	326,822	(366,185)	(45,615)	-	204,576	(182,496)	204,576
SEK	(27,131)	3,967,286	(5,892,314)	(1,952,159)	(57,886)	2,671,937	(2,238,733)	2,614,051
SGD	(1,372)	57,898	(73,049)	(16,523)	(1,014)	104,209	(88,992)	103,194
TRY	-	10,596	-	10,596	-	16,792	-	16,792
USD	656,937	2,672,554	(1,168,102)	2,161,389	(216,161)	8,759,577	(3,977,380)	8,543,416
ZAR	11,279	332,113	(246,837)	96,555	637	323,715	(269,178)	324,351
Total	52,564	44,308,611	(34,066,508)	10,294,667	(269,693)	63,015,195	(55,372,895)	62,745,503
Metzler European Dividend Sustainability								
CHF	11,203,686	-	-	11,203,686	3,993,572	-	-	3,993,572
DKK	-	-	-	-	1,370,212	-	-	1,370,212
GBP	23,708,620	342,722	-	24,051,343	9,314,848	52,109	-	9,366,957
NOK	1,872,765	17	-	1,872,782	1,405,199	16	-	1,405,215
SEK	1,658,030	-	-	1,658,030	1,181,917	-	-	1,181,917
USD	-	181,567	-	181,567	-	(7,992)	-	(7,992)
Total	38,443,102	524,306	-	38,967,408	17,265,748	44,133	-	17,309,881
Metzler China A Share Sustainability Fund								
CNY	63,028,402	53	-	63,028,455	50,604,888	55	-	50,604,944
HKD	1,814,569	33	-	1,814,602	4,517,755	5,373	-	4,523,128
USD	-	(22,717)	-	(22,717)	-	(14,538)	-	(14,538)
Total	64,842,971	(22,631)	-	64,820,340	55,122,643	(9,110)	-	55,113,534

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Geldvermögen/ Vermögenswerte (Verbindlichkeiten)		Gesichert Nicht gesichert		Nichtmonetäre Geldvermögen/ Vermögenswerte (Verbindlichkeiten)		Gesichert Nicht gesichert	
	31.03.2022 CHF	31.03.2022 CHF	31.03.2022 CHF	31.03.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2021 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92								
AUD	-	-	-	-	(5,151)	16,398	-	11,247
CAD	-	-	-	-	(3,902)	10,834	-	6,932
EUR	-	(9,065)	-	(9,065)	5,734,538	164,740	(5,895,275)	4,003
GBP	-	-	-	-	-	8,150	-	8,150
JPY	-	-	-	-	(5,779)	45,887	-	40,108
USD	-	-	-	-	(48,055)	118,162	-	70,107
Total	-	(9,065)	-	(9,065)	5,671,650	364,172	(5,895,275)	140,547

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 China A Share Sustainability im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinsten Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 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 31.03.2022 EUR	1 - 5 Jahre 31.03.2022 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2022 EUR	unverzinslich 31.03.2022 EUR	Summe 31.03.2022 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2021 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2021 EUR	unverzinslich 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	39,151,708	72,646,137	-	-	111,797,846	41,379,144	58,361,285	3,157,900	-	102,898,329
Derivative	-	-	-	1,220,360	1,220,360	-	-	-	66,426	66,426
Bankguthaben	12,205,512	-	-	-	12,205,512	9,155,152	-	-	-	9,155,152
Debtors	-	-	-	864,075	864,075	-	-	-	1,684,011	-
Summe Anlagen	51,357,220	72,646,137	-	2,084,435	126,087,793	50,534,296	58,361,285	3,157,900	1,750,437	112,119,907
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	356,284	356,284	-	-	-	1,750,437	1,750,437
Creditors	-	-	-	114,780	114,780	-	-	-	118,078	118,078
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	471,064	471,064	-	-	-	1,868,515	1,868,515
Zinsänderungsrisikenunterliegender	51,357,220	72,646,137	-	-	-	50,534,296	58,361,285	3,157,900	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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	13,043,797	25,164,506	-	-	38,208,303	10,558,528	35,723,076	-	-	46,281,604
Derivative	-	-	-	3,155,764	3,155,764	-	-	-	2,160,471	2,160,471
Bankguthaben	10,525,678	-	-	-	10,525,678	13,172,029	-	-	-	13,172,029
Debtors	-	-	-	94	94	-	-	-	31	31
Summe Anlagen	23,569,475	25,164,506	-	3,155,858	51,889,839	23,730,557	35,723,076	-	2,160,502	61,614,135
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	3,019,671	3,019,671	-	-	-	2,130,592	2,130,592
Creditors	-	-	-	31,912	31,912	-	-	-	37,251	37,251
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	3,051,583	3,051,583	-	-	-	2,167,843	2,167,843
Zinsänderungsrisikenunterliegender	23,569,475	25,164,506	-	-	-	23,730,557	35,723,076	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 92 wurden zum Ende des Berichtszeitraums verkauft, da der Fonds geschlossen wurde. Der Fonds hielt einen geringen Betrag an Barmitteln, um fällige Gebühren zu zahlen. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für den Metzler Wertsicherungsfonds 92 zum Ende des Berichtszeitraums und zum Ende des Vorjahres.

	Less than 1 year 31.03.2022 CHF	1 - 5 years 31.03.2022 CHF	Over 5 years 31.03.2022 CHF	Non-interest Bearing 31.03.2022 CHF	Total 31.03.2022 CHF	Less than 1 year 30.09.2021 CHF	1 - 5 years 30.09.2021 CHF	Over 5 years 30.09.2021 CHF	Non-interest Bearing 30.09.2021 CHF	Total 30.09.2021 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92										
Anlagen										
Rentenpapiere	-	-	-	-	-	1,521,186	3,897,066	341,306	-	5,759,558
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankguthaben	27,405	-	-	-	27,405	600,166	-	-	-	600,166
Debtors	-	-	-	-	-	-	-	-	9,097	9,097
Summe Anlagen	27,405	-	-	-	27,405	2,121,352	3,897,066	341,306	9,097	6,368,821
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	132,322	132,322
Creditors	-	-	-	27,405	27,405	-	-	-	20,810	20,810
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	27,405	27,405	-	-	-	153,132	153,132
Zinsänderungsrisikenunterliegender	27,405	-	-	-	-	2,121,352	3,897,066	341,306	-	-

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:

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	2,243,468	2,026,466	5,915,508	3,287,277	12,979	292,523	-	186,668
Aufgelaufene Gebühren	1,562,791	2,000,483	559,217	652,411	62,159	64,257	46,384	79,281
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	534,246,052	698,118,057	217,318,604	246,933,046	23,354,135	24,714,288	14,752,123	33,588,370
	538,052,311	702,145,006	223,793,329	250,872,734	23,429,273	25,071,068	14,798,507	33,854,319
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	98,929	85,672	37,393	30,163	10,716	7,807	31,610	19,661
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	98,929	85,672	37,393	30,163	10,716	7,807	31,610	19,661
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	424,609	467,391	247,335	269,775	5,858	11,143	106,982	55,327
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	424,609	467,391	247,335	269,775	5,858	11,143	106,982	55,327
Total	538,575,849	702,698,069	224,078,057	251,172,672	23,445,847	25,090,018	14,937,099	33,929,307

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	227,995	1,249,771	-	4,842	-	-	3,035	-
Aufgelaufene Gebühren	111,969	121,006	93,503	91,779	18,512	20,125	83,260	51,443
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	71,202,433	109,828,699	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	177,521	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	76,949	118,533	-	-
Einlösbare Fondsanteile	37,878,276	42,448,765	124,752,654	110,251,392	48,838,256	59,446,292	93,508,606	56,068,186
	38,218,240	43,819,542	124,846,157	110,348,013	120,136,150	169,591,170	93,594,901	56,119,629
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	7,182	5,464	15,194	10,287	7,114	5,868	14,511	7,992
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	55,901	274,126	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	356,284	1,750,437	1,490,328	933,440	-	-
	7,182	5,464	371,478	1,760,724	1,553,343	1,213,434	14,511	7,992
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	5,857	11,143	6,083	11,170	6,286	11,258	30,007	33,127
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	130,014	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	77,965	14	-	-
	5,857	11,143	6,083	11,170	84,251	141,286	30,007	33,127
Total	38,231,279	43,836,149	125,223,718	112,119,907	121,773,744	170,945,890	93,639,419	56,160,748

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat				
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	-	8,402,985	7,047,547
Aufgelaufene Gebühren	-	7,693	2,537,795	3,259,978
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	5,895,275	71,202,433	115,283,247
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	177,521
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	76,949	118,533
Einlösbare Fondsanteile	-	6,215,689	1,094,648,706	1,343,467,246
	-	12,118,657	1,176,868,868	1,469,354,071
1-3 Monate				
Aufgelaufene Gebühren	-	1,071	222,649	188,443
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	55,901	274,126
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	84,192	1,846,612	2,761,775
	-	85,263	2,125,162	3,224,344
3 Monate - 1 Jahr				
Aufgelaufene Gebühren	27,405	12,046	859,790	892,623
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	14
	27,405	12,046	859,790	892,637
Total	27,405	12,215,966	1,179,853,820	1,473,471,052

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 2021: 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.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Zum Berichtsstichtag waren folgende Vermögenswerte der Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	64,341,786	53,909,444	23,202,622	27,551,632	-	-	-	3,415,451
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	47,456,060	48,988,885	15,005,681	18,729,972	-	-	-	2,344,107
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	111,797,846	102,898,329	38,208,303	46,281,604	-	-	-	5,759,558

	Summe 31.03.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	87,544,408	84,621,190
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	62,461,741	69,887,720
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-
	150,006,149	154,508,910

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 umgerechnet:

- Öffnung Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2021.
- Gesamtergebnisrechnung und Kapitalbewegungen zum durchschnittlichen EUR/CHF-Kurs vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022.
- Schließen Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 31. März 2022.

Aufgrund des unterschiedlichen Wechselkurses für die Umrechnung der Posten Gesamtergebnisrechnung und Darstellung der Vermögenslage zum Jahresende wurde für 2020 eine Anpassung in Höhe von 202.080 EUR (30. September 2021: 64.180 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 der Periode 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 23 dargestellt..

15. Wechselkurse

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

Currency	Currency Code	FX Rate 31.03.2022	FX Rate 30.09.2021
Australian Dollar	AUD	1.4812	1.6039
British Pound	GBP	0.8448	0.8593
Canadian Dollar	CAD	1.3894	1.4679
Czech Koruna	CZK	24.4200	25.3370
Danish Krone	DKK	7.4383	7.4358
Hong Kong Dollar	HKD	8.7122	9.0206
Hungarian Forint	HUF	367.0300	359.1400
Japanese Yen	JPY	135.0130	129.2757
Norwegian Krone	NOK	9.7275	10.1148
New Zealand Dollar	NZD	1.5986	1.6789
Polish Zloty	PLN	4.6352	4.6018
Romanian leu	RON	4.9414	4.9490
Russian Ruble	RUB	91.1251	84.3143
Swedish Krona	SEK	10.3682	10.1384
Singapore Dollar	SGD	1.5052	1.5728

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Currency	Currency Code	FX Rate 31.03.2022	FX Rate 30.09.2021
Swiss Franc	CHF	1.0236	1.0808
Turkish Lira	TRY	16.3067	10.2892
US Dollar	USD	1.1125	1.1588
Yuan Renminbi	CNY	7.0564	7.4879
South African Rand	ZAR	16.2525	17.4293

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Swiss Franc zugrunde gelegt:

Currency	Currency Code	FX Rate 31.03.2022	FX Rate 30.09.2021
Euro	EUR	0.9769	0.9252
Australian Dollar	AUD	1.4470	1.4840
British Pound	GBP	0.8253	0.7951
Canadian Dollar	CAD	1.3574	1.3582
Japanese Yen	JPY	131.9002	119.6111
US Dollar	USD	1.0869	1.0722

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 c

17. Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Prospekt wurde am 29. Oktober 2021 aktualisiert, da die Verwaltungsgesellschaft RBC Investor Services Ireland Limited gemäß den Bedingungen des Register- und Transferstellenvertrags zur Register- und Transferstelle für die Gesellschaft ernannt hat. Weitere Einzelheiten sind im Prospekt zu finden.

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. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Angesichts der anhaltenden COVID-19-Pandemie, die weiterhin negative Auswirkungen und Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Geschäftsaktivitäten in den Ländern hatte, in denen die Fonds des Unternehmens im Berichtszeitraum investierten, entwickelten sich jedoch einige Finanzmärkte im Finanzzeitraum stark.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Dividenden

Am 23. November 2021 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden zu zahlen:

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability Klasse A 0,90 EUR je Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability Klasse X 1,20 EUR je Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability Klasse B EUR 1,40 je Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Nachhaltigkeitsklasse X EUR 1,70 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse A EUR 2,30 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B EUR 2,90 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Class X 3,70 EUR je Anteil

Diese Dividenden waren an die am 10. Dezember 2021 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 15. Dezember 2021 ausgezahlt.

Schließung von Fonds/Anteilsklassen

Der Metzler Wertsicherungsfonds 92 wurde am 28. Januar 2022 durch Zwangsrücknahme geschlossen.

Andere wichtige Ereignisse

Am 29. Oktober 2021 hat der Manager RBC Investor Services Ireland Limited als Register- und Transferstelle für die Gesellschaft gemäß den Bedingungen des Register- und Transferstellenvertrags ernannt. Weitere Einzelheiten sind im Verkaufsprospekt zu finden.

Joachim Trepper ist am 30. November 2021 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden. Philip Schätzle wurde am 30. Dezember 2021 in das Board of Directors von Metzler International Investments plc berufen.

Am 24. Februar 2022 startete Russland eine militärische Invasion in der Ukraine. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine birgt erhebliche Risiken für die Weltwirtschaft, die sich noch nicht vollständig von den Auswirkungen der globalen COVID-19-Pandemie erholt hat. Die Auswirkungen der daraus resultierenden geopolitischen Instabilität, der Volatilität der Finanzmärkte und der Verhängung von Sanktionen gegen das Unternehmen lassen sich zum jetzigen Zeitpunkt nicht vorhersagen.

Metzler Eastern Europe wurde am 28. Februar 2022 aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine vom Handel ausgesetzt. Am 23. März 2022 beschloss der Verwaltungsrat, die Aussetzung für den Handelstag 28. März 2022 aufzuheben und eine Zwangsrücknahme mit einer Kündigungsfrist von 30 Tagen auszulösen, so dass zum Ende des Berichtszeitraums von einer Nichtfortführung des Unternehmens ausgegangen wird. Darüber hinaus beschloss der Verwaltungsrat, den Fonds für alle künftigen Zeichnungen zu schließen, bis der Fonds geschlossen ist; es können nur noch Rücknahmeaufträge für den Fonds angenommen werden. Der Fonds wurde am 29. April 2022.

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die meisten der von vielen europäischen Ländern auferlegten COVID-19-Beschränkungen aufgehoben.

20. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Seit dem Ende des Berichtszeitraums sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Anmerkungen zum Halbjahresbericht

21. Weitere Informationen

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

Exemplare der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Halbjahresberichte sowie Exemplare des Teilprospekts, der Wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), und der Gründungsurkunde und Satzung sind kostenlos auf 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 Universal-Investment-Gruppe haben Nachhaltigkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken seit jeher oberste Priorität, so dass sie auf eine langfristige Perspektive ausgerichtet ist. Die Vergütungspolitik der Universal-Investment-Gruppe, die für alle Gruppenunternehmen gilt, ist ein Bestandteil der allgemeinen risikoarmen Geschäftsstrategie der Universal-Investment-Gruppe.

Die Gruppenvergütung der Universal-Investment Gruppe an die Mitarbeiter setzt sich aus festen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Vergütungskomponenten zusammen. Die Grundvergütung bietet den Mitarbeitern eine angemessene Vergütung für ihre Arbeit, die die ihnen übertragenen Aufgaben und Verantwortungen widerspiegelt, und fördert die langfristige Bindung der Mitarbeiter an die Universal-Investment Gruppe. Dieses System schließt somit eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen aus, so dass die Möglichkeit vermieden wird, dass die Mitarbeiter für das Eingehen unangemessener Risiken belohnt werden. Die Vergütung der Mitarbeiter ist nicht an die Wertentwicklung der einzelnen Fonds gekoppelt.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist es, sicherzustellen, dass identifizierte Mitarbeiter keine unnötigen Risiken gegenüber den Interessen von Universal-Investment Ireland, den verwalteten Fonds und den zugrunde liegenden Aktionären eingehen. Der Verwaltungsrat von Universal-Investment Ireland ist bei der Anwendung dieser Vergütungspolitik bestrebt, alle relevanten Interessenkonflikte zu vermeiden oder angemessen zu handhaben, und ist der Ansicht, dass dieses Ziel durch die Annahme der genannten Vergütungspolitik erreicht wird.

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen

Artikel 8 Publikumsfonds¹

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor)

Artikel 6 Fonds²

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

1. Artikel 8 Publikumsfonds

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
Metzler China A Share Sustainability Fund

2. Artikel 6 Fonds

Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Alternative Multi Strategy
Metzler Wertsicherungsfonds 92

Berechnung der Total -Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %
Metzler European Smaller Companies Sustainability		
Klasse A	1.58	1.58
Klasse B	0.83	0.83
Klasse C	0.83	0.83
Metzler European Growth Sustainability		
Klasse A	1.61	1.61
Klasse B	0.86	0.86
Klasse C	0.86	0.86
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund		
Klasse A	1.72	1.72
Klasse B	1.22	1.22
Metzler Eastern Europe		
Klasse A	2.44	2.44
Klasse B	1.51	1.51
Metzler Focus Japan Sustainability		
Klasse A	1.64	1.64
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0.69	0.69
Klasse C	0.44	0.44
Metzler Alpha Strategies		
Klasse A	0.54	0.54
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1.39	1.39
Klasse B	0.88	0.88
Metzler China A Share Sustainability Fund		
Klasse A	1.93	1.93

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.

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft	Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland
Verwaltungsrat	Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Rainer Matthes - Deutsch Keith Milne - Irisch Damien Owens - Irisch Joachim Treppner - Deutsch - Resigned 23 November 2021 Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Philip Schätzle - German - Appointed 30 December 2021
Manager and Administrator	Metzler Ireland Limited Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland
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 Ireland

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 gewinnberechtigte Anteile
participating shares	gewinnberechtigte Anteile
present value	Barwert
presentation currency	Darstellungs- / Berichtswährung
redeemable shares	einlösbare Anteile
recognition	Verbuchung/Erfassung
redemption amount	Rücknahmebetrag
share transactions	Geschäfte mit Fondsanteilen
subscriber shares	Gründeraktien

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

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