

METZLER

Asset Management

Halbjahresberichte

zum 30. April 2021

Metzler Asset Management GmbH

Expert Select

Metzler Aktien Deutschland

Metzler Aktien Europa

Metzler Euro Renten Defensiv

Metzler Wertsicherungsfonds 96

Metzler Wachstum International

ungeprüft

Halbjahresberichte	2
OGAW-Sondervermögen	
Expert Select	2
Metzler Aktien Deutschland	8
Metzler Aktien Europa	17
Metzler Euro Renten Defensiv	27
Metzler Wertsicherungsfonds 96	33
Metzler Wachstum International	44
Weitere Informationen	51

Vermögensübersicht zum 30. April 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.999.091,83	100,09
1. Investmentanteile EUR	36.815.480,04 36.815.480,04	96,97 96,97
2. Derivate	-68.747,63	-0,18
3. Bankguthaben	983.391,44	2,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	268.967,98	0,71
II. Verbindlichkeiten	-34.507,72	-0,09
III. Fondsvermögen	37.964.584,11	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	36.815.480,04	96,97
Investmentanteile						EUR	36.815.480,04	96,97
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	1.390.592,00	3,66
Metzler Aktien Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A1C6919	ANT	6.400	0	0	EUR 217,280	1.390.592,00	3,66
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	26.558.050,54	69,95
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	25.800	0	0	EUR 157,880	4.073.304,00	10,73
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg Shares A o.N.	IE0002921975	ANT	3.632	0	450	EUR 420,140	1.525.948,48	4,02
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Registered Ptg Shares A o.N.	IE0002921868	ANT	4.560	0	0	EUR 237,860	1.084.641,60	2,86
M.I.I.-Metz.Foc.Japan Sustain. Reg. Part. Shares A EUR o.N.	IE00B1F1VT06	ANT	11.112	0	0	EUR 98,480	1.094.309,76	2,88
M.I.I.-Metz.Glob.Equi.Sustain. Reg.Part.Shares X oN	IE00BFNQ8F00	ANT	16.000	0	0	EUR 169,030	2.704.480,00	7,12
M.I.I.-Metz.Japan.Eq.Sustai.Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BD1K6L27	ANT	20.650	0	0	EUR 100,260	2.070.369,00	5,45
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Registered Shs B EUR o.N.	IE00B42GXQ04	ANT	12.500	0	0	EUR 120,040	1.500.500,00	3,95
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units B o.N.	IE00BYY02962	ANT	24.872	450	0	EUR 109,600	2.725.971,20	7,18
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	17.500	0	0	EUR 110,660	1.936.550,00	5,10
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	5.250	0	0	EUR 100,790	529.147,50	1,39
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	11.300	0	0	EUR 134,270	1.517.251,00	4,00
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	9.000	0	0	EUR 116,660	1.049.940,00	2,77
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	22.100	0	0	EUR 145,790	3.221.959,00	8,49
M.I.I.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units B o.N.	IE00BYY02F28	ANT	15.450	200	0	EUR 98,620	1.523.679,00	4,01
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	8.866.837,50	23,36
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	107.200	0	0	EUR 11,635	1.247.272,00	3,29
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	35.500	0	0	EUR 184,820	6.561.110,00	17,28
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	46.700	0	4.300	EUR 22,665	1.058.455,50	2,79
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾						EUR	36.815.480,04	96,97

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	-68.747,63	-0,18
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-68.747,63	-0,18
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	-68.747,63	-0,18
FUTURE STXE 600 PR.EUR 06.21 EUREX	185	EUR	Anzahl -43		-17.170,00	-0,05
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 06.21 OSE	969	JPY	Anzahl 6		-2.736,55	-0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.21 CME	352	USD	Anzahl 10		-39.170,89	-0,10
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.21 ICE	247	USD	Anzahl 24		-9.670,19	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	983.391,44	2,59
Bankguthaben				EUR	983.391,44	2,59
EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	485.593,60	% 100,000	485.593,60	1,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	390,57	% 100,000	38,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	120.869,36	% 100,000	77.579,82	0,20
		CAD	152.249,27	% 100,000	102.829,44	0,27
		CHF	37,55	% 100,000	34,21	0,00
		GBP	82.200,70	% 100,000	94.570,52	0,25
		JPY	2.757.860,00	% 100,000	20.963,96	0,06
		USD	242.884,42	% 100,000	201.781,52	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	268.967,98	0,71
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	256.489,07		256.489,07	0,68
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	12.478,91		12.478,91	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-34.507,72	-0,09
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-254,35		-254,35	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-29.028,30		-29.028,30	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.739,16		-3.739,16	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-1.485,91		-1.485,91	0,00
Fondsvermögen				EUR	37.964.584,11	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	45,81	
Ausgabepreis				EUR	48,10	
Anteile im Umlauf				STK	828.655	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2021	
AUD	(AUD)	1,5580000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4806000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0977000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8692000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,5524000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1780000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2037000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York – ICE Fut. U.S.
352	Chicago – CME Globex
969	Osaka Exchange F.+O.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST. AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, STXE 600 PR.EUR)	EUR	18.067,62
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, NASDAQ-100, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)	EUR	11.859,29
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	2.049
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	3.163

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,18

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,81
Ausgabepreis	EUR	48,10
Anteile im Umlauf	STK	828.655

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

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

Frankfurt am Main, den 01. Juni 2021

8 Metzler Aktien Deutschland Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	163.291.167,97	101,18
1. Aktien	163.175.409,00	101,11
Bundesrep. Deutschland	141.090.886,50	87,43
Luxemburg	13.778.700,00	8,54
Niederlande	3.293.062,50	2,04
Österreich	5.012.760,00	3,11
2. Bankguthaben	115.758,97	0,07
II. Verbindlichkeiten	-1.907.995,81	-1,18
III. Fondsvermögen	161.383.172,16	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	163.175.409,00	101,11
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	155.952.009,00	96,63
Aktien						EUR	155.952.009,00	96,63
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	47.000	4.972	0	EUR 144,400	6.786.800,00	4,21
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	2.300	9.800	7.500	EUR 47,000	108.100,00	0,07
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	93.500	6.500	0	EUR 58,200	5.441.700,00	3,37
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	64.000	5.000	33.000	EUR 74,680	4.779.520,00	2,96
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	96.000	22.000	0	EUR 51,360	4.930.560,00	3,06
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	26.000	0	28.500	EUR 132,050	3.433.300,00	2,13
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	185.000	20.000	0	EUR 15,750	2.913.750,00	1,81
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	100.000	50.000	0	EUR 34,960	3.496.000,00	2,17
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	201.500	31.500	0	EUR 29,120	5.867.680,00	3,64
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	94.000	0	51.000	EUR 34,630	3.255.220,00	2,02
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	35.750	0	59.250	EUR 106,700	3.814.525,00	2,36
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	36.000	36.000	0	EUR 126,000	4.536.000,00	2,81
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK	170.000	85.000	215.000	EUR 13,100	2.227.000,00	1,38
GRENKE AG Namens-Aktien o.N. ¹⁾	DE000A161N30	STK	198.500	198.500	0	EUR 33,740	6.697.390,00	4,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	42.500	11.000	0	EUR 153,800	6.536.500,00	4,05
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	59.500	0	43.000	EUR 69,000	4.105.500,00	2,54
Instone Real Estate Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	STK	165.000	165.000	0	EUR 24,700	4.075.500,00	2,53
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	210.000	54.000	0	EUR 25,480	5.350.800,00	3,32
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	117.500	7.500	0	EUR 54,800	6.439.000,00	3,99
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	62.000	62.000	0	EUR 82,940	5.142.280,00	3,19
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK	48.271	0	1.729	EUR 71,500	3.451.376,50	2,14
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	227.500	7.500	0	EUR 23,600	5.369.000,00	3,33
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. ¹⁾	DE0006335003	STK	51.000	51.000	0	EUR 72,500	3.697.500,00	2,29
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	88.000	21.000	0	EUR 61,220	5.387.360,00	3,34
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	132.500	34.000	0	EUR 35,250	4.670.625,00	2,89
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	180.000	60.000	0	EUR 18,300	3.294.000,00	2,04
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	155.500	40.500	0	EUR 46,400	7.215.200,00	4,47
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	81.250	0	19.750	EUR 40,530	3.293.062,50	2,04
S&T AG Inh.-Akt. o.N.	AT0000A0E9W5	STK	222.000	60.000	32.000	EUR 22,580	5.012.760,00	3,11
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. ¹⁾	DE0007231334	STK	70.000	24.000	17.000	EUR 68,700	4.809.000,00	2,98
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	38.000	38.000	0	EUR 60,550	2.300.900,00	1,43
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01 ¹⁾	LU1066226637	STK	94.000	27.500	0	EUR 65,000	6.110.000,00	3,79
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	98.500	11.500	14.000	EUR 39,560	3.896.660,00	2,41
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	104.000	102.000	95.500	EUR 35,010	3.641.040,00	2,26
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	72.000	72.000	0	EUR 53,700	3.866.400,00	2,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	7.223.400,00	4,48
Aktien						EUR	7.223.400,00	4,48
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	57.000	57.000	0	EUR 63,200	3.602.400,00	2,23
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	150.000	150.000	0	EUR 24,140	3.621.000,00	2,24
Summe Wertpapiervermögen						EUR	163.175.409,00	101,11

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

10 Metzler Aktien Deutschland Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	115.758,97	0,07
Bankguthaben			EUR	115.758,97	0,07
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	115.758,97	% 100,000	115.758,97	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.907.995,81	-1,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-672,38		-672,38	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-193.554,31		-193.554,31	-0,12
Performance Fee	EUR	-1.670.313,48		-1.670.313,48	-1,03
Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.832,08		-15.832,08	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-14.244,77		-14.244,77	-0,01
Research Kosten	EUR	-13.378,79		-13.378,79	-0,01
Fondsvermögen			EUR	161.383.172,16	100,00¹⁾
Metzler Aktien Deutschland AR					
Anteilwert			EUR	254,91	
Ausgabepreis			EUR	267,66	
Rücknahmepreis			EUR	254,91	
Anzahl Anteile			STK	605.159	
Metzler Aktien Deutschland AI					
Anteilwert			EUR	215,55	
Ausgabepreis			EUR	215,55	
Rücknahmepreis			EUR	215,55	
Anzahl Anteile			STK	33.050	

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	147.000,00	0,00	4.959.780,00	
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000,00	0,00	145.000,00	
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	2.000,00	0,00	137.400,00	
LU1066226637	Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	1.500,00	0,00	97.500,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		STK		0,00	5.339.680,00	5.339.680,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	-----------------------	--------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	18.700	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	13.000	148.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	58.500	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	22.500	131.500	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	14.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	55.000	282.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	45.000	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	11.000	62.000	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	0	21.000	

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet

(Basiswert(e): Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N., flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N., Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01, HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N., Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.)			EUR		10.566
--	--	--	-----	--	--------

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Aktien Deutschland AR	2. Januar 1992
Metzler Aktien Deutschland AI	1. Februar 2011

Erstausgabepreise

Metzler Aktien Deutschland AR	53,69 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Aktien Deutschland AI	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler Aktien Deutschland AR	5,00 %
Metzler Aktien Deutschland AI	0,00 %

Rücknahmeabschlag

Metzler Aktien Deutschland AR	entfällt
Metzler Aktien Deutschland AI	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Aktien Deutschland AR	keine
Metzler Aktien Deutschland AI	500.000,00 EUR (Erstmindestanlage)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Aktien Deutschland AR	1,50 % p.a.
Metzler Aktien Deutschland AI	0,75 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Metzler Aktien Deutschland AR	0,12 % p.a.
Metzler Aktien Deutschland AI	0,12 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Aktien Deutschland AR	nicht einschlägig
Metzler Aktien Deutschland AI	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

erfolgsabhängige Vergütung

Metzler Aktien Deutschland AR	15 % der Outperformance gegenüber MSCI German Net Index (EUR)
Metzler Aktien Deutschland AI	keine

Währung

Metzler Aktien Deutschland AR	EUR
Metzler Aktien Deutschland AI	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Aktien Deutschland AR	Ausschüttung
Metzler Aktien Deutschland AI	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Aktien Deutschland AR	975223 / DE0009752238
Metzler Aktien Deutschland AI	A1C691 / DE000A1C6919

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00%

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,50%

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	101,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Metzler Aktien Deutschland AR

Anteilwert	EUR	254,91
Ausgabepreis	EUR	267,66
Rücknahmepreis	EUR	254,91
Anzahl Anteile	STK	605.159

Metzler Aktien Deutschland AI

Anteilwert	EUR	215,55
Ausgabepreis	EUR	215,55
Rücknahmepreis	EUR	215,55
Anzahl Anteile	STK	33.050

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

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

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	5.339.680,00
in % des Fondsvermögens		3,31

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA (G) (V)	5.339.680,00	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

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

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	5.339.680,00

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

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

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	9.014.116,00

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Berlin, Land	7.775.104,00
2	Münchener Hypothekenbank eG	1.239.012,00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer	1
Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	9.014.116,00

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

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Metzler Aktien Deutschland AR

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Anteilklasse	38.398,76	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	7.679,75	10,00%
Dritter	30.719,01	40,00%

Metzler Aktien Deutschland AI

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Anteilklasse	1.752,09	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	350,42	10,00%
Dritter	1.401,67	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

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

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

Anteil der verliehenen Wertpapiere 3,27 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Frankfurt am Main, den 01. Juni 2021

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 30. April 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	123.688.894,99	100,18
1. Aktien	121.189.397,49	98,15
Belgien	4.840.713,00	3,92
Bundesrep. Deutschland	22.023.003,44	17,84
Dänemark	5.288.169,84	4,28
Färöer	1.296.176,22	1,05
Finnland	6.797.282,50	5,51
Frankreich	23.460.388,00	19,00
Großbritannien	14.008.282,49	11,35
Irland	2.539.636,50	2,06
Italien	1.060.796,50	0,86
Luxemburg	2.407.327,64	1,95
Niederlande	10.379.289,50	8,41
Norwegen	3.947.832,23	3,20
Portugal	1.070.408,82	0,87
Schweden	7.783.414,24	6,30
Schweiz	8.891.283,59	7,20
Spanien	5.395.392,98	4,37
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.911.341,90	1,55
CHF	1.911.341,90	1,55
3. Bankguthaben	275.629,71	0,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	312.525,89	0,25
II. Verbindlichkeiten	-219.619,72	-0,18
III. Fondsvermögen	123.469.275,27	100,00

18 Metzler Aktien Europa Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	123.100.739,39	99,70
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	123.100.739,39	99,70
Aktien						EUR	121.189.397,49	98,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	21.150	0	8.050	CHF 108,880	2.097.851,87	1,70
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	2.400	0	1.450	CHF 1.300,000	2.842.306,64	2,30
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	2.300	2.300	0	CHF 1.304,500	2.733.306,00	2,21
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	96.000	0	5.300	CHF 13,925	1.217.819,08	0,99
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	35.300	0	20.700	DKK 453,050	2.150.563,44	1,74
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	11.050	0	2.550	DKK 902,200	1.340.591,68	1,09
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	17.700	2.000	0	DKK 755,000	1.797.014,72	1,46
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWW0	STK	5.700	1.800	0	EUR 256,850	1.464.045,00	1,19
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	23.800	23.800	0	EUR 13,980	332.724,00	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	15.691	850	0	EUR 216,400	3.395.532,40	2,75
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	10.500	1.900	0	EUR 144,400	1.516.200,00	1,23
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	33.400	10.850	0	EUR 56,700	1.893.780,00	1,53
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	17.570	0	8.500	EUR 74,100	1.301.937,00	1,05
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	375.910	227.950	0	EUR 6,404	2.407.327,64	1,95
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	6.200	0	2.250	EUR 541,200	3.355.440,00	2,72
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	56.150	12.550	0	EUR 36,410	2.044.421,50	1,66
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	63.500	37.950	0	EUR 53,390	3.390.265,00	2,75
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	9.700	0	0	EUR 152,400	1.478.280,00	1,20
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	39.510	11.191	25.050	EUR 47,040	1.858.550,40	1,51
Continental AG Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Accções Nominativas EO 1	DE0005439004	STK	22.700	9.850	0	EUR 112,640	2.556.928,00	2,07
PTCOR0AE0006	PTCOR0AE0006	STK	105.563	19.800	0	EUR 10,140	1.070.408,82	0,87
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	32.950	0	3.400	EUR 39,230	1.292.628,50	1,05
CTP B.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	72.500	72.500	0	EUR 14,050	1.018.625,00	0,83
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	6.850	0	550	EUR 192,950	1.321.707,50	1,07
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	25.500	25.500	0	EUR 48,955	1.248.352,50	1,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	111.658	6.350	0	EUR 16,000	1.786.528,00	1,45
Erento Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000123195	STK	30.850	0	4.800	EUR 35,800	1.104.430,00	0,89
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	31.300	7.700	0	EUR 40,880	1.279.544,00	1,04
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	12.200	1.200	0	EUR 153,800	1.876.360,00	1,52
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	146.245	2.059	48.100	EUR 11,235	1.643.062,58	1,33
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	9.800	0	2.900	EUR 120,950	1.185.310,00	0,96
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	261.100	109.100	0	EUR 10,630	2.775.493,00	2,25
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	36.150	8.750	0	EUR 64,620	2.336.013,00	1,89
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	14.500	0	6.100	EUR 65,340	947.430,00	0,77
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	35.100	35.100	0	EUR 61,220	2.148.822,00	1,74
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	4.850	0	800	EUR 626,200	3.037.070,00	2,46
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	53.500	0	18.050	EUR 50,400	2.696.400,00	2,18
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.350	850	0	EUR 341,650	1.827.827,50	1,48
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	56.000	0	41.850	EUR 21,680	1.214.080,00	0,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	21.700	4.400	0	EUR 116,760	2.533.692,00	2,05
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	18.650	0	450	EUR 133,020	2.480.823,00	2,01
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	29.300	29.300	0	EUR 42,560	1.247.008,00	1,01
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	17.550	1.000	0	EUR 70,950	1.245.172,50	1,01
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	173.050	0	12.350	EUR 6,130	1.060.796,50	0,86
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	95.500	41.600	0	EUR 36,825	3.516.787,50	2,85

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Unilever PLC								
Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	30.700	30.700	0	EUR 48,685	1.494.629,50	1,21
UPM Kymmene Corp.								
Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	62.950	17.300	0	EUR 32,550	2.049.022,50	1,66
VGP N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003878957	STK	17.250	0	3.500	EUR 145,200	2.504.700,00	2,03
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	35.900	12.300	0	EUR 91,400	3.281.260,00	2,66
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.786	0	19.400	EUR 54,640	971.827,04	0,79
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	22.350	22.350	0	EUR 81,630	1.824.430,50	1,48
Admiral Group PLC								
Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	32.400	32.400	0	GBP 31,290	1.166.355,27	0,94
AstraZeneca PLC								
Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	22.500	0	13.000	GBP 77,150	1.997.095,03	1,62
GlaxoSmithKline PLC								
Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	136.277	0	11.650	GBP 13,396	2.100.283,82	1,70
Reckitt Benckiser Group								
Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	13.400	0	9.200	GBP 64,510	994.516,80	0,81
Rentokil Initial PLC								
Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	169.050	0	67.200	GBP 5,004	973.223,88	0,79
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	30.950	11.700	0	GBP 60,760	2.163.508,97	1,75
St. James's Place PLC								
Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	100.350	13.800	0	GBP 13,615	1.571.865,22	1,27
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	19.621	8.050	0	NOK 660,600	1.296.176,22	1,05
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	STK	83.700	0	20.800	NOK 183,400	1.535.073,35	1,24
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	85.950	22.050	0	NOK 179,050	1.538.950,14	1,25
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	42.500	41.800	66.300	NOK 205,600	873.808,74	0,71
Atlas Copco AB								
Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	51.850	0	22.750	SEK 513,000	2.613.386,72	2,12
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	41.950	0	5.300	SEK 329,800	1.359.315,19	1,10
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	57.050	0	0	SEK 286,300	1.604.776,48	1,30
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	40.850	0	16.800	SEK 276,300	1.108.946,26	0,90
Scandi Standard AB (publ)								
Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	168.150	0	9.400	SEK 66,400	1.096.989,59	0,89
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	1.911.341,90	1,55
Roche Holding AG								
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	7.050	0	3.250	CHF 297,600	1.911.341,90	1,55
Summe Wertpapiervermögen						EUR	123.100.739,39	99,70

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	275.629,71	0,22
Bankguthaben			EUR	275.629,71	0,22
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	275.629,71	% 100,000	275.629,71	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	312.525,89	0,25
Dividendenansprüche	EUR	219.308,02		219.308,02	0,18
Quellensteueransprüche	EUR	93.217,87		93.217,87	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-219.619,72	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-126,57		-126,57	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-151.447,65		-151.447,65	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.115,78		-12.115,78	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-45.738,95		-45.738,95	-0,04
Research Kosten	EUR	-10.190,77		-10.190,77	-0,01
Fondsvermögen			EUR	123.469.275,27	100,00¹⁾
Metzler Aktien Europa AR					
Anteilwert			EUR	150,07	
Ausgabepreis			EUR	157,57	
Rücknahmepreis			EUR	150,07	
Anzahl Anteile			STK	822.717	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2021	
CHF	(CHF)	1,0977000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8692000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9999000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1780000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	52.950	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	0	50.831	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	0	21.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	115.000	
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	STK	223.200	519.900	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	430	
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	28.319	28.319	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	144.186	144.186	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO ,25 Em.04/21	ES0105066049	STK	11.191	11.191	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/21 EO -,75	ES0144583236	STK	2.059	2.059	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	0	49.150	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet					
(Basiswert(e): Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N., Deutsche Telekom AG					
Namens-Aktien o.N., LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.)					
		EUR			1.944

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum Metzler Aktien Europa AR	2. Januar 1992
Erstausgabepreise Metzler Aktien Europa AR	54,20 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag¹⁾ (berechnet auf den Anteilwert /vom Anteilinhaber zu tragen) Metzler Aktien Europa AR	5,00 %
Rücknahmeabschlag (vom Anteilinhaber zu tragen) Metzler Aktien Europa AR	entfällt
Mindestanlagesumme Metzler Aktien Europa AR	keine
Verwaltungsvergütung²⁾ Metzler Aktien Europa AR	1,50 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung Metzler Aktien Europa AR	15 % der Outperformance gegenüber STOXX Europe 600 Index in EUR
Verwahrstellenvergütung Metzler Aktien Europa AR	0,12 % p.a.
Vertriebsweg Metzler Aktien Europa AR	nicht einschlägig
Währung Metzler Aktien Europa AR	EUR
Ertragsverwendung Metzler Aktien Europa AR	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN: Metzler Aktien Europa AR	975222 / DE0009752220

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00%

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,50%

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Metzler Aktien Europa AR

Anteilwert	EUR	150,07
Ausgabepreis	EUR	157,57
Rücknahmepreis	EUR	150,07
Anzahl Anteile	STK	822.717

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

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

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	0,00
in % des Fondsvermögens		0,00

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
------	------	--	-----------

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

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

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

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

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

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

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

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

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1		0,00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 0

Name	verwahrter Betrag absolut
	0,00

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	26,42	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	5,28	10,00%
Dritter	21,14	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

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

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

Anteil der verliehenen Wertpapiere 0,00 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Barsicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Frankfurt am Main, den 01. Juni 2021

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 30. April 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	156.425.434,57	100,01
1. Anleihen	155.146.348,11	99,19
< 1 Jahr	55.143.122,98	35,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	58.010.107,13	37,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	41.993.118,00	26,85
2. Bankguthaben	1.182.012,48	0,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	97.073,98	0,06
II. Verbindlichkeiten	-10.873,07	-0,01
III. Fondsvermögen	156.414.561,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	155.146.348,11	99,19
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	143.887.023,11	91,99
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	143.887.023,11	91,99
0,1880 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2017(2021)	DE000A14JY39	EUR	2.000	0	1.400	% 100,369	2.007.380,00	1,28
0,1800 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	2.500	0	0	% 101,460	2.536.500,00	1,62
0,2070 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022)	DE000A14JZF3	EUR	1.500	0	0	% 101,031	1.515.465,00	0,97
0,1680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023)	DE000A14JZC0	EUR	3.000	0	0	% 101,356	3.040.680,00	1,94
0,3870 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZJ5	EUR	3.000	0	0	% 102,933	3.087.990,00	1,97
0,3680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2025)	DE000A14JZM9	EUR	1.600	0	0	% 104,125	1.666.000,00	1,07
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2014(2022)	DE000A0Z1UC7	EUR	1.700	0	0	% 100,718	1.712.206,00	1,09
0,2080 % Bayerische Landesbank FLR-Öff.Pfandbriefe v.17(21)	DE000BLB5BU6	EUR	1.500	0	0	% 100,427	1.506.405,00	0,96
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2022)A.440	DE000A12T0E6	EUR	4.000	0	0	% 100,747	4.029.880,00	2,58
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.16(2023)A.482	DE000A1680W9	EUR	5.000	0	0	% 101,000	5.050.000,00	3,23
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.19(2022)A.511	DE000A2NB9S8	EUR	1.500	0	0	% 100,515	1.507.725,00	0,96
0,1620 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2025)A.525	DE000A289LB4	EUR	1.000	0	0	% 103,185	1.031.850,00	0,66
0,1550 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	EUR	1.800	0	0	% 103,623	1.865.214,00	1,19
0,0000 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.15(22)	DE000A11QEVE	EUR	3.200	0	0	% 100,417	3.213.344,00	2,05
0,0000 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.17(22)	DE000A2AAWE0	EUR	3.900	2.000	0	% 100,923	3.935.997,00	2,52
0,0000 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23)	DE000A2AAWH3	EUR	2.000	0	0	% 101,484	2.029.680,00	1,30
0,0000 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23)	DE000A2AAWK7	EUR	1.500	0	0	% 101,166	1.517.490,00	0,97
0,5000 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2015(2022)	DE000A11QE29	EUR	1.000	0	0	% 101,272	1.012.720,00	0,65
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	EUR	700	700	0	% 106,839	747.873,00	0,48
0,0100 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.20(23)	DE000EAA0541	EUR	3.000	3.000	0	% 101,246	3.037.380,00	1,94
0,1790 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	3.400	0	0	% 103,635	3.523.590,00	2,25
0,1820 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 19(22)	DE000A2LQN87	EUR	2.200	0	0	% 100,792	2.217.424,00	1,42
0,0000 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1408 v.14(21)	DE000A1RQB45	EUR	8.000	0	0	% 100,136	8.010.880,00	5,12
0,0000 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.v.08(21)Ser.0807	DE000A0EY614	EUR	1.000	0	0	% 100,287	1.002.870,00	0,64
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1515 v.2015(2022)	DE000A1RQCT2	EUR	1.042	0	0	% 101,134	1.053.816,28	0,67
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1902 v.2019(2022)	DE000A1RQDG7	EUR	2.800	0	0	% 100,411	2.811.508,00	1,80
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.150 v.14(22)	DE000A11QH42	EUR	300	0	0	% 100,721	302.163,00	0,19
0,2150 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.202 v.19(21)	DE000A2LQK64	EUR	2.500	0	0	% 100,208	2.505.200,00	1,60
0,4620 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.207 v.20(22)	DE000A2YN041	EUR	3.300	0	0	% 101,023	3.333.759,00	2,13
0,4700 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.211 v.20(22)	DE000A2YN082	EUR	5.000	5.000	0	% 101,634	5.081.700,00	3,25

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,9530 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	EUR	3.700	3.700	0	% 106,937	3.956.669,00	2,53
0,4820 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3156 v.19(22)	DE000A2E4UH3	EUR	4.000	0	0	% 101,175	4.047.000,00	2,59
0,4620 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3157 v.19(22)	DE000A2E4UJ9	EUR	3.000	0	0	% 100,916	3.027.480,00	1,94
0,9770 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3160 v.20(23)	DE000A2E4UM3	EUR	3.000	0	0	% 104,125	3.123.750,00	2,00
1,4620 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3170 v.21(26)	DE000A3KK5Z2	EUR	4.000	4.000	0	% 110,165	4.406.600,00	2,82
0,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1179 v.19(24)	DE000LFA1792	EUR	3.000	0	0	% 101,921	3.057.630,00	1,95
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583	DE000A12T9W9	EUR	4.000	0	0	% 101,995	4.079.800,00	2,61
1,6250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.13(21) Ausg.833	DE000A1X28A1	EUR	2.500	0	0	% 100,491	2.512.275,00	1,61
0,0500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.876	DE000A2E4HV1	EUR	905	0	0	% 100,963	913.715,15	0,58
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(21)	DE000NRW0FE7	EUR	1.000	0	0	% 100,056	1.000.560,00	0,64
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324	DE000NRW0FT5	EUR	2.500	0	0	% 101,894	2.547.350,00	1,63
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330	DE000NRW0FZ2	EUR	3.000	0	0	% 101,912	3.057.360,00	1,95
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(21) R.1339	DE000NRW0F91	EUR	1.394	0	0	% 100,667	1.403.297,98	0,90
0,2030 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17U v.17(22)	DE000NWB17U2	EUR	900	0	0	% 100,848	907.632,00	0,58
0,2030 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17V v.17(21)	DE000NWB17V0	EUR	3.500	0	1.500	% 100,029	3.501.015,00	2,24
0,2110 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	5.214	0	0	% 101,355	5.284.649,70	3,38
0,4610 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	DE000RLP1155	EUR	4.000	0	0	% 100,611	4.024.440,00	2,57
0,9610 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2022)	DE000RLP1189	EUR	1.500	0	0	% 101,382	1.520.730,00	0,97
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2020 (2022)	DE000RLP1163	EUR	3.000	0	0	% 100,435	3.013.050,00	1,93
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.21(22)	DE000A254Q01	EUR	3.000	3.000	0	% 100,454	3.013.620,00	1,93
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2	DE000SHFM436	EUR	3.000	0	0	% 101,965	3.058.950,00	1,96
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(21) A.1	DE000SHFM477	EUR	4.000	0	0	% 100,254	4.010.160,00	2,56
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451	EUR	2.500	0	0	% 100,984	2.524.600,00	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	11.259.325,00	7,20
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	11.259.325,00	7,20
0,1670 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)	DE000A2TR158	EUR	3.000	0	0	% 103,122	3.093.660,00	1,98
0,1550 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.17 v.20(24)	DE000A2TR166	EUR	4.000	0	0	% 102,608	4.104.320,00	2,62
0,0000 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(23)	DE000A2TR133	EUR	1.500	0	0	% 101,148	1.517.220,00	0,97
0,0000 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24)	DE000A2TR141	EUR	2.500	0	0	% 101,765	2.544.125,00	1,63
Summe Wertpapiervermögen						EUR	155.146.348,11	99,19

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	1.182.012,48	0,76
Bankguthaben			EUR	1.182.012,48	0,76
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	1.182.012,48	% 100,000	1.182.012,48	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	97.073,98	0,06
Zinsansprüche	EUR	97.073,98		97.073,98	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-10.873,07	-0,01
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.177,72		-1.177,72	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.463,56		-6.463,56	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.231,79		-3.231,79	0,00
Fondsvermögen			EUR	156.414.561,50	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	66,56	
Ausgabepreis			EUR	66,56	
Anteile im Umlauf			STK	2.350.001	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308	EUR	0	5.087
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2013(2020)	DE000A0Z1T95	EUR	0	1.100
0,2590 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.19(21)	DE000A13SMD9	EUR	0	3.000
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.2019 (2021)	DE000RLP1080	EUR	0	3.000
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(21) A.1	DE000SHFM378	EUR	0	2.732

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	66,56
Ausgabepreis	EUR	66,56
Anteile im Umlauf	STK	2.350.001

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

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

Frankfurt am Main, den 01. Juni 2021

Vermögensübersicht zum 30. April 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	291.296.420,51	100,04
1. Aktien	50.532.539,25	17,35
Bundesrep. Deutschland	45.407.489,55	15,59
Irland	5.125.049,70	1,76
2. Anleihen	231.081.263,10	79,36
< 1 Jahr	59.899.953,10	20,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	92.143.479,00	31,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	73.231.481,00	25,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.806.350,00	1,99
3. Derivate	-1.200.484,09	-0,41
4. Bankguthaben	5.492.777,58	1,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.390.324,67	1,85
II. Verbindlichkeiten	-125.276,29	-0,04
III. Fondsvermögen	291.171.144,22	100,00

34 Metzler Wertsicherungsfonds 96 Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	281.613.802,35	96,72
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	259.566.757,35	89,15
Aktien						EUR	50.532.539,25	17,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	7.685	0	143	EUR 256,850	1.973.892,25	0,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	17.459	0	564	EUR 216,400	3.778.127,60	1,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	38.947	0	1.255	EUR 67,080	2.612.564,76	0,90
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	41.659	0	1.347	EUR 53,820	2.242.087,38	0,77
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	13.587	0	302	EUR 83,400	1.133.155,80	0,39
Continental AG	DE0005439004	STK	4.681	0	0	EUR 112,640	527.267,84	0,18
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	8.190	854	0	EUR 54,420	445.699,80	0,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	35.604	0	1.151	EUR 74,050	2.636.476,20	0,91
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	8.725	2.522	0	EUR 132,050	1.152.136,25	0,40
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	87.627	0	3.586	EUR 11,606	1.016.998,96	0,35
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.775	0	252	EUR 143,300	1.114.157,50	0,38
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	41.767	0	1.248	EUR 48,955	2.044.703,48	0,70
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	136.711	0	4.703	EUR 16,000	2.187.376,00	0,75
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	13.521	0	571	EUR 45,000	608.445,00	0,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	93.733	0	1.868	EUR 10,026	939.767,06	0,32
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	8.581	0	0	EUR 66,160	567.718,96	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	17.775	0	0	EUR 40,880	726.642,00	0,25
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	6.406	0	0	EUR 76,220	488.265,32	0,17
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber- Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	7.561	0	0	EUR 95,560	722.529,16	0,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	55.182	0	1.863	EUR 33,565	1.852.183,83	0,64
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	21.561	932	462	EUR 237,700	5.125.049,70	1,76
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.481	0	120	EUR 146,150	801.048,15	0,28
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.259	0	0	EUR 209,900	474.164,10	0,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.941	0	192	EUR 240,650	1.429.701,65	0,49
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	28.670	0	996	EUR 31,540	904.251,80	0,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	44.198	11.144	0	EUR 116,760	5.160.558,48	1,77
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	31.725	0	3.915	EUR 138,820	4.404.064,50	1,51
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	19.867	19.867	0	EUR 27,800	552.302,60	0,19
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	7.764	0	249	EUR 216,700	1.682.458,80	0,58
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	22.488	0	586	EUR 54,640	1.228.744,32	0,42
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	209.034.218,10	71,79
0,1880 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2017(2021)	DE000A14JY39	EUR	6.000	0	0	% 100,369	6.022.140,00	2,07
0,1680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2021)	DE000A14JY62	EUR	2.000	0	3.000	% 100,162	2.003.240,00	0,69
0,1800 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	5.000	0	0	% 101,460	5.073.000,00	1,74
0,3870 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZQ0	EUR	2.800	2.800	0	% 103,402	2.895.256,00	0,99
0,3680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2025)	DE000A14JZM9	EUR	7.000	0	0	% 104,125	7.288.750,00	2,50
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2014(2022)	DE000A0Z1UC7	EUR	5.000	0	0	% 100,718	5.035.900,00	1,73
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.16(2023)A.482	DE000A1680W9	EUR	3.850	0	0	% 101,000	3.888.500,00	1,34
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2023)A.494	DE000A2AAPN5	EUR	3.800	0	0	% 101,402	3.853.276,00	1,32
0,1620 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.19(2022)A.513	DE000A2NB9U4	EUR	2.200	0	0	% 100,520	2.211.440,00	0,76

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,1620 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2025)A.525	DE000A289LB4	EUR	5.000	0	0	% 103,185	5.159.250,00	1,77
0,1550 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	EUR	8.000	3.000	0	% 103,623	8.289.840,00	2,85
0,0000 % Brandenburg, Land FLR- Schatzanw.v.16(21)	DE000A2AAWC4	EUR	4.300	0	0	% 100,339	4.314.577,00	1,48
0,0000 % Brandenburg, Land FLR- Schatzanw.v.17(22)	DE000A2AAWE0	EUR	3.000	0	0	% 100,923	3.027.690,00	1,04
0,0000 % Brandenburg, Land FLR- Schatzanw.v.19(23)	DE000A2AAWK7	EUR	7.000	0	0	% 101,166	7.081.620,00	2,43
0,0000 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22)	XS0765766703	EUR	1.000	0	0	% 100,423	1.004.230,00	0,34
0,1790 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	7.000	0	0	% 103,635	7.254.450,00	2,49
0,3680 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 21(27)	DE000A2LQPG2	EUR	5.500	5.500	0	% 105,570	5.806.350,00	1,99
0,1790 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.2 19(22)	DE000A2LQN61	EUR	5.000	0	0	% 100,607	5.030.350,00	1,73
0,0000 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23)	DE000A1685Y4	EUR	5.000	0	0	% 101,490	5.074.500,00	1,74
0,0000 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.v.08(21)Ser.0807	DE000A0EY614	EUR	5.230	0	0	% 100,287	5.245.010,10	1,80
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.150 v.14(22)	DE000A11QH42	EUR	3.000	0	0	% 100,721	3.021.630,00	1,04
0,2150 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.202 v.19(21)	DE000A2LQK64	EUR	5.000	0	0	% 100,208	5.010.400,00	1,72
0,4700 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.211 v.20(22)	DE000A2YN082	EUR	10.000	10.000	0	% 101,634	10.163.400,00	3,49
0,9530 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	EUR	7.000	7.000	0	% 106,937	7.485.590,00	2,57
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023)	DE000A2GSNU4	EUR	5.000	0	0	% 101,123	5.056.150,00	1,74
0,4820 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3156 v.19(22)	DE000A2E4UH3	EUR	6.000	0	0	% 101,175	6.070.500,00	2,08
0,4620 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3157 v.19(22)	DE000A2E4UJ9	EUR	8.000	0	0	% 100,916	8.073.280,00	2,77
0,9770 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3160 v.20(23)	DE000A2E4UM3	EUR	6.000	0	0	% 104,125	6.247.500,00	2,15
1,4620 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3170 v.21(26)	DE000A3KK5Z2	EUR	7.000	7.000	0	% 110,165	7.711.550,00	2,65
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583	DE000A12T9W9	EUR	5.000	0	0	% 101,995	5.099.750,00	1,75
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.09(21) R.968	DE000NRW2YN5	EUR	7.000	0	0	% 100,247	7.017.290,00	2,41
0,2030 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17U v.17(22)	DE000NWB17U2	EUR	7.500	0	0	% 100,848	7.563.600,00	2,60
0,2100 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17Z v.17(23)	DE000NWB17Z1	EUR	2.500	0	0	% 101,836	2.545.900,00	0,87
0,2110 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	3.300	0	0	% 101,355	3.344.715,00	1,15
0,4610 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	DE000RPL1155	EUR	7.000	0	0	% 100,611	7.042.770,00	2,42
0,9610 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2022)	DE000RPL1213	EUR	7.700	4.000	0	% 102,134	7.864.318,00	2,70
0,9850 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2023)	DE000RPL1239	EUR	7.000	7.000	0	% 103,304	7.231.280,00	2,48
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(21) A.1	DE000SHFM477	EUR	3.400	0	0	% 100,254	3.408.636,00	1,17
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(22) A.1	DE000SHFM519	EUR	3.500	0	0	% 100,474	3.516.590,00	1,21

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	22.047.045,00	7,57
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	22.047.045,00	7,57
0,1670 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)	DE000A2TR158	EUR	8.000	5.000	0	% 103,122	8.249.760,00	2,83
0,1550 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.17 v.20(24)	DE000A2TR166	EUR	7.000	0	0	% 102,608	7.182.560,00	2,47
0,0000 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24)	DE000A2TR141	EUR	6.500	0	0	% 101,765	6.614.725,00	2,27
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾						EUR	281.613.802,35	96,72

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	-1.200.484,09	-0,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	-1.059.419,00	-0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	-1.059.419,00	-0,36
FUTURE SPI 200 INDEX 06.21 ASX	226	AUD	Anzahl 27		106.899,87	0,04
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.21 MSE	661	CAD	Anzahl 20		59.556,94	0,02
FUTURE SMI 06.21 EUREX	185	CHF	Anzahl 32		66.284,05	0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.21 EUREX	185	EUR	Anzahl -134		-2.057.675,00	-0,71
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX	185	EUR	Anzahl 229		328.550,00	0,11
FUTURE HANG SENG INDEX 05.21 HKFE	456	HKD	Anzahl 19		-18.810,10	-0,01
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE	969	JPY	Anzahl 50		-26.932,24	-0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.21 CME	352	USD	Anzahl 20		-48.550,30	-0,02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME	352	USD	Anzahl 30		259.396,03	0,09
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.21 ICE	247	USD	Anzahl 231		125.363,46	0,04
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.21 CME	359	USD	Anzahl 11		146.498,29	0,05
Zins-Derivate				EUR	-141.065,09	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte				EUR	-141.065,09	-0,05
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX	226	AUD	3.100.000		-1.960,41	0,00
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.21 MSE	661	CAD	2.900.000		-39.146,29	-0,01
FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX	185	EUR	2.600.000		-7.370,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX	185	EUR	2.500.000		-34.640,00	-0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.21 EUREX	185	EUR	600.000		-9.400,00	0,00
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	362	USD	2.600.000		-29.310,77	-0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	362	USD	4.000.000		-19.237,62	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	5.492.777,58	1,89
Bankguthaben				EUR	5.492.777,58	1,89
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	2.961.641,52	% 100,000	2.961.641,52	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
		AUD	120.177,43	% 100,000	77.135,71	0,03
		CAD	234.912,04	% 100,000	158.660,02	0,05
		CHF	289.140,54	% 100,000	263.405,79	0,09
		GBP	109.109,12	% 100,000	125.528,21	0,04
		HKD	994.514,45	% 100,000	106.379,97	0,04
		JPY	72.869.682,00	% 100,000	553.921,34	0,19
		USD	1.499.936,61	% 100,000	1.246.105,02	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	5.390.324,67	1,85
Zinsansprüche						
Dividendenansprüche		EUR	140.714,79		140.714,79	0,05
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	217.453,67		217.453,67	0,07
		EUR	5.032.156,21		5.032.156,21	1,73
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-125.276,29	-0,04
Zinsverbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.119,19		-1.119,19	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-109.998,76		-109.998,76	-0,04
Lagerstellenkosten		EUR	-11.925,88		-11.925,88	0,00
		EUR	-2.232,46		-2.232,46	0,00
Fondsvermögen				EUR	291.171.144,22	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR		
Anteilwert	EUR	109,74
Ausgabepreis	EUR	113,58
Rücknahmepreis	EUR	109,74
Anzahl Anteile	STK	160.171
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B		
Anteilwert	EUR	106,11
Ausgabepreis	EUR	106,11
Rücknahmepreis	EUR	106,11
Anzahl Anteile	STK	854.438
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C		
Anteilwert	EUR	108,21
Ausgabepreis	EUR	108,21
Rücknahmepreis	EUR	108,21
Anzahl Anteile	STK	1.690.444

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2021	
AUD	(AUD)	1,5580000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4806000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0977000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8692000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,3487000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,5524000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2037000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney – ASX–Fut. + Opt.
247	New York – ICE Fut. U.S.
352	Chicago – CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong – HKFE
661	Montreal Exch.–Fut./Opt.
969	Osaka Exchange F.+O.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	4.260	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2021)A.420	DE000A1X3NU1	EUR	0	4.500	
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308	EUR	0	3.000	
0,2030 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17V v.17(21)	DE000NWB17V0	EUR	0	7.900	
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt FLR-IHS v.2013(2020)	DE000A0Z1T95	EUR	0	2.000	
0,2590 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.19(21)	DE000A13SMD9	EUR	0	5.500	
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(21) Aus.580	DE000A1YC5L8	EUR	0	5.000	
0,3680 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	DE000RLP1098	EUR	0	8.000	
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(21) A.1	DE000SHFM378	EUR	0	4.500	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF, TOPIX PR JPY)					
		EUR			83.946,24
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					
		EUR			44.476,02
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN., 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND)					
		EUR			96.224,95

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	2. August 2010
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	3. Juni 2013
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	3. Juni 2013

Erstausgabepreise

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	3,50 %
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	0,00 %
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	0,00 %

Rücknahmeabschlag

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	entfällt
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	entfällt
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	keine
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	5.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	500.000,00 EUR (Erstmindestanlage)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	0,90 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	0,60 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	0,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	0,05 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	0,05 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	0,05 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	nicht einschlägig
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B, C	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	Thesaurierung
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	Thesaurierung
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	A0YJMR / DE000A0YJMR8
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	A1T6KX / DE000A1T6KX0
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	A1T6KY / DE000A1T6KY8

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 0,90%

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,41

Sonstige Angaben

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR

Anteilwert	EUR	109,74
Ausgabepreis	EUR	113,58
Rücknahmepreis	EUR	109,74
Anzahl Anteile	STK	160.171

Metzler Wertsicherungsfonds 96 B

Anteilwert	EUR	106,11
Ausgabepreis	EUR	106,11
Rücknahmepreis	EUR	106,11
Anzahl Anteile	STK	854.438

Metzler Wertsicherungsfonds 96 C

Anteilwert	EUR	108,21
Ausgabepreis	EUR	108,21
Rücknahmepreis	EUR	108,21
Anzahl Anteile	STK	1.690.444

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden. Frankfurt am Main, den 01. Juni 2021

Vermögensübersicht zum 30. April 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	724.026.178,55	100,19
1. Aktien	706.996.814,22	97,83
Bermuda	12.637.544,24	1,75
Bundesrep. Deutschland	13.971.500,00	1,93
Canada	13.167.077,54	1,82
China	10.004.594,22	1,38
Dänemark	9.667.007,33	1,34
Finnland	7.308.000,00	1,01
Frankreich	20.214.180,00	2,80
Großbritannien	4.970.547,63	0,69
Irland	22.009.531,35	3,05
Japan	37.747.137,26	5,22
Kaimaninseln	9.434.362,20	1,31
Niederlande	22.189.200,00	3,07
Schweden	15.191.460,01	2,10
Schweiz	22.775.155,60	3,15
Südafrika	13.653.208,38	1,89
USA	472.056.308,46	65,32
2. Investmentanteile EUR	4.933.200,00 4.933.200,00	0,68 0,68
3. Bankguthaben	11.316.871,32	1,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	779.293,01	0,11
II. Verbindlichkeiten	-1.380.320,25	-0,19
III. Fondsvermögen	722.645.858,30	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	711.930.014,22	98,52
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	706.996.814,22	97,83
Aktien						EUR	706.996.814,22	97,83
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	42.500	5.800	18.300	CAD 458,710	13.167.077,54	1,82
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	60.900	0	16.400	CHF 108,880	6.040.623,12	0,84
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	7.150	0	600	CHF 1.300,000	8.467.705,20	1,17
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	84.000	0	60.500	DKK 453,050	5.117.488,07	0,71
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	37.500	0	4.300	DKK 902,200	4.549.519,26	0,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	41.000	0	0	EUR 541,200	22.189.200,00	3,07
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	63.000	0	5.500	EUR 107,800	6.791.400,00	0,94
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	90.000	90.000	0	EUR 82,940	7.464.600,00	1,03
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	30.000	0	0	EUR 237,700	7.131.000,00	0,99
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	17.000	0	1.300	EUR 626,200	10.645.400,00	1,47
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	31.000	31.000	0	EUR 209,900	6.506.900,00	0,90
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	145.000	0	0	EUR 50,400	7.308.000,00	1,01
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	29.800	0	0	EUR 321,100	9.568.780,00	1,32
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	56.000	56.000	0	GBP 77,150	4.970.547,63	0,69
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	1.101.000	1.234.000	133.000	HKD 84,950	10.004.594,22	1,38
Sands China Ltd. Registered Shs.Reg.S DL-,01	KYG7800X1079	STK	1.320.800	1.320.800	0	HKD 36,900	5.213.293,83	0,72
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	62.600	0	0	JPY 17.405,000	8.282.273,83	1,15
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	15.000	0	5.000	JPY 52.520,000	5.988.488,24	0,83
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	180.000	0	70.000	JPY 3.080,000	4.214.290,28	0,58
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	336.500	79.500	0	JPY 4.939,000	12.633.547,54	1,75
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	80.000	80.000	0	JPY 10.900,000	6.628.537,37	0,92
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	306.600	0	0	SEK 241,300	7.268.872,08	1,01
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	244.500	244.500	0	SEK 329,800	7.922.587,93	1,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	27.800	0	2.600	USD 508,340	11.740.343,94	1,62
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp. ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	22.000	0	15.000	USD 230,950	4.221.068,37	0,58
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	24.500	0	1.000	USD 2.353,500	47.902.924,32	6,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	14.400	2.500	0	USD 3.467,420	41.481.139,82	5,74
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	433.000	0	7.400	USD 131,460	47.289.341,20	6,54
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	100.000	0	0	USD 132,710	11.025.172,39	1,53
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	39.000	0	0	USD 291,910	9.457.913,10	1,31
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	18.500	18.500	0	USD 427,490	6.570.212,68	0,91
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	53.000	0	12.300	USD 158,630	6.984.622,41	0,97
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	17.300	0	0	USD 372,090	5.347.808,42	0,74
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	46.500	6.800	27.900	USD 253,940	9.809.927,72	1,36
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	24.000	24.000	0	USD 386,100	7.698.263,69	1,07
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	24.900	24.900	0	USD 222,940	4.611.785,33	0,64
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	150.500	0	8.500	USD 112,580	14.076.007,31	1,95
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	23.500	0	3.300	USD 313,800	6.126.360,39	0,85
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	82.500	0	20.700	USD 325,080	22.280.551,63	3,08
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	67.000	0	5.100	USD 152,900	8.510.675,42	1,18
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	48.000	0	0	USD 214,630	8.558.810,33	1,18
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	30.000	0	11.800	USD 323,670	8.066.877,13	1,12
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	141.400	41.000	0	USD 107,580	12.637.544,24	1,75
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	16.900	0	0	USD 392,840	5.515.490,57	0,76

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	19.300	0	1.200	USD 412,160	6.608.530,36	0,91
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	7.300	0	0	USD 865,000	5.245.908,45	0,73
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	67.000	0	4.500	USD 234,690	13.063.246,66	1,81
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	38.500	0	14.500	USD 135,700	4.340.325,66	0,60
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	51.200	6.900	2.300	USD 382,060	16.251.119,05	2,25
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	238.100	18.100	10.700	USD 252,180	49.882.909,36	6,90
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	100.000	0	6.000	USD 132,620	11.017.695,44	1,52
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	113.500	0	0	USD 77,870	7.342.564,59	1,02
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	22.500	0	13.800	USD 390,390	7.297.312,45	1,01
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	37.500	6.900	0	USD 247,060	7.696.892,91	1,07
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	74.000	13.000	7.000	USD 134,470	8.266.827,28	1,14
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	18.000	18.000	0	USD 422,480	6.317.720,36	0,87
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	26.050	0	0	USD 470,230	10.176.531,94	1,41
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	138.500	0	0	USD 71,000	8.169.394,37	1,13
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	56.000	0	5.700	USD 173,830	8.087.131,35	1,12
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	13.400	13.400	0	USD 613,740	6.832.363,55	0,95
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	75.000	0	4.000	USD 233,560	14.552.629,39	2,01
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	36.800	36.800	0	USD 247,000	7.551.383,24	1,04
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	46.300	0	19.200	USD 173,030	6.655.552,88	0,92
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	72.000	0	0	ZAR 3.310,410	13.653.208,38	1,89
Investmentanteile						EUR	4.933.200,00	0,68
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	4.933.200,00	0,68
M.I.I.-Metz.Glob.Equi.Sustain. Reg.Part.Shares BN Dis.EUR oN	IE00BFNQ8D85	ANT	8.000	0	2.000	EUR 166,500	1.332.000,00	0,18
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Registered Shs B EUR o.N.	IE00B42GXQ04	ANT	30.000	0	22.000	EUR 120,040	3.601.200,00	0,50
Summe Wertpapiervermögen						EUR	711.930.014,22	98,52

Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR		11.316.871,32	1,57
Bankguthaben			EUR		11.316.871,32	1,57
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	11.316.161,10	%	100,000	11.316.161,10	1,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	617,32	%	100,000	710,22	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		779.293,01	0,11
Dividendenansprüche	EUR	593.919,74			593.919,74	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	185.373,27			185.373,27	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-1.380.320,25	-0,19
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.631,13			-2.631,13	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-881.622,33			-881.622,33	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.010,53			-71.010,53	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-305.637,79			-305.637,79	-0,04
Research Kosten	EUR	-119.418,47			-119.418,47	-0,02
Fondsvermögen			EUR		722.645.858,30	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR		270,45	
Ausgabepreis			EUR		283,97	
Anteile im Umlauf			STK		2.672.047	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2021	
CAD	(CAD)	1,4806000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0977000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8692000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,3487000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,5524000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1780000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2037000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,4574000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	0	440.000
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	0	88.500
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	30.500
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	0	27.000
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG0401111059	STK	5.000	5.000
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	0	38.000
Bumble Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US12047B1052	STK	900	900
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	81.000
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029	STK	62.400	62.400
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	21.600	121.600
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	28.200	28.200
SEMrush Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US81686C1045	STK	400.000	400.000
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	0	9.400
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	0	79.100
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	46.800
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	25.500

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	270,45
Ausgabepreis	EUR	283,97
Anteile im Umlauf	STK	2.672.047

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

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

Frankfurt am Main, den 01. Juni 2021

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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