

Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2023

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Premium Aktien Global

Rückblick*	
Bericht der Geschäftsführung	2
Aktienmärkte	3
Rentenmärkte	4
Jahresbericht	5
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Premium Aktien Global	10
Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens	33
Weitere Informationen	34

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Weltwirtschaft wuchs 2022 um 3,5 Prozent, was in etwa der durchschnittlichen Wachstumsrate seit 1980 entspricht. Zu Jahresanfang gab es noch die Hoffnung auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum infolge von Nachholeffekten aus der Pandemie. Der Überfall Russlands auf die Ukraine im Februar 2022 machte den Hoffnungen aber einen Strich durch die Rechnung: Die Rohstoffpreise stiegen stark und wichtige Lieferketten wurden unterbrochen.

2023 dürfte sich das globale Wirtschaftswachstum gegenüber 2022 abgeschwächt haben. Derzeit rechnen wir mit einem weltweiten Wirtschaftswachstum von etwa 2,8 Prozent für das Gesamtjahr 2023. Der Grund dafür ist die Krise am chinesischen Immobilienmarkt und das damit verbundene niedrige Wachstum in China. Aber auch auf die entwickelten Volkswirtschaften scheinen Bremseffekte zu wirken aufgrund der erheblichen Leitzinserhöhungen nahezu aller Zentralbanken.

Die stärksten Leitzinserhöhungen seit mehr als 40 Jahren waren eine Folge des rapiden Inflationsanstiegs; die globale Inflation schoss 2022 in die Höhe auf 8,7 Prozent. Der Rückgang der Rohstoffpreise 2023 und die geringere Wachstumsdynamik sprechen dafür, dass die globale Inflation in diesem Jahr auf 6,0 Prozent fallen könnte. Für 2024 ist sogar nur noch mit einer Inflationsrate von 4,3 Prozent zu rechnen, was in etwa dem Durchschnitt seit 2000 entspricht. Die Zentralbanken stehen folglich nicht mehr unter so großem Druck, die Leitzinsen anheben zu müssen. Die Hürde für Leitzinssenkungen liegt aber weiterhin hoch, da eine zu frühe Lockerung der Geldpolitik einen zweiten Inflationsschub bewirken könnte. Insgesamt rechnen wir vor dem Hintergrund einer restriktiv ausgerichteten Geldpolitik für 2024 mit einem weiteren Rückgang des Weltwirtschaftswachstums auf etwa 2,5 Prozent.

Die letzten drei Monate 2022 brachten eine deutliche Gegenbewegung an den internationalen Aktienmärkten im Vergleich zu den ersten neun Monaten des Jahres: Der MSCI Europa gewann im vierten Quartal 2022 etwa 10,5 Prozent und beendete das Jahr 2022 mit etwa 8,0 Prozent im Minus. Der MSCI Welt legte etwa 7,8 Prozent zu und beendete das Jahr mit einem Verlust von 15,6 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex stieg in den letzten drei Monaten 2022 um etwa 6,6 Prozent und erlitt 2022 einen Jahresverlust von 15,2 Prozent. Alle Angaben zu den Aktienindizes sind in lokaler Währung. Die substanziellen Kursgewinne besonders in Europa im vierten Quartal 2022 sind auf den ersten Blick etwas überraschend, da die Zentralbanken mithilfe von erheblichen Leitzinserhöhungen und Bilanzverkürzungen die Liquidität merklich verknäpften. Der spürbare Rückgang der Energiepreise, die Öffnung der chinesischen Wirtschaft sowie resiliente Wirtschaftsdaten aus Europa konnten dem jedoch ausreichend positive Impulse entgegensetzen.

Von Anfang Januar bis Ende März 2023 verfestigte sich der Aufwärtstrend. Der MSCI Europa gewann etwa 8,8 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex legte um 3,8 Prozent zu, der MSCI Welt um etwa 7,6 Prozent (jeweils in lokaler Währung). Leitzinserhöhungen der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie eine Mini-Bankenkrise konnten die Aktienmärkte nicht aus der Bahn werfen. Als eine Folge der Mini-Bankenkrise sanken die Renditen an den Anleihemärkten, was vor allem den Wachstumstiteln einen positiven Impuls gab. Grundsätzlich bildeten aber die gute Konjunkturdaten aus allen Wirtschaftsräumen, fallende Inflationsraten sowie stabile Gewinnmargen der Unternehmen ein ausreichend positives Gegengewicht.

Auch im zweiten Quartal 2023 war die Wertentwicklung an den globalen Aktienmärkten positiv. Der MSCI Europa gewann etwa 2,1 Prozent, der MSCI Welt sogar etwa 7,3 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex etwa 1,8 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Die US-Aktienmärkte profitierten dabei von überraschend guten US-Konjunkturdaten: So zeigte der zinsensitive Wohnimmobilienmarkt erste Erholungstendenzen, das Konsumentenvertrauen stieg und der Arbeitsmarkt blieb stark. Offensichtlich gingen von der großzügigen Rettung der kleineren und mittleren Banken in den USA positive Liquiditäts- und Konjunkturimpulse aus. Gleichzeitig ließ sich auch ein Rückgang der Inflation beobachten. Die Konjunkturdaten aus Europa und China waren dagegen eher durch Schwäche geprägt.

Im dritten Quartal 2023 verzeichneten die Kurse an den internationalen Aktienmärkten wieder Verluste: Der MSCI Europa verlor etwa 2,0 Prozent, das Minus vom MSCI Welt und vom MSCI Schwellenländerindex betrug jeweils 2,5 Prozent und 1,3 Prozent. Nach dem sehr guten Lauf der globalen Aktienmärkte seit Oktober vergangenen Jahres war die Luft für weitere Kursgewinne dünn geworden, und viele Anleger sicherten ihre Kursgewinne. Darüber hinaus kam es zu Turbulenzen am US-Staatsanleihemarkt, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen schoss bis auf knapp 5,0 Prozent nach oben. Der Renditeanstieg belastete die Aktienmärkte, da Staatsanleihen wieder zu einer ernsthaften Alternative zu Aktien wurden. In Europa mehrten sich darüber hinaus die Anzeichen für einen Abschwung.

In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums dominierte bei den Staatsanleihen die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren 2,6 Prozent, Staatsanleihen aus der Eurozone 1,7 Prozent. Dagegen entwickelten sich Unternehmensanleihen positiv, da sich die Risikoaufschläge einengten. Anleihen mit einem Investmentgrade-Rating gewannen 1,3 Prozent, High-Yield-Anleihen sogar 4,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Damit endete eines der schlimmsten Jahre für Anleiheinvestoren. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA summierten sich die Verluste bei Bundesanleihen auf 17,6 Prozent im gesamten Kalenderjahr 2022 und bei Staatsanleihen aus der Eurozone sogar auf 18,2 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen verloren zwar etwas weniger, trotzdem stand zu Jahresende 2022 für die Wertentwicklung im Gesamtjahr 2022 ein Minus von 13,9 Prozent auf dem Kurszettel. Auch europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten eine erhebliche Wertminderung von 11,5 Prozent. Der Grund dafür war die heftige Reaktion der Zentralbanken auf die hohe Inflation. Zuletzt gab es einen vergleichbaren Leitzinserhöhungszyklus in den USA und Europa in den 1970er-Jahren.

Das erste Quartal 2023 bescherte den europäischen Anleihemärkten Kursgewinne. Bundesanleihen gewannen 1,5 Prozent, europäische Staatsanleihen etwa 2,0 Prozent. Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating legten etwa 1,6 Prozent zu und High-Yield-Anleihen etwa 2,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Nachlassende Energiepreise und rückläufige Inflationsdynamiken hellten zu Beginn des Jahres die Stimmung klar auf. Noch im Februar erreichten die Renditen von 10-jährigen Bundesanleihen und laufzeitgleichen US-Treasury Bonds neue Mehrjahreshochstände. Doch im März sorgte die Mini-Bankenkrise in den USA mit der Pleite dreier Regionalbanken für eine große Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen, und die Renditen sanken wieder deutlich.

Staats- und Unternehmensanleihen in der Eurozone verzeichneten dann im zweiten Quartal 2023 eine Wertentwicklung um die Nulllinie. Bundesanleihen beendeten das Quartal mit einem Kursverlust von 0,33 Prozent, während europäische Staatsanleihen etwa 0,1 Prozent gewannen. Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone stiegen etwa 0,5 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen etwa 1,7 Prozent – laut ICE BofA Indizes. Auch die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen tendierte dabei eher seitwärts, während die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen um etwa 50 Basispunkte auf 3,2 Prozent stieg. Die Renditestrukturkurve wurde somit inverser. Insgesamt kompensierten also für einen breiten Anleiheindex die Zins-einnahmen in etwa die moderaten Kursverluste.

Im dritten Quartal 2023 dominierte bei den Staatsanleihen dann wieder die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren etwa 2,3 Prozent und europäische Staatsanleihen etwa 2,5 Prozent. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating entwickelten sich dagegen positiv und stiegen um etwa 0,3 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen um etwa 1,7 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Tatsächlich scheinen widerstreitende Kräfte auf den Anleihenmarkt eingewirkt zu haben. Einerseits schwächte sich die Konjunktur in Europa ab, sodass nicht mehr mit einer Leitzinserhöhung der Europäischen Zentralbank (EZB) gerechnet wurde. Andererseits blieb im dritten Quartal die Inflation hoch. Der dominierende Einflussfaktor war jedoch der rapide Renditeanstieg von US-Staatsanleihen, der sich wie immer auch auf die Rendite von Bundesanleihen übertrug.

Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Premium Aktien Global ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbrieftete Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten an. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbrieftete Finanzinstrumente erworben werden. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab.

Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die Metzler Asset Management GmbH.

Der Anlageberater B. Metzler seel. Sohn & Co. AG berät den Portfoliomanager zum Erwerb von Vermögensgegenständen für den Fonds.

Anteilklasse

ISIN

Metzler Premium Aktien Global A	DE000A0Q2TS4
Metzler Premium Aktien Global B	DE000A0Q2TT2
Metzler Premium Aktien Global C	DE000A0Q2TU0
Metzler Premium Aktien Global D	DE000A2DR3Q9

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Die Investitionsquote in Aktien- und Aktienfonds wurde im Berichtszeitraum aufgrund des unsicheren globalen Konjunkturmufeldes und der damit einhergehenden verhaltenen Aussichten für die Aktienmärkte bei 78,4% (Vorjahr 79,5%) auf niedrigem Niveau belassen. Unterjährig implementierten wir darüber hinaus eine Teilabsicherung des Portfolios in Form einer Put-Option.

Aufgrund der verhaltenen Wachstumsperspektiven erachteten wir es als sinnvoll, die defensive Portfoliostruktur bzgl. Branchenallokation und Titelauswahl zu stärken. In Anbetracht deutlich steigender Preise mit hohen Inflationsbelastungen – insbesondere in Europa und den USA – setzten wir darüber hinaus in unserer Titelauswahl und Analyse einen Schwerpunkt auf den Faktor Qualität. Darunter verstehen wir die Prüfung von Bilanz-, Margen- und Ertragsqualität sowie der Preissetzungsmacht der Unternehmen in einem stark inflationären Umfeld. Einerseits legten wir in der Portfolioallokation Wert auf Unternehmen, die in einem Umfeld mit geringem Wirtschaftswachstum stabiles Gewinnpotenzial erwarten ließen. Andererseits sollte

unseres Erachtens ein Anteil an zyklischen Aktien im Portfolio vorhanden sein, da diese in einer Konjunkturerholung am stärksten profitieren dürften.

Neben der aktiven Auswahl von Einzeltiteln setzten wir aktiv gemanagte Fonds ein, um in unterschiedliche Regionen und Themen zu investieren, die mit Einzeltiteln nicht oder nur schwer abzubilden sind. Das Gesamtgewicht der drei eingesetzten Fonds betrug zum 29. September 2023 12,7%. Der Fidelity European Smaller Companies Fonds bildete unser europäisches Small-Cap-Exposure ab. Der Blackrock Sustainable Energy Fund wurde eingesetzt, um in erneuerbare Energien zu investieren (in bedeutendem Umfang Energie- und Versorgungssektor). Durch den Fidelity Sustainable Asia Equity Fund sowie vorübergehend ergänzt durch den Morgan Stanley Asia Opportunity Fund bildeten wir unser Emerging-Markets-Exposure ab.

Mit Blick auf die regionale Aufteilung wurde das Gewicht europäischer Aktien mit 42,9% per 29. September 2023 etwas reduziert (44,5% per 30. September 2022). Das US-Gewicht blieb hingegen im Vergleich zum Vorjahr beinahe unverändert und lag per 29. September 2023 bei 21,9% (vs. 22,6% per 30. September 2022). Das Gewicht der Emerging Markets war auf die Region Asien fokussiert und verkleinerte sich performancebedingt von 3,9% per 30. September 2022 auf 3,3% per 30. September 2023. Die wirtschaftliche Erholung Chinas nach dem Ende der Einschränkungen durch die Corona-Pandemie verlief aufgrund diverser anderer Belastungen wie dem schwachen Immobilienmarkt enttäuschend.

Der im Fonds Metzler Premium Aktien Global am stärksten gewichtete Sektor war Technologie (13,3%): Im Bereich künstliche Intelligenz wurden große Fortschritte erzielt, die sich in steigenden Kursen an den Aktienmärkten widerspiegelten, wovon der Sektor besonders profitierte. Aufgrund der schwierigen Konjunktur bei gleichzeitig steigender Inflation und steigenden Zinsen hielten wir, wie bereits diskutiert, eine hohe Positionierung in defensiven Sektoren wie Gesundheit und nichtzyklischem Konsum sowie im zinsensiblen Finanzsektor für sinnvoll. In den Sektoren Energie und Immobilien waren wir nicht investiert. Im Vergleich zum MSCI Europe war im Metzler Premium Aktien Global lediglich Aktien im Sektor Kommunikationsdienste (+1,2%) übergewichtet, während alle anderen Sektoren aufgrund unserer niedrigen Investitionsquote unterhalb der Sektorgewichtung des MSCI Europe-Index lagen.

Der Fonds Metzler Premium Aktien Global war im Berichtszeitraum insbesondere Aktienkurs- und Währungsschwankungen ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, wenn der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandswert fällt. Der größte Teil des Fondsvermögens wird in Aktien angelegt. Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie der Entwicklung der entsprechenden Branche beeinflusst. Des Weiteren hat im Berichtsjahr 2023 die geopolitische Situation zu erheblichen Kursschwankungen in allen Asset-Klassen geführt. Der Fonds setzte darüber hinaus Derivategeschäfte ein, um temporär Verlustrisiken zu mindern (durch Teilabsicherungen). Durch diese Absicherungen können zusätzliche Kosten entstehen. Außerdem ist der Fonds, aufgrund der im Bestand liegenden verzinslichen Wertpapiere, einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (siehe Abschnitt „Wesentliche Risiken“).

Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR	70.727.323,69
Anteilklasse A	2.522.353,57
Anteilklasse B	18.485.551,51
Anteilklasse C	35.416.353,65
Anteilklasse D	14.303.064,96

Veräußerungsverluste gesamt in EUR	34.266.358,76
Anteilklasse A	1.223.810,41
Anteilklasse B	8.964.960,81
Anteilklasse C	17.154.411,45
Anteilklasse D	6.923.176,09

Realisierte Gewinne aus	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
Wertpapiertransaktionen	2.522.484,14	18.486.508,94	35.418.188,35	14.303.806,11

Realisierte Verluste aus	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
Derivatgeschäften	414.125,25	3.033.805,32	5.805.891,82	2.342.815,20
Wertpapiertransaktionen	809.685,16	5.931.155,50	11.348.519,63	4.580.360,89

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

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023: 11,51% (Anteilklasse A), 11,90% (Anteilklasse B), 12,46% (Anteilklasse C) und 12,91% (Anteilklasse D).

Nachhaltigkeit

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

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben können. Diese Effekte können sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds sowie auf die Reputation der Gesellschaft auswirken.

Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten einwirken und dazu beitragen, dass diese Risiken wesentlich werden.

Obwohl die Gesellschaft keine ökologischen und sozialen Merkmale im Anlageprozess fördert, wird darauf hingewiesen, dass Nachhaltigkeitsrisiken als Teil der Anlagestrategie vom Portfoliomanagement als relevant angesehen werden.

Wesentliche Risiken

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten und -faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen:

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds setzt Derivategeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Aktienkursrisiken

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Kapitalmarktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Kreditrisiken

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen.

Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie ggf. erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.470.562.192,91	100,09
1. Aktien	925.046.550,41	62,96
Bundesrep. Deutschland	259.407.910,00	17,66
Canada	14.761.099,57	1,00
Dänemark	15.543.128,42	1,06
Frankreich	44.178.600,00	3,01
Großbritannien	46.846.246,11	3,19
Irland	32.675.902,14	2,22
Niederlande	66.092.430,00	4,50
Schweden	16.645.796,92	1,13
Schweiz	107.278.599,46	7,30
USA	321.616.837,79	21,89
2. Anleihen < 1 Jahr	137.987.500,00 137.987.500,00	9,39 9,39
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere CHF	41.000.129,11 41.000.129,11	2,79 2,79
4. Investmentanteile EUR	186.300.200,00 186.300.200,00	12,68 12,68
5. Derivate	4.118.250,00	0,28
6. Bankguthaben	174.517.877,88	11,88
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.591.685,51	0,11
II. Verbindlichkeiten	-1.258.707,91	-0,09
III. Fondsvermögen	1.469.303.485,00	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	1.290.334.379,52	87,82
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	1.104.034.179,52	75,14
Aktien						EUR	925.046.550,41	62,96
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	105.000	105.000	0	CHF 112,000	12.146.250,77	0,83
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	5.000	5.000	0	CHF 2.994,000	15.461.681,47	1,05
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	654.000	0	100.000	CHF 58,780	39.704.730,43	2,70
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	373.000	145.000	0	CHF 103,740	39.965.936,79	2,72
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	180.000	180.000	0	DKK 643,900	15.543.128,42	1,06
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	148.000	15.000	0	EUR 225,700	33.403.600,00	2,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	54.800	0	0	EUR 559,100	30.638.680,00	2,09
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	174.000	174.000	0	EUR 163,700	28.483.800,00	1,94
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	730.000	150.000	0	EUR 38,535	28.130.550,00	1,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.490.000	0	700.000	EUR 19,868	29.603.320,00	2,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	430.000	430.000	0	EUR 31,355	13.482.650,00	0,92
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	2.825.000	0	0	EUR 12,550	35.453.750,00	2,41
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	70.500	0	50.000	EUR 393,200	27.720.600,00	1,89
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	155.000	0	80.000	EUR 158,150	24.513.250,00	1,67
Münchener Rückvers.-Ges. ang vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	80.000	0	80.000	EUR 369,100	29.528.000,00	2,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	257.000	40.000	70.000	EUR 122,820	31.564.740,00	2,15
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	300.000	0	43.000	EUR 135,660	40.698.000,00	2,77
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	600.000	0	0	EUR 27,430	16.458.000,00	1,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	200.000	0	0	GBP 111,020	25.607.196,40	1,74
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	607.000	0	0	GBP 30,340	21.239.049,71	1,45
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	1.300.000	1.300.000	0	SEK 147,250	16.645.796,92	1,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	282.000	230.000	180.000	USD 130,860	34.859.739,28	2,37
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	244.000	120.000	73.000	USD 127,120	29.300.283,39	1,99
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	100.000	100.000	0	USD 171,210	16.173.247,69	1,10
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	18.800	0	0	USD 646,490	11.481.212,92	0,78
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	210.000	210.000	0	USD 74,410	14.761.099,57	1,00
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	640.000	0	0	USD 55,980	33.843.944,83	2,30
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	153.000	0	0	USD 155,750	22.510.627,24	1,53
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	275.000	275.000	0	USD 53,210	13.822.737,58	0,94
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	53.600	53.600	0	USD 372,350	18.853.164,56	1,28
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	60.000	60.000	0	USD 263,440	14.931.418,86	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	117.700	60.000	50.000	USD 315,750	35.106.532,21	2,39
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	153.000	0	72.000	USD 95,620	13.820.007,56	0,94
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	59.000	0	22.000	USD 434,990	24.243.727,56	1,65
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	77.100	0	0	USD 234,440	17.074.744,00	1,16
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	54.000	7.000	0	USD 506,170	25.820.120,91	1,76
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	31.650	31.650	0	USD 504,190	15.074.261,76	1,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	126.000	0	0	USD 230,010	27.376.969,58	1,86
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	137.987.500,00	9,39
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	70.000	0	0	% 98,719	69.103.300,00	4,70
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	70.000	0	0	% 98,406	68.884.200,00	4,69

12 Metzler Premium Aktien Global Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	41.000.129,11	2,79
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	158.500	81.000	0	CHF 250,450	41.000.129,11	2,79
Investmentanteile						EUR	186.300.200,00	12,68
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	186.300.200,00	12,68
BGF - Sustainable Energy Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368234703	ANT	5.100.000	400.000	0	EUR 16,400	83.640.000,00	5,69
Fidelity Fds-Eur.Sm.Cos.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388456	ANT	1.850.000	550.000	0	EUR 29,310	54.223.500,00	3,69
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0880599641	ANT	2.470.000	0	0	EUR 19,610	48.436.700,00	3,30
Summe Wertpapiervermögen						EUR	1.290.334.379,52	87,82

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	4.118.250,00	0,28
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	4.118.250,00	0,28
Optionsrechte				EUR	4.118.250,00	0,28
Optionsrechte auf Aktienindices DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.23 BP 15800,00 EUREX 185			Anzahl 7500	EUR 549,100	4.118.250,00	0,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	174.517.877,88	11,88
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	174.517.877,88	% 100,000	174.517.877,88	11,88
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche Dividendenansprüche		EUR	912.910,30 678.775,21		912.910,30 678.775,21	0,06 0,05
Sonstige Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Lagerstellenkosten		EUR	-1.158.711,85 -59.085,50 -40.910,56		-1.158.711,85 -59.085,50 -40.910,56	-0,08 0,00 0,00
Fondsvermögen				EUR	1.469.303.485,00	100,00¹⁾
Metzler Premium Aktien Global A Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK	243,98 256,18 243,98 213.902	
Metzler Premium Aktien Global B Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK	259,40 272,37 259,40 1.477.501	
Metzler Premium Aktien Global C Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK	266,99 280,34 266,99 2.756.734	
Metzler Premium Aktien Global D Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK	125,96 132,26 125,96 2.364.369	

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 29.09.2023	
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
185	Eurex Deutschland

**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					
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	0	250.000	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	40.000	470.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	325.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	165.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	295.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	93.600	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	130.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU1378878869	ANT	570.000	570.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)			EUR		5.969,25

Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 98,01%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 654.702.488,46 Euro Transaktionen.

Metzler Premium Aktien Global A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	256.671,08	1,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	461.274,21	2,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	38.008,59	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	117.796,13	0,55
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-38.500,63	-0,18
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-98.700,22	-0,46
11. Sonstige Erträge	EUR	42,75	0,00
Summe der Erträge	EUR	736.591,91	3,44
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-86,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-881.453,59	-4,12
– Verwaltungsvergütung	EUR	-881.453,59	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.184,48	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.445,89	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.619,89	-0,12
– Depotgebühren	EUR	-5.528,17	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.877,50	
– Sonstige Kosten	EUR	-4.214,22	
Summe der Aufwendungen	EUR	-934.790,42	-4,37
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-198.198,51	-0,93
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.522.353,57	11,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.223.810,41	-5,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.298.543,16	6,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.155.872,01	5,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.016.285,18	14,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.172.157,19	19,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.272.501,84	24,65

Metzler Premium Aktien Global A

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	45.482.986,63
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.454.065,50
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.516.669,20
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.062.603,70
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-21.727,13
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.272.501,84
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.155.872,01
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.016.285,18
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	52.187.826,84

Metzler Premium Aktien Global A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.100.344,65	5,14
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	1.100.344,65	5,14

Metzler Premium Aktien Global A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	217.484	EUR	42.430.975,89	EUR	195,10
2020/2021	Stück	212.700	EUR	51.317.059,19	EUR	241,26
2021/2022	Stück	207.877	EUR	45.482.986,63	EUR	218,80
2022/2023	Stück	213.902	EUR	52.187.826,84	EUR	243,98

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Premium Aktien Global B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR 1.881.602,59	1,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR 3.381.689,41	2,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR 278.574,54	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR 0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR 863.785,56	0,58
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR 0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR 0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR -282.240,20	-0,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR -723.569,84	-0,49
11. Sonstige Erträge		EUR 312,85	0,00
Summe der Erträge		EUR 5.400.154,91	3,65
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR -680,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR -5.472.767,95	-3,70
– Verwaltungsvergütung	EUR -5.472.767,95		
– Beratungsvergütung	EUR 0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR 0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR -195.455,97	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR -4.890,06	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR 167.858,72	0,11
– Depotgebühren	EUR -42.701,57		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR 217.152,30		
– Sonstige Kosten	EUR -6.592,01		
Summe der Aufwendungen		EUR -5.505.935,93	-3,73
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR -105.781,02	-0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR 18.485.551,51	12,51
2. Realisierte Verluste		EUR -8.964.960,82	-6,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 9.520.590,69	6,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR 16.512.574,34	11,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR 17.064.766,12	11,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 33.577.340,46	22,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 42.992.150,13	29,10

Metzler Premium Aktien Global B

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	358.711.128,94
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-18.799.659,52
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.388.376,43
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-46.188.035,95
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	362.904,07
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.992.150,13
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	16.512.574,34
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.064.766,12
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	383.266.523,62

Metzler Premium Aktien Global B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.414.809,67	6,37
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	9.414.809,67	6,37

Metzler Premium Aktien Global B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	1.470.150	EUR	301.751.299,23	EUR	205,25
2020/2021	Stück	1.473.998	EUR	375.436.584,35	EUR	254,71
2021/2022	Stück	1.547.445	EUR	358.711.128,94	EUR	231,81
2022/2023	Stück	1.477.501	EUR	383.266.523,62	EUR	259,40

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Premium Aktien Global C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR 3.604.347,87	1,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR 6.478.421,76	2,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR 533.487,51	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR 0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR 1.655.392,75	0,60
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR 0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR 0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR -540.651,82	-0,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR -1.386.113,33	-0,50
11. Sonstige Erträge		EUR 597,82	0,00
Summe der Erträge		EUR 10.345.482,56	3,75
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR -1.225,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR -6.405.294,01	-2,32
– Verwaltungsvergütung	EUR -6.405.294,01		
– Beratungsvergütung	EUR 0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR 0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR -355.849,75	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR -7.954,26	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR -171.124,91	-0,06
– Depotgebühren	EUR -78.122,32		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR -84.355,79		
– Sonstige Kosten	EUR -8.646,80		
Summe der Aufwendungen		EUR -6.941.448,51	-2,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 3.404.034,05	1,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR 35.416.353,64	12,85
2. Realisierte Verluste		EUR -17.154.411,46	-6,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 18.261.942,18	6,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR 29.460.982,84	10,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR 28.949.947,28	10,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 58.410.930,12	21,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 80.076.906,35	29,05

Metzler Premium Aktien Global C

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	631.107.286,63
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	24.872.149,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.023.904,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-35.151.754,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-31.232,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	80.076.906,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	29.460.982,84	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	28.949.947,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	736.025.109,76

Metzler Premium Aktien Global C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.665.976,23	7,86
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	21.665.976,23	7,86

Metzler Premium Aktien Global C

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	2.175.044	EUR	452.699.489,52	EUR	208,13
2020/2021	Stück	2.318.107	EUR	601.672.501,96	EUR	259,55
2021/2022	Stück	2.658.328	EUR	631.107.286,63	EUR	237,41
2022/2023	Stück	2.756.734	EUR	736.025.109,76	EUR	266,99

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Premium Aktien Global D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR 1.455.556,88	0,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR 2.616.387,71	1,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR 215.393,01	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR 0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR 668.736,73	0,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR 0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR 0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR -218.333,39	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR -559.780,53	-0,24
11. Sonstige Erträge		EUR 240,95	0,00
Summe der Erträge		EUR 4.178.201,36	1,77
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR -454,15	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR -1.319.855,05	-0,56
– Verwaltungsvergütung	EUR -1.319.855,05		
– Beratungsvergütung	EUR 0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR 0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR -131.985,60	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR -3.595,79	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR -185.972,45	-0,08
– Depotgebühren	EUR -29.334,53		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR -151.139,64		
– Sonstige Kosten	EUR -5.498,28		
Summe der Aufwendungen		EUR -1.641.863,04	-0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 2.536.338,32	1,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR 14.303.064,96	6,05
2. Realisierte Verluste		EUR -6.923.176,09	-2,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 7.379.888,87	3,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR 14.753.104,63	6,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR 4.780.301,28	2,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 19.533.405,91	8,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 29.449.633,10	12,46

Metzler Premium Aktien Global D

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

		EUR	218.944.274,77
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	49.958.873,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.797.233,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.838.359,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-528.756,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	29.449.633,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.753.104,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.780.301,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	297.824.024,78

Metzler Premium Aktien Global D

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.916.227,19	4,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	9.916.227,19	4,19

Metzler Premium Aktien Global D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	1.387.680	EUR	134.652.210,35	EUR	97,03
2020/2021	Stück	1.480.080	EUR	179.804.354,32	EUR	121,48
2021/2022	Stück	1.962.490	EUR	218.944.274,77	EUR	111,56
2022/2023	Stück	2.364.369	EUR	297.824.024,78	EUR	125,96

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Premium Aktien Global A	17. November 2008
Metzler Premium Aktien Global B	17. November 2008
Metzler Premium Aktien Global C	15. Oktober 2008
Metzler Premium Aktien Global D	5. Oktober 2017

Erstausgabepreise

Metzler Premium Aktien Global A	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Premium Aktien Global B	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Premium Aktien Global C	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Premium Aktien Global D	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler Premium Aktien Global A	5,00 %
Metzler Premium Aktien Global B	5,00 %
Metzler Premium Aktien Global C	5,00 %
Metzler Premium Aktien Global D	5,00 %

Rücknahmeabschlag

Metzler Premium Aktien Global A	entfällt
Metzler Premium Aktien Global B	entfällt
Metzler Premium Aktien Global C	entfällt
Metzler Premium Aktien Global D	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Premium Aktien Global A	40.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Premium Aktien Global B	60.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Premium Aktien Global C	80.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Premium Aktien Global D	1.000.000,00 EUR (Erstmindestanlage)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Premium Aktien Global A	1,75 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global B	1,40 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global C	0,90 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global D	0,50 % p. a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Premium Aktien Global A	0,05 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global B	0,05 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global C	0,05 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global D	0,05 % p. a.

Vertriebswege

Metzler Premium Aktien Global A	nicht einschlägig
Metzler Premium Aktien Global B	nicht einschlägig
Metzler Premium Aktien Global C	nicht einschlägig
Metzler Premium Aktien Global D	nicht einschlägig

Währung

Metzler Premium Aktien Global A	EUR
Metzler Premium Aktien Global B	EUR
Metzler Premium Aktien Global C	EUR
Metzler Premium Aktien Global D	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Premium Aktien Global A	Thesaurierung
Metzler Premium Aktien Global B	Thesaurierung
Metzler Premium Aktien Global C	Thesaurierung
Metzler Premium Aktien Global D	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Premium Aktien Global A	A0Q2TS / DE000A0Q2TS4
Metzler Premium Aktien Global B	A0Q2TT / DE000A0Q2TT2
Metzler Premium Aktien Global C	A0Q2TU / DE000A0Q2TU0
Metzler Premium Aktien Global D	A2DR3Q / DE000A2DR3Q9

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,90 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,05 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	68.547.213,90
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,28

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,54 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,94

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag ¹⁾

MSCI World Ex Europe Net TR Index	30,00 %
STOXX 50 Net TR Index [SX5R]	70,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:
99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

Sonstige Angaben

Metzler Premium Aktien Global A

Anteilwert	EUR	243,98
Ausgabepreis	EUR	256,18
Rücknahmepreis	EUR	243,98
Anzahl Anteile	STK	213.902

Metzler Premium Aktien Global B

Anteilwert	EUR	259,40
Ausgabepreis	EUR	272,37
Rücknahmepreis	EUR	259,40
Anzahl Anteile	STK	1.477.501

Metzler Premium Aktien Global C

Anteilwert	EUR	266,99
Ausgabepreis	EUR	280,34
Rücknahmepreis	EUR	266,99
Anzahl Anteile	STK	2.756.734

Metzler Premium Aktien Global D

Anteilwert	EUR	125,96
Ausgabepreis	EUR	132,26
Rücknahmepreis	EUR	125,96
Anzahl Anteile	STK	2.364.369

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Metzler Premium Aktien Global A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Metzler Premium Aktien Global B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,46 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Metzler Premium Aktien Global C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,96 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Metzler Premium Aktien Global D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,56 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
BGF - Sustainable Energy Fund Actions Nominatives I2 EUR o.N.	LU0368234703	1,000
Fidelity Fds-Eur.Sm.Cos.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388456	0,800
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0880599641	0,800

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile		
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU1378878869	0,990

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Premium Aktien Global A

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Premium Aktien Global B

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Premium Aktien Global C

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Metzler Premium Aktien Global D

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	57.374,37
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.076.508,21
davon feste Vergütung	EUR	17.985.583,21
davon variable Vergütung	EUR	5.090.925,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾	198
--	------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.685.696,64
davon Geschäftsleiter	EUR	1.659.452,96
davon andere Führungskräfte	EUR	1.841.116,44
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185.127,24
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebsstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratiellerische Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgesprächs mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U. a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

Frankfurt am Main, den 20. Dezember 2023

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Premium Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Premium Aktien Global unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ des OGAW-Sondervermögens zum 1. Januar 2023

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen der von der Metzler Asset Management GmbH verwalteten OGAW-Sondervermögen redaktionell an die Rechtslage ab 1. Januar 2023 im Sinne der PRIIPs-Verordnung angepasst, indem die „wesentlichen Anlegerinformationen“ durch das „Basisinformationsblatt“ ersetzt wurden.

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 jeweils ein „Basisinformationsblatt“ für die Anteilklassen des vorgenannten OGAW-Sondervermögens erstellt.

Dafür entfällt ab diesem Datum die Pflicht für Kapitalverwaltungsgesellschaften die Erstellung der „wesentlichen Anlegerinformationen“ gemäß § 166 KAGB (ggfls. i.V.m. § 270 KAGB).

Gemäß dem neu eingeführten Artikel 82a Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) wird ein „Basisinformationsblatt“, das die Anforderungen der PRIIPs-Verordnung erfüllt, als gleichwertig mit den „wesentlichen Anlegerinformationen“ angesehen.

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
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