

Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Jahresbericht

zum 31. Oktober 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Global Ethical Values

Rückblick*

Bericht der Geschäftsführung	2
Aktienmärkte	3
Rentenmärkte	4

Jahresbericht

OGAW-Sondervermögen

Metzler Global Ethical Values	5
-------------------------------------	---

Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens	41
--	----

Weitere Informationen	42
------------------------------------	----

* Redaktionsschluss: November 2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

Die Metzler-Prognose für das Weltwirtschaftswachstum 2024 liegt bei 3,1 Prozent mit einer Inflation von 4,4 Prozent. Für 2025 erwarten wir eine moderate Wachstumsbeschleunigung auf 3,2 Prozent und eine sinkende Inflation auf 3,5 Prozent. In diesen Prognosen spiegeln sich eine solide US-Konjunktur, aber auch Rezessionsängste in China und die Konsumschwäche in Europa wider

Im zweiten Quartal 2024 zeigten sich in der Eurozone Anzeichen einer konjunkturellen Erholung. Die Einkaufsmanagerindizes stiegen, und die Kreditzyklen deuteten auf eine leichte Belebung hin. Jedoch blieb trotz dieses Erholungspotenzials eine merkliche Konsumerholung bis Oktober in der Eurozone aus. Diese Konsumschwäche signalisierte anhaltende Sorgen der Verbraucher bezüglich der wirtschaftlichen Zukunft und einer Abschwächung des Arbeitsmarkts. Nichtsdestotrotz ist das Potenzial für eine Konsumerholung 2025 groß, und Erwartungen für weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) bestehen. Die Inflation dürfte im Jahr 2024 weiter auf 2,3 Prozent gefallen sein und im Jahr 2025 auf 1,9 Prozent sinken. Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone wird auf 0,8 Prozent für 2024 von Metzler Asset Management prognostiziert, und aufgrund des hohen Erholungspotenzials des Konsums auf 1,5 Prozent für 2025 erwartet.

Für die US-Wirtschaft deuteten Frühindikatoren hingegen auf eine kleine Abkühlung in den Sommermonaten 2024 hin. Aufgrund dieser Abschwächungstendenzen der Konjunktur und einer Mäßigung der Inflation stand einer Leitzinssenkung im September wenig im Weg. Entsprechend den Erwartungen der Marktteilnehmer senkte die US-Notenbank die Leitzinsen im September um 50 Basispunkte. Die Prognose für den Leitzins liegt bei 4,35 Prozent im Jahr 2024 und bei 4,1 Prozent im Jahr 2025. Ob es nun tatsächlich zu einem „Hard Landing“ oder eher einem „Soft Landing“ der US-Wirtschaft kommt, hängt von einigen Faktoren ab. Zu diesen gehören die Geschwindigkeit, mit der die Leitzinssenkungen den Kreditzyklus ankurbeln können, sowie die Entwicklung des US-amerikanischen Arbeitsmarkts. Aufgrund der hohen Zinsen und des zunehmenden Abbremsens der Wirtschaftsaktivität liegen die Wachstumserwartungen von Metzler Asset Management für die US-Wirtschaft bei 2,5 Prozent 2024 und bei 2,4 Prozent im Jahr 2025. Die Inflation wird auf 2,8 Prozent im Jahr 2024 und auf 2,5 Prozent im Jahr 2025 prognostiziert.

In China deuten erste Anzeichen auf eine Verschärfung der Bilanzrezession hin; Ängste vor einer bevorstehenden Rezession in China wachsen. Das Wirtschaftswachstum in China wird für 2024 auf 5,1 Prozent und für 2025 auf 5,1 Prozent von Metzler Asset Management prognostiziert. Auch deflationäre Tendenzen lassen die Frage aufkommen, wann die chinesische Regierung ein Konsum-Stimulus-Paket einleiten wird. Die Inflation wird im Jahr 2024 auf 0,3 Prozent und im Jahr 2025 auf 1,0 Prozent prognostiziert. Dabei liegt die Erwartung eines Leitzinses bei 1,9 Prozent in den Jahren 2024 und 2025. Ein Abrutschen Chinas in die Rezession hätte negative Konsequenzen für die internationale Nachfrage, die Lieferketten und die Rohstoffmärkte. Grundsätzlich sehen wir gute Chancen, dass die chinesische Regierung in Verhandlungen mit US-Präsident Donald Trump einer Aufwertung der eigenen Währung zustimmen wird. Als eine Reaktion auf die daraus folgenden negativen Effekte für den Export dürfte China einen größeren Stimulus zur Belebung der Konsumnachfrage auf den Weg bringen.

Die Kurse an den Aktienmärkten stiegen in den letzten beiden Monaten des Jahres 2023 kräftig. Der MSCI Europa legte im November und Dezember um 9,4 Prozent zu und schloss das Jahr mit einem Gesamtplus von 15,0 Prozent. Der MSCI Welt verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Zuwachs von 12,9 Prozent und beendete das Jahr mit einem beeindruckenden Anstieg von 23,7 Prozent. Auch der MSCI Schwellenländerindex stieg um 9,6 Prozent und erreichte im Gesamtjahr ein Plus von 10,3 Prozent. Alle Angaben zu den Indizes basieren auf lokalen Währungen. Diese deutlichen Kursgewinne im November und Dezember 2023 lassen sich zurückführen auf die sinkende Inflation und die zunehmende Erwartung der Marktteilnehmer, dass die Zinsen 2024 gesenkt werden könnten. Bemerkenswert ist, dass die Kurssteigerungen hauptsächlich durch eine höhere Bewertung der Unternehmen zustande kamen, denn die Unternehmensgewinne stagnierten weitgehend. Darüber hinaus trugen sinkende Anleiherenditen zu dieser Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten bei und verstärkten den Optimismus der Investoren.

Von Januar bis Ende März 2024 setzte sich der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten deutlich fort. Der MSCI Europa stieg um 8,4 Prozent, während der MSCI Schwellenländerindex um 4,6 Prozent und der MSCI Welt um 10,2 Prozent zulegte (alle Angaben in lokaler Währung). Trotz der Enttäuschung, dass die Zentralbanken ihre Zinsen nicht senken würden, und trotz steigender Staatsanleiherenditen blieben die Märkte robust. Dies war vor allem auf überraschend starke Konjunkturdaten aus den USA und die Erwartungen von Produktivitätssteigerungen zurückzuführen. Ein wesentlicher Treiber blieb weiterhin das enorme Potenzial der künstlichen Intelligenz, das als wichtiger Faktor für zukünftige Produktivitätszuwächse gesehen wird.

Auch im zweiten Quartal 2024 setzte sich die positive Entwicklung an den globalen Aktienmärkten fort. Der MSCI Europa legte um 1,2 Prozent, der MSCI Welt um 3,2 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex sogar um 6,3 Prozent zu – jeweils in lokaler Währung. Die Aktienmärkte profitierten nunmehr auch von soliden Unternehmensgewinnen. Selbst die steigenden Staatsanleiherenditen konnten die Märkte nicht ins Negative beeinflussen. Dies ist vor allem auf die anhaltenden Erwartungen eines robusten Gewinnwachstums zurückzuführen, getrieben durch den Boom der künstlichen Intelligenz. Allerdings sind zukünftige Gewinne bereits stark in die aktuellen Kurse eingepreist, was es den Unternehmen in der Zukunft erschweren könnte, diese hohen Erwartungen zu erfüllen.

Im der Periode von August bis Oktober 2024 setzte sich der positive Aufwärtstrend an den internationalen Aktienmärkten zwar weiter fort, aber Europa blieb hinter den Erwartungen zurück: Der MSCI Europa verzeichnete einen Verlust von 1,2 Prozent, während der MSCI Welt um 3,8 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex um 3,8 Prozent zulegte (alle Angaben in lokaler Währung). Nach anfänglichen Turbulenzen im August, ausgelöst durch Rezessionsängste in den USA und Zinserhöhungen in Japan, erholten sich die Märkte schnell. Diese Erholung war vor allem auf eine deutliche Zinssenkung der US-Notenbank und verbesserte Konjunkturdaten in den USA zurückzuführen. Auch in Japan beruhigte sich die Lage wieder, nachdem die Zentralbank eine vorsichtiger Haltung signalisierte. In Europa belasteten schwache Konjunkturdaten den Aktienmarkt. Hinzu kam, dass die Umfragewerte für den US-Präsidentschaftskandidaten Donald Trump stiegen, was die Sorgen vor einem sich verschärfenden Handelskrieg zwischen den USA und Europa bei einer Wiederwahl Trumps zum US-Präsidenten steigen ließ.

Die Monate November und Dezember retteten für den Staatsanleihenmarkt das Gesamtjahr 2023: In diesem Zeitraum verzeichneten Bundesanleihen eine Wertentwicklung von 6,0 Prozent, während Staatsanleihen aus der Eurozone sogar um 6,7 Prozent zulegten. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA erzielten Bundesanleihen über das gesamte Jahr 2023 hinweg eine positive Wertentwicklung von 5,1 Prozent. Auch Unternehmensanleihen gewannen in den beiden letzten Monaten des Jahres 2023 deutlich hinzu, da die Inflation spürbar nachließ. Anleihen mit Investmentgrade-Rating gewannen von November bis Dezember 5,1 Prozent, und High-Yield-Anleihen legten um 5,8 Prozent zu. Diese Entwicklung basiert auf den ICE BofA Indizes. Haupttreiber der positiven Performance waren steigende Erwartungen, dass die Leitzinsen 2024 deutlich gesenkt werden könnten.

Entgegen dem Optimismus zum Ende des Jahres verzeichneten Staatsanleihen im ersten Quartal 2024 eine negative Wertentwicklung. Bundesanleihen gaben um 1,4 Prozent nach, während europäische Staatsanleihen etwa 0,7 Prozent verloren. Die Wertentwicklung basiert auf den ICE BofA Indizes. Diese Entwicklung war auf überraschend positive Konjunkturdaten und eine anhaltend hohe Inflation in den USA zurückzuführen, was dazu führte, dass Marktteilnehmer ihre Erwartungen an Zinssenkungen durch die US-Notenbank deutlich reduzierten. Im Gegensatz dazu kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) erste Leitzinssenkungen an, was in der Vergangenheit stärker Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer begünstigt hatte. Dies erklärt, warum europäische Staatsanleihen insgesamt weniger stark von den Entwicklungen in den USA betroffen waren als Bundesanleihen, die stärker unter Druck gerieten.

Auch das zweite Quartal 2024 war von Verlusten am Staatsanleihenmarkt geprägt. Europäische Staatsanleihen verloren etwa 1,3 Prozent. Hingegen schafften Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone eine stabile Wertentwicklung und erreichten die schwarze Null. Europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten sogar einen positiven Zuwachs von etwa 1,7 Prozent – basierend auf den ICE BofA Indizes. Im gesamten Zeitraum von Januar bis Ende Juni 2024 erzielten europäische Investmentgrade-Anleihen einen Zuwachs von 0,5 Prozent, und High-Yield-Anleihen legten um 3,1 Prozent zu. Dabei profitierten Unternehmensanleihen von einer Verringerung des Risiko-Spreads. Dennoch führten starke Konjunkturdaten und eine hartnäckig hohe Inflation dazu, dass Anleger geringere Zinssenkungen der großen Zentralbanken einpreisten, was die negativen Entwicklungen am Staatsanleihenmarkt verstärkte.

In der Periode von Juli bis Oktober 2024 entwickelten sich die europäischen Anleihenmärkte positiv: Bundesanleihen stiegen um etwa 1,8 Prozent, während europäische Staatsanleihen sogar einen Zuwachs von 3,0 Prozent verzeichneten. Auch Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating legten um 2,9 Prozent zu, und europäische High-Yield-Anleihen stiegen um 4,1 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Diese positive Entwicklung wurde durch die Leitzinssenkungen der EZB im Juni und September unterstützt, verstärkt durch steigende Erwartungen weiterer Zinssenkungen. Zusätzlich erhöhten die Unsicherheiten an den Aktienmärkten im August die Attraktivität von Staatsanleihen als sicherer Hafen. Aufgrund der wirtschaftlichen und inflationären Entwicklungen in den USA und der Eurozone bestehen außerdem Spielraum für beide Notenbanken, die Zinsen weiter zu senken. Für November und Dezember 2024 sind in den USA Zinssenkungen von insgesamt 75 Basispunkten eingepreist, während für die EZB im Dezember noch eine Senkung um 25 Basispunkte erwartet wird.

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. November 2023 bis 31. Oktober 2024

Anlageziel und -strategie

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

Der Fonds strebt als Anlageziel eine Rendite an, die der Wertentwicklung des Referenzindex entspricht – des Global Ethical Values Index („GEVX“). Der GEVX ist ein global diversifizierter Aktienindex („Developed Markets“), der anhand einer normen-, werte- und klimabasierten Ausschlussliste zusammengesetzt wird. Der Metzler Global Ethical Values investiert in Aktienwerte, aus denen sich der Global Ethical Values Index zusammensetzt. Der Fonds wird passiv, über eine selektive Annäherung an den Global Ethical Values Index, verwaltet. Dabei kann die Gesellschaft strategisch eine Auswahl (statt aller) Wertpapiere auswählen, die im Global Ethical Values Index enthalten sind, sowie Wertpapiere in anderen Mengenverhältnissen als im Global Ethical Values Index halten. Die Gesellschaft ist bei der Zusammensetzung des OGAW-Sondervermögens frei und nicht an eine Mindestübereinstimmung mit der Zusammensetzung des Global Ethical Values Index gebunden.

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

Der Fonds besteht aus der Anteilsklasse:
Metzler Global Ethical Values A (ISIN: DE000A2QGBH0)

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Publikumsfonds ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 99,81 % des Fondsvermögens in Aktien investiert. Damit war die Aktienquote des Sondervermögens im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres nahezu unverändert.

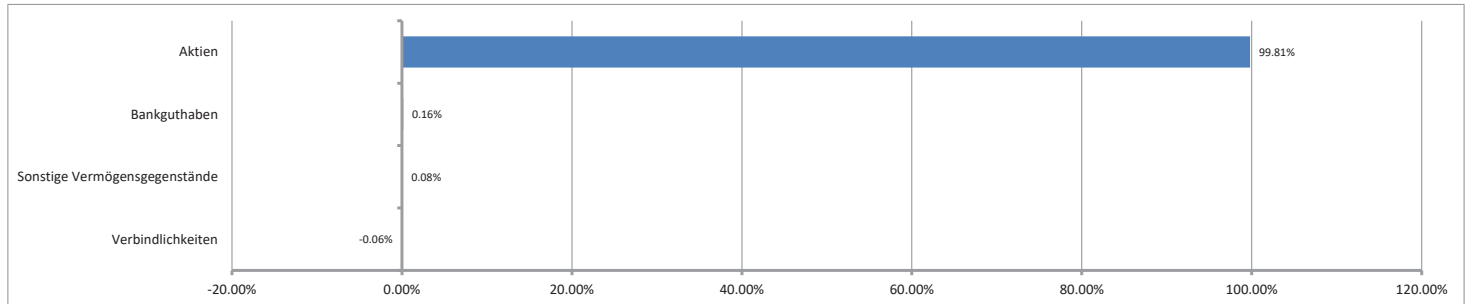
Im betrachteten Zeitraum waren zudem Aktien in Fremdwährungen im Bestand. Der Anteil der Aktien, die in Fremdwährungen notiert war, betrug zum Geschäftsjahresende 91,84 % des Fondsvermögens. Demzufolge erhöhte sich der Anteil an Aktien, die in Fremdwährungen notiert waren, seit Geschäftsjahresanfang um 1,00 %.

Anpassungen innerhalb der Fondsstruktur erfolgten hauptsächlich im Zuge des vierteljährlichen Indexrebalancings oder bei Mittelbewegungen.

Die nennenswerteste Änderung im Berichtszeitraum war der Komplettverkauf der Aktie Microsoft Corp. mit einem Gewicht von 9,55 % im März 2024. Dadurch fiel das Gewicht des Sektors Software & Dienste im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 6,60 % und betrug zum Geschäftsjahresende 13,90 %. Die Gewichtung des Sektors Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion stieg im Berichtszeitraum um 9,38 % und hatte zum Geschäftsjahresende den größten Anteil im Fonds mit einem Gewicht von 17,78 %.

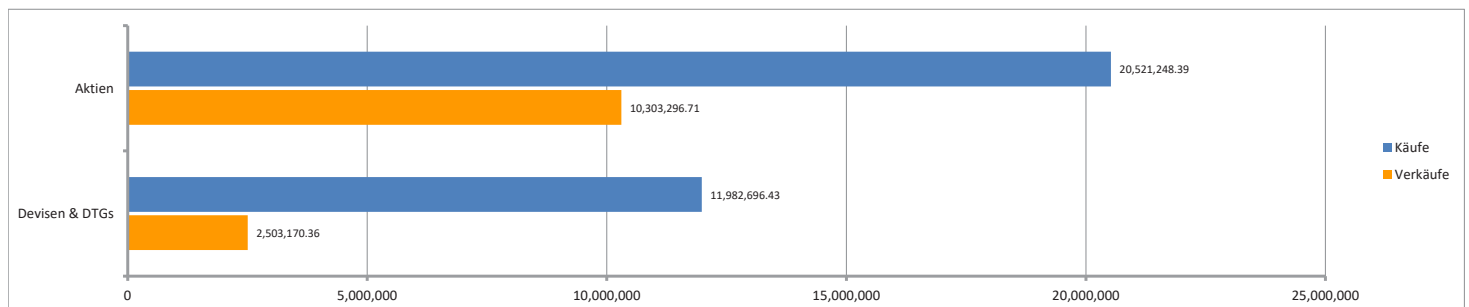
Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Global Ethical Values im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. Oktober 2024:¹⁾



Übersicht über die Anlagegeschäfte

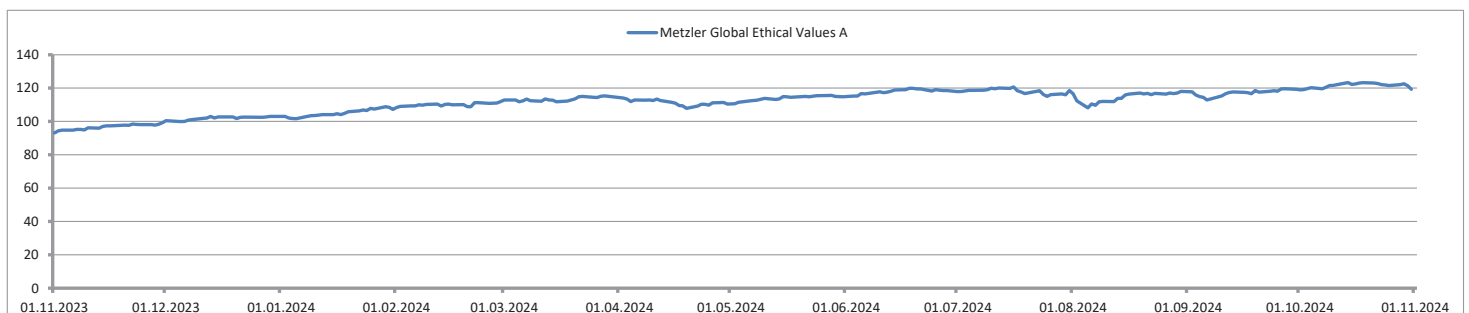
Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR.²⁾



Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Global Ethical Values A: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024: 29,82%.

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtszeitraumes in EUR.



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

2) ex Transaktionsvolumen Unternehmensbeteiligungen, (un-)verbriefte Darlehensforderungen & SWAPS sofern im Bestand (siehe Vermögensaufstellung)

Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang „Regelmäßige Informationen“ entnehmen.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Aktienkursrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

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.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden. 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. Die KVG hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR:	3.214.024,06
Metzler Global Ethical Values A	3.214.024,06

Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	983.695,87
Metzler Global Ethical Values A	983.695,87

Realisierte Gewinne aus	Metzler Global Ethical Values A
Aktien	3.188.528,72
Devisen & DTGs	25.495,34

Realisierte Verluste aus	Metzler Global Ethical Values A
Aktien	983.096,39
Devisen & DTGs	599,48

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.306.197,48	100,06
1. Aktien	23.115.861,35	99,24
Belgien	17.736,88	0,08
Bermuda	106.402,26	0,46
Bundesrep. Deutschland	140.646,03	0,60
Canada	1.281.978,74	5,50
Dänemark	337.536,94	1,45
Frankreich	362.343,50	1,56
Großbritannien	980.424,24	4,21
Hongkong	130.761,23	0,56
Irland	402.578,93	1,73
Israel	57.400,93	0,25
Japan	1.952.802,96	8,38
Kaimaninseln	50.196,12	0,22
Luxemburg	167.073,71	0,72
Neuseeland	34.386,82	0,15
Niederlande	489.752,77	2,10
Norwegen	312.957,26	1,34
Österreich	45.369,00	0,19
Polen	21.520,24	0,09
Portugal	9.946,77	0,04
Schweden	613.221,41	2,63
Schweiz	363.617,64	1,56
Singapur	27.526,64	0,12
Spanien	222.404,78	0,95
USA	14.987.275,55	64,34
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere GBP	133.387,82 133.387,82	0,57 0,57
3. Bankguthaben	37.438,95	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	19.509,36	0,08
II. Verbindlichkeiten	-13.296,05	-0,06
III. Fondsvermögen	23.292.901,43	100,00

10 Metzler Global Ethical Values Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	23.249.249,17	99,81
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	23.249.249,17	99,81
Aktien						EUR	23.115.861,35	99,24
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	541	0	0	CAD 44,890	16.051,22	0,07
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	1.288	942	0	CAD 154,240	131.302,79	0,56
Choice Properties Reit Reg. Trust Units o.N.	CA17039A1066	STK	1.134	0	0	CAD 14,180	10.627,97	0,05
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	10.576	10.576	0	CAD 44,830	313.365,55	1,35
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	166	0	0	CAD 113,440	12.446,16	0,05
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	811	811	0	CAD 265,900	142.528,02	0,61
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	7.586	7.586	0	CAD 14,050	70.445,01	0,30
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	1.054	1.054	0	CAD 132,800	92.512,36	0,40
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	3.600	2.880	0	CAD 41,760	99.362,86	0,43
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	4.237	2.168	0	CAD 26,560	74.378,53	0,32
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	1.058	1.058	0	CAD 112,940	78.975,89	0,34
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085	STK	746	746	374	CAD 227,910	112.373,34	0,48
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	340	0	215	CAD 125,750	28.258,43	0,12
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022	STK	604	281	132	CAD 248,870	99.350,61	0,43
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	59	0	0	CHF 540,800	34.001,71	0,15
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	8	8	0	CHF 1.193,000	10.170,50	0,04
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	434	434	0	CHF 91,500	42.317,77	0,18
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	629	629	0	CHF 114,000	76.413,04	0,33
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	385	0	320	CHF 110,650	45.396,69	0,19
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	21	21	0	CHF 510,800	11.430,95	0,05
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.510	952	0	DKK 755,000	152.858,60	0,66
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	110	0	0	DKK 1.490,500	21.983,19	0,09
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	970	970	0	DKK 1.034,000	134.480,17	0,58
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	1.630	674	476	DKK 129,100	28.214,98	0,12
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	2.046	1.820	0	EUR 66,600	136.263,60	0,59
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	215	215	0	EUR 512,200	110.123,00	0,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	417	417	0	EUR 621,200	259.040,40	1,11
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	639	639	0	EUR 71,000	45.369,00	0,19
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	500	440	0	EUR 159,200	79.600,00	0,34
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	1.450	1.450	0	EUR 33,700	48.865,00	0,21
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	2.350	2.350	0	EUR 31,460	73.931,00	0,32
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	3.011	3.011	0	EUR 12,380	37.276,18	0,16
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	138	0	0	EUR 241,500	33.327,00	0,14
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	1.432	1.432	0	EUR 17,930	25.675,76	0,11
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. Kon. KPN N.V.	BE0003565737	STK	266	630	529	EUR 66,680	17.736,88	0,08
Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	11.776	11.776	0	EUR 3,593	42.311,17	0,18
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPTIOAM0006	STK	2.813	2.813	0	EUR 3,536	9.946,77	0,04
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	113	0	0	EUR 183,300	20.712,90	0,09
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	793	341	90	EUR 237,200	188.099,60	0,81
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.684	704	206	EUR 47,970	80.781,48	0,35
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	221	0	0	EUR 70,950	15.679,95	0,07
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	360	360	0	EUR 30,160	10.857,60	0,05
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	506	506	0	EUR 154,700	78.278,20	0,34

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Admiral Group PLC								
Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	780	780	0	GBP 25,640	23.690,12	0,10
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	4.945	4.945	0	GBP 17,320	101.453,92	0,44
Auto Trader Group PLC								
Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	6.759	6.759	0	GBP 8,392	67.189,68	0,29
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	23.624	23.624	0	GBP 3,876	108.465,56	0,47
Barratt Redrow PLC								
Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	20.366	20.366	0	GBP 4,464	107.692,28	0,46
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	623	0	0	GBP 34,120	25.179,77	0,11
Compass Group PLC								
Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	6.250	4.711	0	GBP 25,150	186.196,99	0,80
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	2.380	0	0	GBP 8,086	22.796,35	0,10
Intermediate Capital Grp PLC								
Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK	743	0	0	GBP 20,620	18.148,14	0,08
London Stock Exchange Group PLC								
Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	235	0	0	GBP 105,150	29.270,61	0,13
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWVC6P49	STK	2.277	2.278	1	GBP 12,550	33.850,21	0,15
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	9.703	8.444	0	GBP 11,395	130.970,96	0,56
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	2.674	1.951	0	GBP 35,600	112.762,85	0,48
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	5.464	5.464	0	GBP 5,888	38.109,49	0,16
Sage Group PLC, The								
Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	5.045	5.045	0	GBP 9,694	57.932,04	0,25
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	STK	3.011	3.011	0	GBP 7,060	25.180,83	0,11
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd								
Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	92.000	92.000	0	HKD 3,930	42.844,45	0,18
HKT Trust and HKT Ltd.								
Reg.Stapled Units o.N.	HK0000093390	STK	35.000	35.000	0	HKD 9,660	40.064,46	0,17
Hongkong Exch. + Clear. Ltd.								
Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	1.400	1.400	0	HKD 310,800	51.561,22	0,22
MTR Corporation Ltd.								
Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	11.670	7.000	0	HKD 28,300	39.135,55	0,17
Sino Biopharmaceutical Ltd.								
Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	STK	120.000	120.000	0	HKD 3,530	50.196,12	0,22
Energix-Renewable Energies Ltd								
Registered Shares o.N.	IL0011233553	STK	17.870	17.870	0	ILS 13,040	57.400,93	0,25
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	2.000	2.000	0	JPY 9.148,000	110.661,85	0,48
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	2.150	1.200	250	JPY 5.904,000	76.776,19	0,33
Chiba Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3511800009	STK	5.600	5.600	0	JPY 1.130,000	38.274,39	0,16
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.								
Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	2.300	2.300	0	JPY 7.340,000	102.109,39	0,44
Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc								
Registered Shares o.N.	JP3293200006	STK	1.200	0	0	JPY 1.958,000	14.211,36	0,06
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	700	0	0	JPY 4.734,000	20.043,25	0,09
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK	350	350	0	JPY 44.470,000	94.140,60	0,40
Ebara Corp. Registered Shares o.N.	JP3166000004	STK	1.500	1.800	300	JPY 2.350,500	21.325,21	0,09
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	1.700	1.700	0	JPY 4.117,000	42.332,27	0,18
Hamamatsu Photonics K.K.								
Registered Shares o.N.	JP3771800004	STK	1.000	1.500	500	JPY 2.037,500	12.323,65	0,05
Kewpie Corp. Registered Shares o.N.	JP3244800003	STK	3.300	3.300	0	JPY 3.610,000	72.054,80	0,31
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	1.100	1.100	0	JPY 4.011,000	26.686,22	0,11
Kurita Water Industries Ltd.								
Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	1.200	1.200	0	JPY 5.786,000	41.995,37	0,18
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	2.100	2.100	1.550	JPY 2.523,000	32.046,33	0,14
Kyushu Railway Company								
Registered Shares o.N.	JP3247010006	STK	1.200	0	0	JPY 4.013,000	29.126,76	0,13
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.								
Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	6.300	6.300	1.200	JPY 3.439,000	131.043,20	0,56
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	2.500	3.200	700	JPY 3.076,000	46.512,33	0,20
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.								
Registered Shares o.N.	JP3675600005	STK	900	900	300	JPY 4.120,000	22.427,53	0,10
NTT Data Group Corp.								
Registered Shares o.N.	JP3165700000	STK	6.500	4.600	1.000	JPY 2.444,000	96.085,16	0,41
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	1.000	700	100	JPY 14.685,000	88.821,01	0,38
Persol Holdings Co. Ltd.								
Registered Shares o.N.	JP3547670004	STK	19.200	19.200	0	JPY 258,000	29.961,44	0,13

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	2.150	1.200	450	JPY 9.533,000	123.968,06	0,53
Renasas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	3.800	3.800	600	JPY 2.110,000	48.496,21	0,21
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK	4.200	4.200	0	JPY 1.829,000	46.462,73	0,20
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	2.100	2.100	700	JPY 3.324,000	42.220,37	0,18
Sugi Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3397060009	STK	1.700	1.700	0	JPY 2.602,000	26.754,57	0,11
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	1.300	1.300	0	JPY 5.165,000	40.612,10	0,17
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	900	600	0	JPY 23.400,000	127.379,67	0,55
Toppan Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	1.300	0	600	JPY 4.514,000	35.493,32	0,15
Toyo Suisan Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3613000003	STK	1.300	800	0	JPY 9.032,000	71.018,10	0,30
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	15.000	20.000	5.000	JPY 1.244,000	112.863,47	0,48
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	15.700	15.700	0	JPY 1.354,000	128.576,05	0,55
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	4.954	2.911	0	NOK 189,050	78.218,22	0,34
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	2.685	2.685	0	NOK 108,700	24.375,25	0,10
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	8.941	5.588	3.134	NOK 101,700	75.942,05	0,33
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	460	0	199	NOK 558,000	21.437,16	0,09
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	2.296	1.703	0	NOK 370,400	71.026,12	0,30
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	3.202	3.202	0	NOK 156,900	41.958,46	0,18
Auckland Intl Airport Ltd. Registered Shares o.N.	NZAIAE0002S6	STK	2.072	2.072	0	NZD 7,300	8.296,64	0,04
Infratil Ltd. Registered Shares o.N.	NZIFTE0003S3	STK	3.775	3.775	0	NZD 12,600	26.090,18	0,11
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	1.678	1.678	0	PLN 55,800	21.520,24	0,09
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	568	568	0	SEK 469,900	22.979,38	0,10
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	1.475	1.475	0	SEK 332,900	42.275,65	0,18
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	2.466	0	0	SEK 175,400	37.239,79	0,16
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	648	0	0	SEK 309,000	17.239,24	0,07
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	2.270	2.270	0	SEK 99,580	19.461,78	0,08
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	735	0	0	SEK 420,200	26.590,59	0,11
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	1.611	1.611	0	SEK 301,450	41.811,46	0,18
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	1.294	1.294	1.201	SEK 295,600	32.932,39	0,14
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	3.041	0	1.416	SEK 140,850	36.877,19	0,16
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.670	899	554	SEK 333,000	47.879,02	0,21
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	4.203	4.203	0	SEK 111,650	40.401,98	0,17
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	15.145	15.145	0	SEK 30,960	40.369,63	0,17
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	4.650	4.650	0	SEK 356,200	142.603,90	0,61
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021628898	STK	49.394	49.394	0	SEK 22,925	97.491,80	0,42
City Developments Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1R89002252	STK	7.600	0	0	SGD 5,200	27.526,64	0,12
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	830	612	96	USD 478,080	365.551,73	1,57
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	2.800	2.045	0	USD 144,070	371.622,29	1,60
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	1.238	653	0	USD 104,790	119.511,76	0,51
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.177	662	0	USD 130,310	141.294,21	0,61
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.097	816	0	USD 101,080	102.150,86	0,44
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.028	498	0	USD 270,080	255.773,60	1,10
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	850	344	0	USD 75,880	59.417,78	0,26
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	462	462	0	USD 320,410	136.369,80	0,59
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	967	967	0	USD 143,260	127.620,84	0,55
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.247	1.247	0	USD 181,580	208.595,36	0,90

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	700	224	279	USD 98,560	63.557,81	0,27
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	531	531	0	USD 188,540	92.229,15	0,40
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	663	447	145	USD 283,800	173.338,92	0,74
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	940	569	0	USD 289,240	250.470,38	1,08
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	659	398	0	USD 221,610	134.537,99	0,58
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	1.565	972	160	USD 90,430	130.375,82	0,56
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	502	502	0	USD 174,000	80.467,99	0,35
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	630	474	0	USD 210,860	122.378,44	0,53
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	830	549	83	USD 276,120	211.128,14	0,91
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	1.866	1.092	0	USD 70,830	121.758,43	0,52
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	553	364	0	USD 282,440	143.886,98	0,62
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	10.200	5.922	0	USD 43,670	410.349,15	1,76
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	3.830	1.535	0	USD 28,940	102.109,81	0,44
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.869	1.869	0	USD 95,430	164.310,15	0,71
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	540	361	0	USD 178,230	88.663,47	0,38
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	747	747	0	USD 148,430	102.143,91	0,44
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	751	751	0	USD 189,330	130.987,41	0,56
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.370	2.370	0	USD 67,010	146.304,65	0,63
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	153	57	13	USD 908,080	127.992,85	0,55
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	528	528	0	USD 119,000	57.883,00	0,25
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	1.400	1.400	0	USD 89,730	115.727,31	0,50
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	1.760	1.760	0	USD 78,660	127.537,17	0,55
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	604	604	0	USD 281,200	156.466,88	0,67
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	320	320	0	USD 502,500	148.134,50	0,64
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	3.023	2.411	517	USD 29,110	81.068,20	0,35
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	433	433	0	USD 103,710	41.369,35	0,18
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	1.266	697	269	USD 80,870	94.317,29	0,40
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	210	210	0	USD 554,790	107.329,25	0,46
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	440	440	0	USD 406,920	164.942,24	0,71
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	700	700	0	USD 261,130	168.393,37	0,72
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	1.341	1.341	0	USD 74,120	91.566,02	0,39
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	1.619	831	283	USD 96,000	143.181,94	0,61
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	8.100	5.914	0	USD 21,520	160.582,22	0,69
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	532	335	51	USD 610,300	299.106,03	1,28
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	888	575	128	USD 205,820	168.372,33	0,72
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	1.329	562	0	USD 123,730	151.485,19	0,65
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	11.900	7.831	0	USD 32,950	361.220,64	1,55
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	2.480	2.480	0	USD 74,350	169.864,58	0,73
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	700	544	54	USD 297,900	192.105,02	0,82
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	999	999	0	USD 218,240	200.849,16	0,86
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	982	982	0	USD 79,910	72.290,76	0,31
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	725	725	0	USD 499,590	333.673,65	1,43

14 Metzler Global Ethical Values Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	3.300	3.300	0	USD 78,240	237.855,37	1,02
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	140	91	0	USD 1.291,750	166.600,64	0,72
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.187	1.187	0	USD 54,360	59.442,95	0,26
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	358	148	45	USD 454,040	149.743,27	0,64
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	1.800	1.800	0	USD 73,920	122.575,77	0,53
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	1.183	716	301	USD 115,310	125.667,19	0,54
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	17.555	22.018	5.604	USD 132,760	2.147.030,68	9,22
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	742	742	0	USD 71,890	49.140,84	0,21
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.080	490	0	USD 101,000	100.488,25	0,43
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	1.093	1.093	0	USD 98,200	98.878,49	0,42
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	714	714	0	USD 360,330	237.011,17	1,02
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.300	1.300	0	USD 139,330	166.862,28	0,72
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.325	648	193	USD 79,300	96.796,41	0,42
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	670	306	0	USD 82,400	50.859,51	0,22
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	953	488	0	USD 242,830	213.189,30	0,92
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.397	1.397	0	USD 112,940	145.349,77	0,62
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	852	392	0	USD 122,480	96.133,54	0,41
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.072	1.538	182	USD 162,770	310.695,02	1,33
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	452	186	44	USD 480,360	200.020,93	0,86
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	377	235	47	USD 932,990	324.032,46	1,39
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	494	216	66	USD 358,770	163.272,57	0,70
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	624	299	146	USD 169,120	97.218,68	0,42
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.246	876	110	USD 356,280	408.958,89	1,76
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	493	249	122	USD 370,160	168.115,04	0,72
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	400	120	0	USD 245,940	90.627,36	0,39
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	2.746	1.012	0	USD 48,310	122.210,28	0,52
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	404	176	71	USD 274,720	102.244,94	0,44
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.523	1.523	0	USD 289,850	406.671,17	1,75
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	252	187	0	USD 302,190	70.153,74	0,30
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	722	722	0	USD 233,850	155.540,95	0,67
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	908	908	0	USD 121,780	101.866,64	0,44
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.941	1.221	0	USD 178,780	319.679,39	1,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	133.387,82	0,57
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	3.550	3.550	0	GBP 31,720	133.387,82	0,57
Summe Wertpapiervermögen						EUR	23.249.249,17	99,81

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR		37.438,95	0,16
Bankguthaben			EUR		37.438,95	0,16
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	24.588,58	%	100,000	24.588,58	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	DKK	437,46	%	100,000	58,65	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	NOK	646,85	%	100,000	54,02	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	PLN	3.674,42	%	100,000	844,52	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	SEK	29.056,61	%	100,000	2.501,67	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	CAD	3.753,01	%	100,000	2.480,51	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	CHF	62,19	%	100,000	66,27	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	GBP	271,09	%	100,000	321,12	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	HKD	342,78	%	100,000	40,62	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	ILS	1.812,67	%	100,000	446,51	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	JPY	86.872,00	%	100,000	525,44	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	NZD	286,14	%	100,000	156,95	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	SGD	2.337,01	%	100,000	1.627,78	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	USD	4.044,91	%	100,000	3.726,31	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		19.509,36	0,08
Zinsansprüche	EUR	98,09			98,09	0,00
Dividendenansprüche	EUR	18.332,14			18.332,14	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	1.079,13			1.079,13	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-13.296,05	-0,06
Verwaltungsvergütung	EUR	-11.917,28			-11.917,28	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-993,13			-993,13	0,00
Lagerstellenkosten	EUR	-385,64			-385,64	0,00
Fondsvermögen			EUR		23.292.901,43	100,00¹⁾
Metzler Global Ethical Values A						
Anteilwert				EUR	119,32	
Ausgabepreis				EUR	123,50	
Rücknahmepreis				EUR	119,32	
Anzahl Anteile				STK	195.211	

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 31.10.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5130000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4389000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	4,0596000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	165,3325000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,9736000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,8231000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,3509000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,6149000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4357000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	15	15
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	690
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	158
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	0	269
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	0	330
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.193	2.398
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	567	1.289
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	0	757
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	329	438
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	1.339	1.889
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	106	178
Ashthead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	778
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	566	1.663
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	0	1.944
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	3.905	3.905
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	448	448
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	0	1.081
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	353	353
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	0	318
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	35	35
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	3.400	4.400
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	0	4.473
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	0	200
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	1.715
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	362	362
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	11.200	17.200
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	2.277
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	0	927
Continental AG	DE0005439004	STK	1.942	2.507
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	1.050	2.450
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	425	425
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	755	1.636
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	0	163
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	0	919
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	553
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	0	1.949
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	206	206
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA256675T1075	STK	572	572
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	0	74
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	0	4.884
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	STK	0	847
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.385	1.385
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	241	343
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	261
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	268	268
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	2.500	2.750
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	0	1.940
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	0	2.115
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	0	1.954
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	1.021	1.021
Hankyu Hanshin Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3774200004	STK	0	1.600
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	175	175
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	0	771
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	318
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	982
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	1.149
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	0	315
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	STK	0	111
IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA4495861060	STK	0	1.319
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	121	121
Israel Corp. Ltd. Reg. Shares Class A IS 1	IL0005760173	STK	0	88
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	0	620
Keikyu Corp. Registered Shares o.N.	JP3280200001	STK	0	2.900

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	0	1.755
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	281	281
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	201	12.651
Kinnevik AB Namn-Aktier B o.N.	SE0022060521	STK	1.434	1.434
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	130	130
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	0	44
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	1.552	1.552
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	116
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	0	4.483
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	0	4.623
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	630	630
McDonald's Hldg Co.(Jap.) Ltd. Registered Shares o.N.	JP3750500005	STK	250	250
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	0	692
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.018	1.018
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	62	3.202
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	81	81
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	1.500	1.500
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	2.618	2.618
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	0	900
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	1.671
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK	0	500
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	0	25.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	4.610
Nomura Real Estate Mast.Fd Inc Registered Shares o.N.	JP3048110005	STK	0	31
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	1.922
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	0	182
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007	STK	0	2.000
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	210	210
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	612	612
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	452
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	0	759
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	335	335
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	CA7669101031	STK	792	792
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	0	240
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	529
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	0	230
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	710
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	5.400	5.400
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004	STK	0	2.600
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	2.000	2.000
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	1.733
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	0	314
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	0	800
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	72	72
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	825	825
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	0	457
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	160	160
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	500	500
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	30	30
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	0	1.752
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	20
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	55	166
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	761	1.288
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	0	159
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	0	4.003
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	0	644
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	17	1.421
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	159	311
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	0	1.133
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	0	599
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	0	626
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	0	94
United Urban Investment Corp. Registered Shares o.N.	JP3045540006	STK	0	20
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094	STK	0	172
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.810	5.689
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	1.286	1.286

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	0	82
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	115	115
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	0	259
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	0	1.025
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	2.749	2.749
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	0	844
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	0	302

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Itochu Techno-Solutions Corp. Registered Shares o.N.	JP3143900003	STK	0	400
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	SE0015810247	STK	3.600	4.334
Kinnevik AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0022060547	STK	1.434	1.434
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	175	328
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004	STK	0	500
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	859	859
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	485	485
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	0	244
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016844831	STK	0	3.766
Volvo Car AB Namn-Aktier IL B o.N.	SE0021628914	STK	3.766	3.766

Andere Wertpapiere

National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	764	764
----------------------------	--------------	-----	-----	-----

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 31,97%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.487.317,15 Euro Transaktionen.

Metzler Global Ethical Values A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	7.972,72	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	386.698,30	1,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.775,49	0,01
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	-1.195,89	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-108.674,16	-0,56
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	286.576,46	1,47
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.584,57	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-77.406,18	-0,40
– Verwaltungsvergütung	EUR	-77.406,18	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.454,27	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.320,67	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-127.030,40	-0,65
– Depotgebühren	EUR	-3.000,02	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-98.867,42	
– Sonstige Kosten	EUR	-25.162,96	
– davon Kosten der Performance Messung	EUR	-22.312,50	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-21,98	
Summe der Aufwendungen	EUR	-227.796,09	-1,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	58.780,37	0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.214.024,06	16,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-983.695,86	-5,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.230.328,20	11,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.701.130,25	8,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	86.165,66	0,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.787.295,91	9,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.076.404,48	20,88

Metzler Global Ethical Values A

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

		EUR	10.140.564,45
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	10.102.924,39
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.410.608,84
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.307.684,45
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.026.991,89
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.076.404,48
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.701.130,25
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	86.165,66
		EUR	23.292.901,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			

Metzler Global Ethical Values 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	2.289.108,57	11,73
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
		EUR	2.289.108,57	11,73
II. Wiederanlage				

Metzler Global Ethical Values 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	
2020/2021	Stück	73.032	EUR	7.522.694,54	EUR	103,00
2021/2022	Stück	107.369	EUR	9.695.075,78	EUR	90,30
2022/2023	Stück	110.335	EUR	10.140.564,45	EUR	91,91
2023/2024	Stück	195.211	EUR	23.292.901,43	EUR	119,32

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	4,34 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,99 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,67 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

Solactive Global Ethical Values NTR Index in EUR	100,00 %
--	----------

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 Global Ethical Values A

Anteilwert	EUR	119,32
Ausgabepreis	EUR	123,50
Rücknahmepreis	EUR	119,32
Anzahl Anteile	STK	195.211

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

Metzler Global Ethical Values A

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

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 Aufwandsersatzungen.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	25.351,68
--------------------	-----	-----------

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	17.514.081,39
davon feste Vergütung	EUR	16.219.894,14
davon variable Vergütung	EUR	1.294.187,25

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾	191
--	------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.213.083,41
davon Geschäftsleiter	EUR	1.054.480,80
davon andere Führungskräfte	EUR	2.158.602,61
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (sind bereits in „andere FKs“ enthalten)	EUR	0,00

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2023

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 Betriebstreueprämie (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 ratierte 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 überbrückt.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Metzler Global Ethical Values

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900XNT5F1R0GLIY73

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● Ja

●○ Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 99,22 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Auswahl der für den globalen Aktienfonds vorgesehen Vermögensgegenstände war darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den Global Ethical Values Index („GEVX“) nachzubilden. Dieser Index berücksichtigt systematisch ökologische, soziale oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) und verwendet hierzu die Nachhaltigkeitsansätze: Ausschlüsse, Best-in-Progress und Best-in-Class.

Der Fonds wurde passiv über eine selektive Annäherung an den GEVX verwaltet. Dabei hat die Gesellschaft nicht in alle im GEVX enthaltenen Wertpapiere investiert, sondern eine strategische Auswahl getroffen. Zudem wurden Wertpapiere in anderen Mengenverhältnissen als im GEVX gehalten.

Als nachhaltiges Investitionsziel wurde durch eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen ein wesentlicher Beitrag zum Klimaschutz angestrebt, den Anstieg der durchschnittlichen Erdtemperatur deutlich unter 2 °C zu halten und Anstrengungen zu einer Begrenzung auf 1,5 °C über dem vorindustriellen Niveau zu unternehmen, wie im Pariser Klimaabkommen festgelegt. Die Reduktion der Treibhausgasemissionen des Fonds erfolgte gegenüber dem Anlageuniversum, dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex (ISIN: DE000SLA41B6).

Hierzu investierte der Fonds vorrangig, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung, in Wertpapiere einzelner Aussteller des GEVX, deren Treibhausgasemissionswerte den besten Leistungen des Sektors oder der Industrie entsprachen und deren Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zur Erreichung eines der nachfolgenden nachhaltigen Umwelt- oder sozialen Ziele beitrugen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Die Unternehmen verpflichten sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: 41 Tonnen CO₂e/1 Mio. Umsatz EUR

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	01.11.2023	01.11.2022	01.11.2021
	- 31.10.2024	- 31.10.2023	- 31.10.2022
Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität in Tonnen CO ₂ e/1 Mio. Umsatz EUR	35	41	-

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Gesellschaft beachtete, dass durch die Zusammensetzung des Fonds keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Hierzu wurde der Fonds passiv, über eine selektive Annäherung an den GEVX, verwaltet. Dabei hat die Gesellschaft nicht in alle im GEVX enthaltenen Wertpapiere investiert, sondern eine strategische Auswahl getroffen. Bei Feststellung einer erheblichen Beeinträchtigung wurden einzelne Emittenten aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Weitergehend investierte der Fonds ausschließlich in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Portfoliounternehmen, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 genannten Governanceaspekte beachtetten und zu einem nachhaltigen umwelt- oder sozialen Ziel beitrugen.

— — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den*

Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Ein Erwerb von Unternehmensbeteiligungen war nicht zulässig. Bei Bestandunternehmen erfolgte die Veräußerung. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen die zehn Prinzipien der „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufzeigen, sichergestellt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds wurde passiv, über eine selektive Annäherung an den GEVX, verwaltet. Bei der Zusammensetzung des Index und bei der Auswahl von Wertpapieren für den Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
vom 01.11.2023
bis 31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP.	IT	8,21	USA
MICROSOFT	IT	2,62	USA
COMCAST CORP.	Kommunikationsdi enste	1,54	USA
ADOBE INC.	IT	1,53	USA
KEURIG DR PEPPER	Basiskonsumgüter	1,44	USA
STRYKER CORP.	Gesundheitswesen	1,37	USA
ADVANCED MIC.DEV.	IT	1,34	USA
HOME DEPOT INC.	Nichtbasiskonsumg üter	1,32	USA
INTUIT INC.	IT	1,23	USA
DANAHER CORP.	Gesundheitswesen	1,21	USA
ZOETIS INC.	Gesundheitswesen	1,18	USA
AMGEN INC.	Gesundheitswesen	1,18	USA
SERVICENOW INC.	IT	1,17	USA
ASML HOLDING	IT	1,14	Niederlande
QUALCOMM INC.	IT	1,14	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

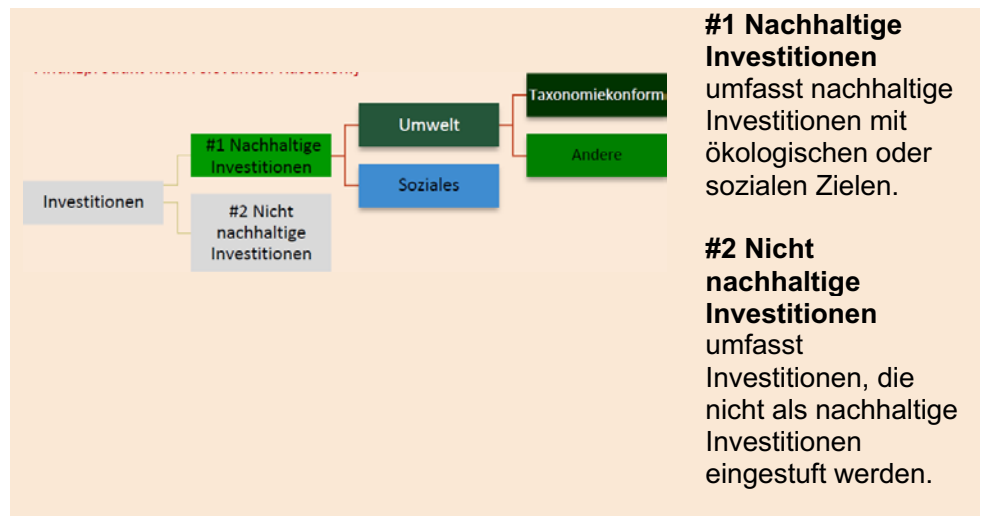
99,22 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Anteil der Investitionen, war wie folgt:

Investitionen	Wert
#1 Nachhaltige Investitionen	99,22 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	99,22 %
Soziales	
#2 Nicht nachhaltige Investitionen	0,78 %



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Es wurde in folgenden Sektoren investiert:

Basiskonsumgüter (7,24 %), Energie (0,16 %), Finanzwesen (16,11 %), Gesundheitswesen (11,32 %), Immobilien (3,45 %), Industrie (12,38 %), IT (32,44 %), Kasse (0,31 %), Kommunikationsdienste (4,02 %), Nichtbasiskonsumgüter (7,92 %), Rohstoffe (2,79 %), Versorgungsbetriebe (1,84 %).

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erwirtschaften, betrug 0,46 %. Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen mit einem EU-Taxonomie konformen Umweltziel getätigt.

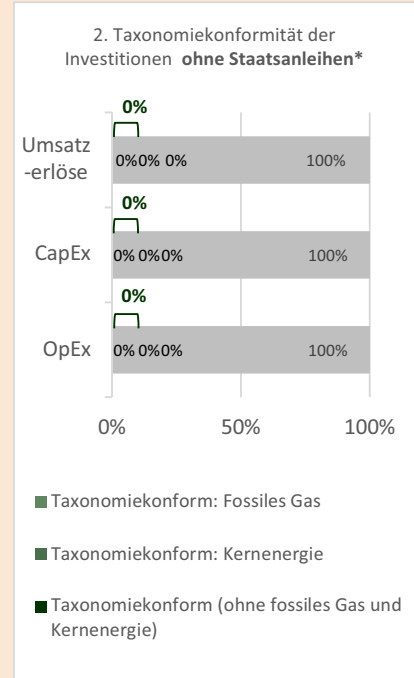
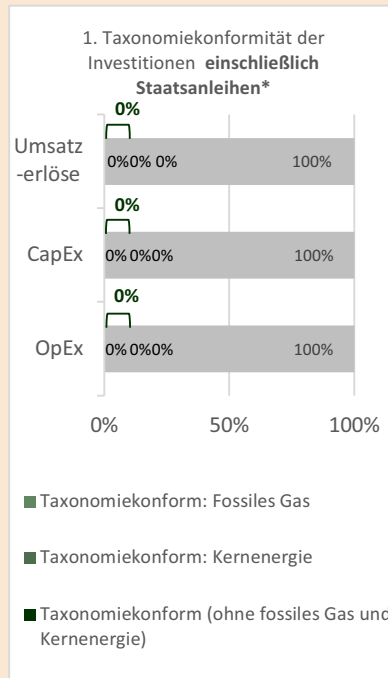
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %. Im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode blieb der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen, unverändert



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investierte in Wertpapiere einzelner ökologisch nachhaltige Aussteller im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Die Unternehmen verpflichten sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Da die Kriterien sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 99,22 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 99,22 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in Vermögensgegenstände, deren Einstufung als nachhaltige Investition nicht nachweisbar ist. Betroffen sind die folgenden: Bezugsrechte, Nebenrechte Kasse, Forderungen und Verbindlichkeiten und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen stand der Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund. Dabei handelte es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds standen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt. Ebenfalls wurden kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Fonds investierte vorrangig, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung, in Wertpapiere einzelner Aussteller des GEVX, deren Treibhausgasemissionswerte den besten Leistungen des Sektors oder der Industrie entsprachen und deren Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zur Erreichung eines nachhaltigen Umwelt- oder sozialen Ziels beitragen. Hierzu wurde die folgenden Nachhaltigkeitsansätze verbindlich berücksichtigt: Ausschlüsse, Best-in-Progress und Best-in-Class

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels in Form der Reduktion der Treibhausgasemissionen wurde mithilfe der Treibhausgasintensität des Fonds gegenüber dem Anlageuniversum, dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex (ISIN: DE000SLA41B6) gemessen. Die Treibhausgasintensität misst die gewichteten durchschnittlichen emittierten Tonnen CO₂-Äquivalente der im Portfolio investierten Wertpapiere je 1 Mio. EUR Umsatz.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Im Gegensatz zum Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex (ISIN: DE000SLA41B6) berücksichtigt der GEVX systematisch ökologische, soziale oder verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffende ESG-Kriterien. Durch Ausschlüsse, einem Best-in-Class- und Best-in-Progress-Ansatz, reduziert sich das Anlageuniversum gegenüber einem relevanten breiten Marktindex um etwa 50 %.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Zum Stichtag 31. Oktober 2024 lagen die CO₂-Emissionen gemessen als Treibhausgasintensität bei:

- Fonds 31,10 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz
- GEVX 63,60 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz
- Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex 109,35 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz
- MSCI World Marktindex 113,73 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds hat im Vergleich zum GEVX eine um 51,10 % geringere THG-Intensität erzielt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds hat im Vergleich zu Marktindizes eine geringere THG-Intensität erzielt:

- 71,56 % gegenüber dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex
- 72,66 % gegenüber dem MSCI World Marktindex.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Global Ethical Values – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.
- 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 Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung 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 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 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 30. Januar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

SONSTIGE INFORMATION

– NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens

In diesem Berichtszeitraum gab es keine Ereignisse die für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögen von Bedeutung sind.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
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