

Unabhängig seit 1674

**METZLER**  
*Asset Management*

**Jahresbericht**

zum 31. Oktober 2023

**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
-------------------------------------	---

<b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens</b> .....	38
--	----

<b>Weitere Informationen</b> .....	39
------------------------------------	----

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Weltwirtschaft verzeichnete in 2023 ein reales Wirtschaftswachstum von 3,0 Prozent, was einem Rückgang von 0,5 Prozentpunkten zum Vorjahr entspricht. Nach einem starken Start in das Jahr 2023 folgte eine merkliche Abkühlung im Laufe des Jahres. Gründe hierfür liegen vor allem in der schwachen Industrieproduktion und den bestehenden Leitzinserhöhungen in den meisten Regionen der Welt, die vor allem die Investitionen in den Wohnbau erheblich beeinträchtigen. Dabei sticht vor allem die schleppende Entwicklung Chinas ins Auge, die maßgeblich auf der Verschuldung des Immobiliensektors zurückzuführen ist. Aber auch die entwickelten Volkswirtschaften scheinen aufgrund der signifikanten Leitzinserhöhungen nahezu aller Zentralbanken Bremsseffekte zu verzeichnen. Daher erwarten wir auch 2024 eine weitere Senkung des globalen Wirtschaftswachstums gegenüber 2023. Wir gehen von einem realen Wirtschaftswachstum von etwa 2,6 Prozent aus.

Ein wesentliches Merkmal des Jahres 2023 war die weltweit immer noch hohe Inflation. Die fiel aufgrund der restriktiven Geldpolitik in weiten Teilen der Welt von 8,7 Prozent im Jahr 2022 auf 6,9 Prozent im Jahr 2023. Dabei dürften vor allem der Rückgang der Rohstoffpreise sowie die geringere Wachstumsdynamik im Jahr 2023 dafür sprechen, dass die globale Inflation 2024 weiter auf 4,3 Prozent fallen könnte, was in etwa dem Durchschnitt seit 2000 entspricht. Somit dürfte die Straffung der Geldpolitik den gewünschten Erfolg haben. Aufgrund der guten Inflationsentwicklung, erwarten wir für das Jahr 2024 Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank im April sowie Leitzinssenkungen der US-Notenbank Federal Reserve im Juni.

Die Monate November und Dezember brachten eine deutliche Gegenbewegung an den internationalen Aktienmärkten im Vergleich zu den ersten zehn Monaten des Jahres 2022. Der MSCI Europa gewann in den letzten beiden Monaten des Jahres etwa 4,1 Prozent und beendete 2022 mit etwa 8,0 Prozent im Minus. Der MSCI Welt legte minimal mit etwa 0,3 Prozent zu und verzeichnete einen Verlust von insgesamt 15,6 Prozent für das Gesamtjahr. Der MSCI Schwellenländerindex machte den größten Sprung zum Jahresende hin und gewann in den letzten beiden Monaten des Jahres 2022 etwa 9,5 Prozent, für 2022 musste der Index jedoch einen Jahresverlust von 15,2 Prozent hinnehmen. Alle Aktienindizes basieren auf lokaler Währung.

Die substanziellen Kursgewinne besonders in Europa zum Ende 2022 sind auf den ersten Blick etwas überraschend, da die Zentralbanken mithilfe von erheblichen Leitzinserhöhungen und Bilanzverkürzungen die Liquidität merklich verknappten. Der deutliche Rückgang der Energiepreise, die Öffnung der chinesischen Wirtschaft sowie resiliente Wirtschaftsdaten aus Europa konnten dem jedoch ausreichend positive Impulse entgegensetzen.

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

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

Von Juli bis Oktober sanken die Kurse an den internationalen Aktienmärkten wieder: Der MSCI Europa fuhr ein Verlust von etwa 5,3 Prozent ein, der MSCI Welt und der MSCI Schwellenländerindex verloren 5 Prozent und 4,8 Prozent. Nach der guten Wertentwicklung von Aktien an den globalen Märkten ab Oktober 2022 war die Luft für weitere Kursgewinne dünn geworden, und viele Anleger sicherten ihre Kursgewinne. Darüber hinaus kam es zu Turbulenzen am US-Staatsanleihemarkt, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen schoss bis auf knapp 5,0 Prozent nach oben. Der Renditeanstieg belastete die Aktienmärkte, da Staatsanleihen wieder zu einer ernsthaften Alternative zu Aktien wurden. In Europa mehrten sich darüber hinaus die Anzeichen für einen Abschwung.

In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums dominierte bei den Staatsanleihen die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren 2,6 Prozent, Staatsanleihen aus der Eurozone verloren 1,7 Prozent. Unternehmensanleihen verzeichneten dagegen eine positive Performance, da sich die Risikoaufschläge einengten. Anleihen mit einem Investmentgrade-Rating gewannen 1,3 Prozent, High-Yield-Anleihen sogar 4,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Damit endete eines der schlimmsten Jahre für Anleiheinvestoren.

Laut den Anleiheindizes von ICE BofA summierten sich die Verluste im gesamten Kalenderjahr 2022 bei Bundesanleihen auf 17,6 Prozent und bei Staatsanleihen aus der Eurozone sogar auf 18,2 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen verloren zwar etwas weniger, trotzdem stand zu Jahresende 2022 für die Wertentwicklung im Gesamtjahr 2022 ein Minus von 13,9 Prozent auf dem Kurszettel. Europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten auch eine erhebliche Wertminderung von 11,5 Prozent. Der Grund dafür war die heftige Reaktion der Zentralbanken auf die hohe Inflation. Zuletzt gab es einen vergleichbaren Leitzinserhöhungszyklus in den USA und Europa in den 1970er-Jahren.

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

Staats- und Unternehmensanleihen in der Eurozone entwickelten sich dann im zweiten Quartal 2023 entlang der Nulllinie. Bundesanleihen beendeten das Quartal mit einem Kursverlust von 0,3 Prozent, während europäische Staatsanleihen etwa 0,1 Prozent gewannen. Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone gewannen etwa 0,5 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen etwa 1,7 Prozent – laut ICE BofA Indizes. Auch die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen tendierte eher seitwärts, während die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen einen Anstieg von etwa 50 Basispunkten auf 3,2 Prozent verzeichnete. Die Renditestrukturkurve wurde somit inverser. Insgesamt kompensierten also für einen breiten Anleiheindex die Zinseinnahmen in etwa die moderaten Kursverluste.

Von Juli bis Oktober 2023 dominierte dann bei den Staatsanleihen ein weiteres Mal die Farbe Rot: Sowohl Bundesanleihen als auch europäische Staatsanleihen verloren jeweils etwa 2 Prozent. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating verzeichneten dagegen eine positive Wertentwicklung von etwa 0,7 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen von etwa 1,4 Prozent (laut ICE BofA Indizes).

Tatsächlich scheinen widerstreitende Kräfte auf den Anleihenmarkt eingewirkt zu haben: Einerseits schwächte sich die europäische Konjunktur ab, sodass die Marktteilnehmer nicht mehr mit einer Leitzinserhöhung der Europäischen Zentralbank rechneten. Andererseits blieb in diesem Zeitraum die Inflation hoch. Der dominierende Einflussfaktor war jedoch der rapide Anstieg der Rendite von US-Staatsanleihen, der sich auch auf die Rendite von Bundesanleihen übertrug.

### Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023.

### 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.

### Anteilklasse

### ISIN

Metzler Global Ethical Values A

DE000A2QGBH0

### Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Publikumsfonds ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 99,75% 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 waren, betrug zum Geschäftsjahresende 90,84% des Fondsvermögens. Demzufolge verringerte sich der Anteil an Aktien, die in Fremdwährungen notiert waren, seit Geschäftsjahresanfang um 2,96%.

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

Die nennenswerteste Änderung im Berichtszeitraum war die Aufnahme der Aktie Microsoft Corp. mit einem Gewicht von 9,91% im März 2023. Dadurch stieg das Gewicht des Sektors Informationstechnologie und betrug zum Geschäftsjahresende 32,40%; es erhöhte sich im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres somit um 6,10%.

#### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR	
Anteilklasse A	768.060,91

Veräußerungsverluste gesamt in EUR	
Anteilklasse A	1.545.236,97

Realisierte Gewinne aus		Anteilklasse A
Währungstransaktionen		881,14
Wertpapiertransaktionen		767.179,77

Realisierte Verluste aus		Anteilklasse A
Währungstransaktionen		5.506,53
Wertpapiertransaktionen		1.539.730,43

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

#### Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023: 1,78% (Anteilklasse A).

#### Nachhaltigkeit

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

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

#### Wesentliche Risiken

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

#### Aktienkursrisiken

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

#### **Währungsrisiken**

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### **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.

#### **Adressenausfallrisiko**

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

#### **Liquiditätsrisiko**

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

#### **Operationelles Risiko**

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

#### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.



**Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.146.408,20</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien	10.115.696,04	99,75
Belgien	8.563,50	0,08
Bermuda	61.920,14	0,61
Bundesrep. Deutschland	363.633,46	3,59
Canada	377.252,71	3,72
Dänemark	140.602,06	1,39
Finnland	42.113,46	0,42
Frankreich	238.110,03	2,35
Großbritannien	381.394,80	3,76
Hongkong	36.587,85	0,36
Irland	115.167,07	1,14
Israel	17.933,89	0,18
Italien	15.951,08	0,16
Japan	885.386,99	8,73
Jersey	53.695,23	0,53
Kaimaninseln	8.010,16	0,08
Luxemburg	17.799,98	0,18
Norwegen	164.379,17	1,62
Österreich	10.375,53	0,10
Schweden	275.615,28	2,72
Schweiz	148.232,57	1,46
Singapur	33.180,44	0,33
Spanien	91.969,10	0,91
USA	6.627.821,54	65,36
2. Bankguthaben	19.219,18	0,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	11.492,98	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.843,75</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.140.564,45</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>10.115.696,04</b>	<b>99,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>10.082.070,72</b>	<b>99,42</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>10.082.070,72</b>	<b>99,42</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	541	64	1.126	CAD 51,480	18.983,49	0,19
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	346	880	534	CAD 133,880	31.574,18	0,31
Choice Properties Reit Reg. Trust Units o.N.	CA17039A1066	STK	1.134	1.134	0	CAD 12,040	9.306,36	0,09
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	166	166	0	CAD 80,690	9.129,94	0,09
IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA4495861060	STK	1.319	1.319	0	CAD 31,220	28.068,42	0,28
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	720	1.453	733	CAD 46,300	22.722,38	0,22
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	2.069	1.119	606	CAD 28,000	39.487,42	0,39
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	644	93	2.226	CAD 22,360	9.815,17	0,10
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085	STK	374	374	0	CAD 166,110	42.345,54	0,42
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	1.404	605	0	CAD 77,460	74.128,44	0,73
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	555	718	163	CAD 93,590	35.404,85	0,35
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022	STK	455	455	0	CAD 181,490	56.286,52	0,56
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	59	59	0	CHF 421,800	25.877,30	0,26
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	705	226	0	CHF 99,120	72.662,58	0,72
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	20	20	0	CHF 544,000	11.313,30	0,11
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	558	0	291	DKK 840,000	62.799,95	0,62
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	919	919	0	DKK 268,700	33.084,84	0,33
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	110	257	147	DKK 1.052,000	15.504,37	0,15
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	1.432	1.432	0	DKK 152,260	29.212,90	0,29
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWV0	STK	690	690	0	EUR 167,200	115.368,00	1,14
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	158	158	0	EUR 136,750	21.606,50	0,21
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	269	269	0	EUR 105,800	28.460,20	0,28
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	226	656	430	EUR 53,820	12.163,32	0,12
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	1.081	1.081	0	EUR 8,450	9.134,45	0,09
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	318	318	0	EUR 90,500	28.779,00	0,28
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	60	60	209	EUR 166,500	9.990,00	0,10
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.715	1.715	0	EUR 16,580	28.434,70	0,28
Continental AG	DE0005439004	STK	565	565	0	EUR 61,440	34.713,60	0,34
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	1.400	1.400	0	EUR 25,580	35.812,00	0,35
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	553	553	0	EUR 36,760	20.328,28	0,20
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	2.115	2.115	0	EUR 10,585	22.387,28	0,22
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	138	189	51	EUR 208,300	28.745,40	0,28
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	165	165	0	EUR 51,900	8.563,50	0,08
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	116	0	402	EUR 81,480	9.451,68	0,09
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	4.610	4.610	0	EUR 3,140	14.475,40	0,14
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	1.922	1.922	0	EUR 9,939	19.102,76	0,19
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	452	452	0	EUR 35,290	15.951,08	0,16
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	759	759	0	EUR 13,670	10.375,53	0,10
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	230	230	0	EUR 37,110	8.535,30	0,08
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	710	368	0	EUR 126,740	89.985,40	0,89
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	113	113	112	EUR 176,550	19.950,15	0,20
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	542	145	0	EUR 144,980	78.579,16	0,77
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.186	488	0	EUR 46,320	54.935,52	0,54
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	314	314	0	EUR 99,880	31.362,32	0,31
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	221	221	0	EUR 59,450	13.138,45	0,13
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	4.003	4.003	0	EUR 1,604	6.418,81	0,06
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	259	722	463	EUR 11,980	3.102,82	0,03
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	778	0	0	GBP 47,040	42.027,01	0,41

## 10 Metzler Global Ethical Values Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	1.097	1.097	0	GBP 20,260	25.522,76	0,25
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	4.473	4.473	0	GBP 2,975	15.281,55	0,15
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	623	623	0	GBP 29,320	20.976,53	0,21
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	1.539	510	686	GBP 20,730	36.636,97	0,36
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	4.884	4.884	0	GBP 2,852	15.995,83	0,16
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	2.380	2.380	0	GBP 7,116	19.448,87	0,19
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK	743	743	0	GBP 13,045	11.130,49	0,11
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	12.450	12.450	0	GBP 2,098	29.995,52	0,30
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	44	3.733	3.689	GBP 5,690	287,51	0,00
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0S0WJX34	STK	235	235	0	GBP 82,800	22.344,97	0,22
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	1.259	1.259	0	GBP 9,516	13.758,20	0,14
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	723	14	958	GBP 28,680	23.812,17	0,23
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	1.733	876	0	GBP 26,560	52.857,69	0,52
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	1.025	1.025	0	GBP 7,066	8.317,24	0,08
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	6.000	6.000	0	HKD 11,040	8.010,16	0,08
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	4.623	4.623	0	HKD 35,900	20.069,62	0,20
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	4.670	4.670	0	HKD 29,250	16.518,23	0,16
Israel Corp. Ltd. Reg. Shares Class A IS 1	IL0005760173	STK	88	88	0	ILS 871,200	17.933,89	0,18
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	1.200	1.600	400	JPY 5.480,000	41.088,08	0,41
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	1.000	1.000	1.000	JPY 5.667,000	35.408,48	0,35
Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3293200006	STK	1.200	1.200	0	JPY 2.019,000	15.138,11	0,15
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	700	700	0	JPY 4.350,000	19.025,73	0,19
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	250	250	0	JPY 19.415,000	30.327,14	0,30
Hankyu Hanshin Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3774200004	STK	1.600	200	0	JPY 4.727,000	47.256,30	0,47
Itochu Techno-Solutions Corp. Registered Shares o.N.	JP3143900003	STK	400	1.400	1.000	JPY 4.323,000	10.804,37	0,11
Keikyu Corp. Registered Shares o.N.	JP3280200001	STK	2.900	2.900	0	JPY 1.278,000	23.157,03	0,23
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	1.550	1.550	0	JPY 2.358,000	22.836,50	0,23
Kyushu Railway Company Registered Shares o.N.	JP3247010006	STK	1.200	1.200	0	JPY 3.081,000	23.100,80	0,23
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004	STK	500	500	0	JPY 7.302,000	22.812,13	0,22
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	1.200	1.200	0	JPY 5.493,000	41.185,56	0,41
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	900	900	0	JPY 7.205,000	40.516,38	0,40
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK	500	500	0	JPY 6.094,000	19.038,23	0,19
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	25.000	25.000	1.000	JPY 176,800	27.616,99	0,27
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	STK	300	300	0	JPY 13.150,000	24.649,10	0,24
Nomura Real Estate Mast.Fd Inc Registered Shares o.N.	JP3048110005	STK	31	31	0	JPY 166.900,000	32.327,50	0,32
NTT Data Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000	STK	2.900	2.900	0	JPY 1.843,500	33.403,75	0,33
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	400	400	0	JPY 10.670,000	26.667,27	0,26
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007	STK	2.000	2.100	500	JPY 4.857,000	60.694,90	0,60
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	1.400	1.400	0	JPY 4.333,000	37.902,76	0,37
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	600	600	0	JPY 1.955,500	7.331,00	0,07
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004	STK	2.600	2.600	0	JPY 2.076,500	33.733,34	0,33
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	700	700	0	JPY 6.507,000	28.459,87	0,28

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	800	400	0	JPY 12.425,000	62.106,99	0,61
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	300	300	0	JPY 19.755,000	37.029,89	0,37
Toppan Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	1.900	1.900	0	JPY 3.452,000	40.980,62	0,40
Toyo Suisan Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3613000003	STK	500	500	0	JPY 6.960,000	21.743,69	0,21
United Urban Investment Corp. Registered Shares o.N.	JP3045540006	STK	20	20	0	JPY 152.400,000	19.044,48	0,19
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	1.949	1.608	1.525	NOK 201,300	33.228,91	0,33
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	4.483	0	0	NOK 44,200	16.782,30	0,17
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	2.043	4.929	2.886	NOK 181,300	31.370,87	0,31
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	6.487	0	0	NOK 76,940	42.272,36	0,42
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	659	966	307	NOK 528,800	29.514,63	0,29
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	593	593	0	NOK 223,200	11.210,10	0,11
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	2.466	4.692	2.226	SEK 144,200	30.115,96	0,30
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	STK	847	847	0	SEK 93,600	6.714,25	0,07
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	648	648	0	SEK 202,900	11.135,13	0,11
Gefinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	1.940	1.940	0	SEK 200,400	32.925,91	0,32
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	1.954	1.954	0	SEK 149,300	24.707,15	0,24
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	735	735	0	SEK 420,700	26.187,75	0,26
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	SE0015810247	STK	734	734	0	SEK 94,980	5.904,28	0,06
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	1.201	1.201	0	SEK 175,000	17.799,98	0,18
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	4.457	4.457	0	SEK 152,950	57.733,85	0,57
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	1.752	1.752	0	SEK 102,500	15.208,85	0,15
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.325	1.325	0	SEK 229,400	25.742,32	0,25
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	1.133	1.133	0	SEK 281,600	27.020,97	0,27
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016844831	STK	3.766	3.766	0	SEK 38,310	12.218,86	0,12
City Developments Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1R89002252	STK	7.600	7.600	0	SGD 6,320	33.180,44	0,33
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	314	123	195	USD 532,060	158.072,51	1,56
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	755	755	1.174	USD 98,500	70.363,80	0,69
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	585	585	780	USD 78,110	43.234,32	0,43
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	515	515	381	USD 103,370	50.369,52	0,50
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	281	545	264	USD 103,330	27.472,54	0,27
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	530	312	140	USD 146,030	73.229,16	0,72
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	506	435	500	USD 61,310	29.352,69	0,29
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	330	62	0	USD 178,190	55.636,96	0,55
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.205	619	0	USD 117,650	134.135,92	1,32
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	722	217	27	USD 255,700	174.676,32	1,72
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	757	407	412	USD 80,550	57.693,59	0,57
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	109	109	388	USD 157,330	16.225,73	0,16
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	550	678	128	USD 87,200	45.377,99	0,45
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	755	755	0	USD 86,680	61.920,14	0,61
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	72	72	0	USD 200,370	13.649,96	0,13
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	361	279	144	USD 197,630	67.503,48	0,67
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	371	266	227	USD 218,220	76.601,02	0,76
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	261	261	0	USD 165,740	40.929,26	0,40
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	1.944	1.944	0	USD 17,430	32.059,72	0,32

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	753	280	0	USD 66,820	47.606,64	0,47
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	156	510	354	USD 170,640	25.186,72	0,25
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	200	399	199	USD 81,830	15.484,91	0,15
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	364	221	176	USD 239,850	82.605,17	0,81
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	774	462	480	USD 52,040	38.110,47	0,38
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	189	189	228	USD 214,620	38.379,39	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.277	1.125	1.557	USD 52,130	112.309,59	1,11
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	927	0	477	USD 58,510	51.318,73	0,51
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.278	4.278	0	USD 41,290	167.128,98	1,65
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	2.295	2.295	0	USD 27,360	59.410,73	0,59
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	881	264	65	USD 192,020	160.062,09	1,58
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	163	163	0	USD 66,910	10.319,17	0,10
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	179	179	0	USD 124,360	21.062,01	0,21
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	74	74	0	USD 338,990	23.734,75	0,23
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	102	102	0	USD 217,570	20.997,39	0,21
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	109	63	0	USD 729,640	75.249,09	0,74
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	261	261	0	USD 62,300	15.384,90	0,15
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	1.129	1.129	0	USD 16,660	17.796,52	0,18
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	771	771	0	USD 73,450	53.581,18	0,53
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	318	318	328	USD 45,150	13.584,73	0,13
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	838	472	0	USD 66,170	52.465,19	0,52
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	982	296	185	USD 284,690	264.514,69	2,61
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	1.149	1.301	1.035	USD 26,330	28.624,44	0,28
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	315	315	0	USD 171,870	51.224,38	0,51
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	STK	111	111	0	USD 243,960	25.621,69	0,25
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	1.071	1.252	181	USD 60,680	61.489,53	0,61
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	2.186	2.186	0	USD 36,500	75.493,42	0,74
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	248	135	117	USD 494,950	116.139,28	1,15
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	441	203	0	USD 180,830	75.452,77	0,74
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	767	767	0	USD 59,070	42.867,53	0,42
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N. Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US8326964058	STK	620	620	0	USD 113,840	66.780,96	0,66
Keycorp Registered Shares DL 1	US49271V1008	STK	4.069	2.785	0	USD 30,340	116.807,13	1,15
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US4932671088	STK	1.755	1.755	0	USD 10,220	16.970,48	0,17
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5128071082	STK	153	54	0	USD 588,220	85.152,48	0,84
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5500211090	STK	210	95	32	USD 393,480	78.182,23	0,77
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5926881054	STK	49	49	31	USD 985,200	45.675,84	0,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5950171042	STK	692	364	300	USD 71,290	46.676,77	0,46
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US5949181045	STK	3.140	3.629	489	USD 338,110	1.004.508,85	9,91
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US6153691059	STK	255	138	0	USD 308,000	74.311,67	0,73
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US64110D1046	STK	768	768	0	USD 72,780	52.885,84	0,52
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6516391066	STK	1.671	1.157	0	USD 37,470	59.241,53	0,58
	US6658591044	STK	182	513	331	USD 65,910	11.349,82	0,11

**Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.141	311	1.018	USD	407,800	440.249,60	4,34
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	590	590	0	USD	74,910	41.817,49	0,41
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	870	459	305	USD	51,800	42.639,80	0,42
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	364	364	0	USD	67,680	23.309,23	0,23
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	465	336	150	USD	158,090	69.554,22	0,69
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	460	460	355	USD	91,440	39.797,90	0,39
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	716	716	0	USD	108,990	73.835,59	0,73
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	240	307	67	USD	262,810	59.678,68	0,59
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	310	136	0	USD	349,310	102.456,33	1,01
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	529	310	615	USD	200,830	100.519,51	0,99
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	189	98	109	USD	581,850	104.049,25	1,03
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	344	190	0	USD	238,210	77.532,63	0,76
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	471	471	0	USD	109,890	48.971,70	0,48
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	457	855	398	USD	64,630	27.945,79	0,28
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	480	228	66	USD	270,220	122.722,68	1,21
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	111	111	206	USD	469,440	49.302,53	0,49
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	527	141	0	USD	110,790	55.243,00	0,54
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	159	159	0	USD	184,750	27.793,78	0,27
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	366	366	0	USD	190,310	65.903,55	0,65
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	152	152	0	USD	43,880	6.310,68	0,06
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	280	376	96	USD	167,440	44.359,16	0,44
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	599	578	700	USD	47,130	26.711,01	0,26
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	626	605	967	USD	28,360	16.797,58	0,17
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	1.734	754	0	USD	31,880	52.303,83	0,52
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	94	191	97	USD	406,270	36.133,39	0,36
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094	STK	172	172	0	USD	212,250	34.541,58	0,34
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	299	144	0	USD	227,360	64.320,79	0,63
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.879	2.879	0	USD	35,130	95.694,27	0,94
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	82	82	94	USD	238,530	18.506,44	0,18
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	65	174	109	USD	235,890	14.507,38	0,14
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	844	844	0	USD	52,560	41.972,41	0,41
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	302	302	436	USD	120,860	34.534,70	0,34
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	720	290	103	USD	157,000	106.954,30	1,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>33.625,32</b>	<b>0,33</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>33.625,32</b>	<b>0,33</b>
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	244	205	215	USD	145,650	33.625,32	0,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>10.115.696,04</b>	<b>99,75</b>

**Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>19.219,18</b>	<b>0,19</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>19.219,18</b>	<b>0,19</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	9.590,61	%	100,000	9.590,61	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	DKK	208,66	%	100,000	27,96	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	NOK	55,62	%	100,000	4,71	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	SEK	2.456,91	%	100,000	208,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	CAD	1.956,77	%	100,000	1.333,77	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	CHF	25,22	%	100,000	26,22	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	GBP	708,01	%	100,000	813,06	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	HKD	6.139,78	%	100,000	742,46	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	ILS	110,43	%	100,000	25,83	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	JPY	9.935,00	%	100,000	62,08	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	NZD	1.611,56	%	100,000	887,28	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	SGD	1.577,01	%	100,000	1.089,40	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	USD	4.658,52	%	100,000	4.407,72	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>11.492,98</b>	<b>0,11</b>
Zinsansprüche	EUR	37,49			37,49	0,00
Dividendenansprüche	EUR	9.391,01			9.391,01	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	2.064,48			2.064,48	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-5.843,75</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-5.242,25			-5.242,25	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-436,89			-436,89	0,00
Lagerstellenkosten	EUR	-164,61			-164,61	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>10.140.564,45</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Global Ethical Values A</b>						
Anteilwert				EUR	91,91	
Ausgabepreis				EUR	95,13	
Rücknahmepreis				EUR	91,91	
Anzahl Anteile				STK	110.335	

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 31.10.2023	
CAD	(CAD)	1,4671000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4637000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8708000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2695000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	4,2749000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	160,0464000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,8163000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8076000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4476000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	0	2.476
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	0	1.204
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	475	475
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	0	2.582
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	320	320
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	0	111
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	0	161
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	2.116
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	0	492
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	87	244
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	0	414
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	0	18
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	370	370
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	0	515
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	0	537
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	8	541
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	207
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	0	829
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	0	349
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	33
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	300	300
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	0	350
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	511	793
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	0	289
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	0	333
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	0	187
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	0	200
Chiba Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3511800009	STK	2.800	2.800
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	0	2.312
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	0	129
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	1.684	1.684
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	0	198
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	0	799
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	0	3.235
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	0	187
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	0	233
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	0	680
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	0	1.100
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	0	200
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	677	677
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	438	438
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	0	1.700
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	61	61
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	0	464
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	0	262
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	77	305
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	0	341
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQK827	STK	0	338
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	809	1.480
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	0	748
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	0	106
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	618	618
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	0	200
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	STK	3.208	3.208
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNS543	STK	0	232
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	0	519
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	427
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	0	620
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	0	960
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	0	183
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	0	297
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	0	52
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	4.489	4.489

**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
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	0	352
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	0	841
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	0	300
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	0	3.414
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	0	107
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	0	213
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	178	356
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	0	1.237
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	1.197
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	0	285
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	1.057
Kewpie Corp. Registered Shares o.N.	JP3244800003	STK	600	600
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	0	100
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	0	187
Kintetsu Group Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3260800002	STK	0	300
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	0	132
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	142	302
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	0	822
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	4.840	4.840
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	230	230
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	0	711
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	0	372
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	0	51
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	0	863
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	350
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	0	146
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	6	679
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	0	500
Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.	JP3027670003	STK	0	9
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	0	2.700
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	0	156
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	0	10
Orix Jreit Inc. Registered Shares o.N.	JP3040880001	STK	12	12
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	446
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	0	252
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	0	248
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	424	1.701
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	0	320
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	527	527
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	0	855
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	886	886
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	0	529
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	0	762
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	0	159
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	CA7669101031	STK	0	3.038
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034	STK	0	1.224
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	0	92
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	0	467
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	1.578	1.578
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	5.317	5.317
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK	5.700	5.700
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	47	123
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	0	178
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	0	2.000
Shimadzu Corp. Registered Shares o.N.	JP3357200009	STK	1.200	1.200
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	0	300
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	0	880
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	851
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	2.003	2.003
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	0	214
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US8334451098	STK	0	198
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	STK	5.965	5.965
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	75	75
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	0	544
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	0	146
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	0	400

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	1.000
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	0	1.400
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	400	400
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	2.985
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	488
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	0	3.000
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	0	1.300
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	652
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	0	2.700
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	0	1.400
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	36	2.640
USS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3944130008	STK	0	3.000
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	1.782	2.592
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	294	294
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	24.894	24.894
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	0	1.850
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	0	145
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	0	873
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	593	593
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	104
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009K1	STK	1.526	1.526
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Neobo Fastigheter AB Namn-Aktier SK 4	SE0005034550	STK	531	531
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.11/22 EO-,20	ES0118900192	STK	27	27
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	27	1.553
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	258
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	806
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	374	374
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Swedish Orphan Biovitrum AB Anrechte	SE0020846285	STK	1.325	1.325

**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 12,17%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.445.854,08 Euro Transaktionen.

**Metzler Global Ethical Values A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	4.555,59	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	196.042,69	1,78
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	740,54	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	-683,33	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-45.509,24	-0,41
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>155.146,25</b>	<b>1,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-28,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-60.479,54	-0,55
– Verwaltungsvergütung	EUR	-60.479,54	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.077,31	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.170,07	-0,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.746,49	-0,27
– Depotgebühren	EUR	-1.899,12	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.386,97	
– Sonstige Kosten	EUR	-26.460,40	
– davon Kosten der Performance Messung	EUR	-22.312,50	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7,51	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-117.501,91</b>	<b>-1,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>37.644,34</b>	<b>0,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	768.060,90	6,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.545.236,96	-14,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-777.176,06</b>	<b>-7,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-739.531,72	-6,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-384.445,52	-3,48
	EUR	1.279.906,91	11,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>895.461,39</b>	<b>8,12</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>155.929,67</b>	<b>1,41</b>

**Metzler Global Ethical Values A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

		EUR	9.695.075,78
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	275.013,42
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	305.431,40
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.417,98
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	14.545,58
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	155.929,67
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-384.445,52
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.279.906,91
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>10.140.564,45</b>

**Metzler Global Ethical Values A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-739.531,72	-6,70
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>-739.531,72</b>	<b>-6,70</b>

**Metzler Global Ethical Values A**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 <sup>2)</sup>	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

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

2) Auflagedatum 22.09.2021.

**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 %)		99,75
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	6,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,61 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,77 %

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag<sup>1)</sup>**

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	91,91
Ausgabepreis	EUR	95,13
Rücknahmepreis	EUR	91,91
Anzahl Anteile	STK	110.335

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 1,15 %

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	13.609,72
--------------------	-----	-----------

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.076.508,21</b>
davon feste Vergütung	EUR	17.985.583,21
davon variable Vergütung	EUR	5.090.925,00

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>	<b>198</b>
--	------------

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>3.685.696,64</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.659.452,96
davon andere Führungskräfte	EUR	1.841.116,44
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185.127,24
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022



#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

##### 1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

##### 2. Vergütungskomponenten

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

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

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

##### 3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

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

##### 4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen 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 überprüft.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## 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: 99,63 %

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 strategisch Wertpapiere ausgewählt, die im GEVX enthalten sind, sowie 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 Abkommen 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 abzielten. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschafteten, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielten, 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 verpflichteten sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens lag 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 CO<sub>2</sub>e/1 Mio. Umsatz EUR

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO<sub>2</sub>-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?**

Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Periode nicht verfügbar.

● **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 traf die Gesellschaft strategisch eine Auswahl unter den Wertpapieren, die im GEVX enthalten sind. 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 Governance-Aspekte beachteten 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:*

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.

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 eine 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 01.11.2022  
bis 31.10.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT	IT	6,28	USA
NVIDIA CORP.	IT	3,89	USA
HOME DEPOT INC.	Nichtbasiskonsumgüter	2,63	USA
DANAHER CORP.	Gesundheitswesen	1,81	USA
AMGEN INC.	Gesundheitswesen	1,58	USA
ADOBE INC.	IT	1,46	USA
CISCO SYSTEMS	IT	1,33	USA
SALESFORCE INC.	IT	1,32	USA
AMERICAN WATER WKS	Versorgungsbetriebe	1,25	USA
STRYKER CORP.	Gesundheitswesen	1,21	USA
INTUIT INC.	IT	1,14	USA
ZOETIS INC.	Gesundheitswesen	1,13	USA
COMCAST CORP.	Kommunikationsdienste	1,10	USA
SERVICENOW INC.	IT	1,01	USA
S+P GLOBAL INC. 1	Finanzwesen	1,00	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

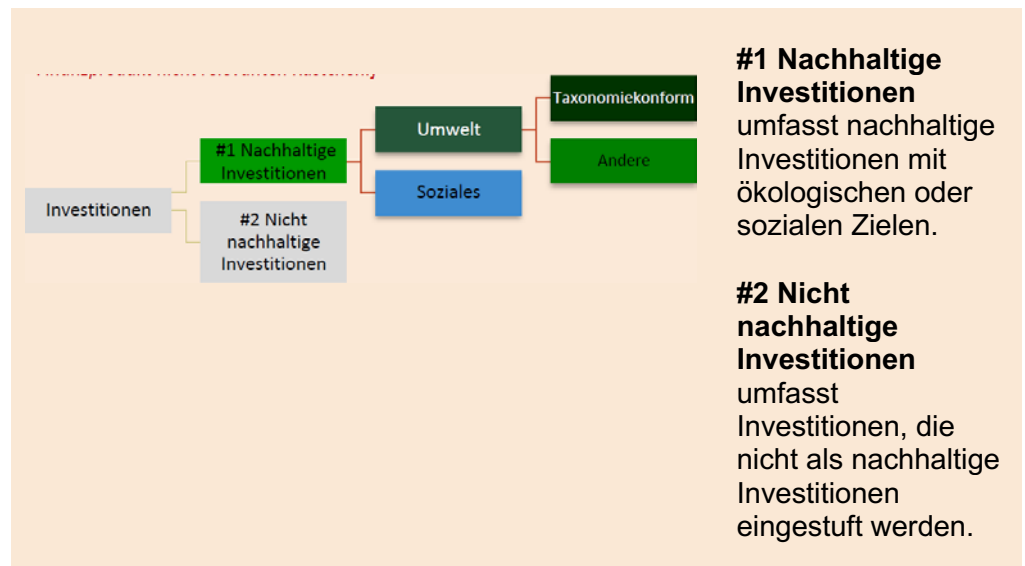
99,63 %.

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	99,63 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	99,63 %
Soziales	
#2 Nicht nachhaltige Investitionen	0,37 %



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 (8,26 %), Energie (0,05 %), Finanzwesen (13,32 %), Gesundheitswesen (12,50 %), Immobilien (4,67 %), Industrie (10,84 %), IT (30,23 %), Kasse (0,36 %), Kommunikationsdienste (4,19 %), Nichtbasiskonsumgüter (10,96 %), Rohstoffe (2,68 %), Versorgungsbetriebe (1,92 %).

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 betrug 0,94 %.

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.

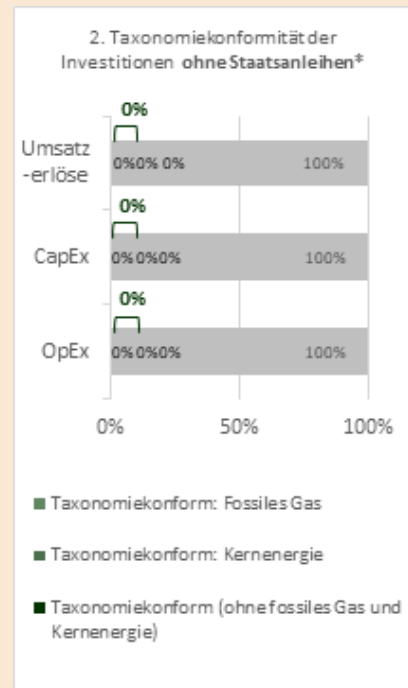
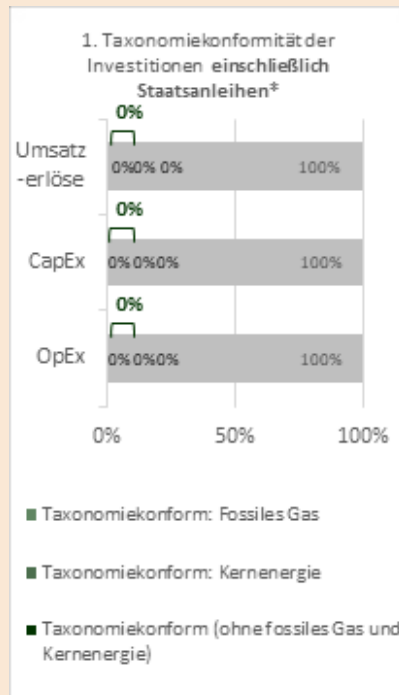
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %.

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



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 abzielten. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschafteten, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielten, 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 verpflichteten sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens lag 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 99,63 %.





### 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 99,63 %.



### 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 beitrugen. Hierzu wurden 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 gemessen, dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex (ISIN: DE000SLA41B6). Die Treibhausgasintensität misst die gewichteten durchschnittlichen emittierten Tonnen CO<sub>2</sub>-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 die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden ESG-Kriterien. Durch Ausschlüsse sowie einen 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 2023 lagen die CO<sub>2</sub>-Emissionen gemessen als Treibhausgasintensität bei:

- Fonds: 38 Tonnen CO<sub>2</sub>e/1 Mio. EUR Umsatz
- GEVX: 81 Tonnen CO<sub>2</sub>e/1 Mio. EUR Umsatz
- Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex: 126 Tonnen CO<sub>2</sub>e/1 Mio. EUR Umsatz
- MSCI World Marktindex: 126 Tonnen CO<sub>2</sub>e/1 Mio. EUR Umsatz

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

Der Fonds erzielte im Vergleich zum GEVX eine um 52,92 % geringere THG-Intensität.

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

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

- 17 % weniger verglichen mit dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex
- 18 % weniger verglichen mit dem MSCI World Marktindex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Frankfurt am Main, den 25. Januar 2024

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## 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 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

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

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

**Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens

---

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

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

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 ein „Basisinformationsblatt“ für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen erstellt.

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

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

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler.com](http://www.metzler.com) veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler.com](http://www.metzler.com) veröffentlicht.

### **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

### **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](http://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](http://www.metzler.com)