

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 zinsensitive Wohnimmobilienmarkt erste Erholungstendenzen, das Konsumentenvertrauen stieg, und der Arbeitsmarkt blieb stark. Offensichtlich gingen von der großzügigen Rettung der kleineren und mittleren Banken in den USA positive Liquiditäts- und Konjunkturimpulse aus. Gleichzeitig ließ sich auch ein Rückgang der Inflation beobachten. Die Konjunkturdaten aus Europa und China waren dagegen eher durch Schwäche geprägt.

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<br>in EUR  | % Anteil am<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>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.<br>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.<br>Registered Shares o.N.         | CA8849038085  | STK   | 374                   | 374                                       | 0                     | CAD 166,110   | 42.345,54            | 0,42                         |
| Toronto-Dominion Bank, The<br>Registered Shares o.N.    | CA8911605092  | STK   | 1.404                 | 605                                       | 0                     | CAD 77,460    | 74.128,44            | 0,73                         |
| West Fraser Timber Co. Ltd.<br>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<br>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.<br>Actions au Port. EO 3        | FR0010340141  | STK   | 269                   | 269                                       | 0                     | EUR 105,800   | 28.460,20            | 0,28                         |
| Amadeus IT Group S.A.<br>Acciones Port. EO 0,01         | ES0109067019  | STK   | 226                   | 656                                       | 430                   | EUR 53,820    | 12.163,32            | 0,12                         |
| Bank of Ireland Group PLC Registered<br>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<br>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.<br>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<br>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<br>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<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------------|--------------------|------------------------------|
| Associated British Foods PLC<br>Registered Shares LS -,0568   | GB0006731235  | STK   | 1.097                 | 1.097                                     | 0                     | GBP 20,260      | 25.522,76          | 0,25                         |
| British Land Co. PLC, The<br>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<br>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<br>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<br>Registered Shares LS 0,106666    | GB00BYW0PQ60  | STK   | 44                    | 3.733                                     | 3.689                 | GBP 5,690       | 287,51             | 0,00                         |
| London Stock Exchange Group PLC<br>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<br>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<br>Registered Shares HD 1       | KYG211461085  | STK   | 6.000                 | 6.000                                     | 0                     | HKD 11,040      | 8.010,16           | 0,08                         |
| Link Real Estate Investment Tr<br>Registered Units o.N.       | HK0823032773  | STK   | 4.623                 | 4.623                                     | 0                     | HKD 35,900      | 20.069,62          | 0,20                         |
| MTR Corporation Ltd.<br>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<br>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.<br>Registered Shares o.N.        | JP3774200004  | STK   | 1.600                 | 200                                       | 0                     | JPY 4.727,000   | 47.256,30          | 0,47                         |
| Itochu Techno-Solutions Corp.<br>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<br>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.<br>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.<br>Registered Shares o.N.            | JP3717600005  | STK   | 500                   | 500                                       | 0                     | JPY 6.094,000   | 19.038,23          | 0,19                         |
| Nippon Tel. and Tel. Corp.<br>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.<br>Registered Shares o.N.      | JP3675600005  | STK   | 300                   | 300                                       | 0                     | JPY 13.150,000  | 24.649,10          | 0,24                         |
| Nomura Real Estate Mast.Fd Inc<br>Registered Shares o.N.      | JP3048110005  | STK   | 31                    | 31  | 0                     | JPY 166.900,000 | 32.327,50          | 0,32                         |
| NTT Data Group Corp.<br>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.<br>Registered Shares o.N.              | JP3198900007  | STK   | 2.000                 | 2.100                                     | 500                   | JPY 4.857,000   | 60.694,90          | 0,60                         |
| Recruit Holdings Co. Ltd.<br>Registered Shares o.N.           | JP3970300004  | STK   | 1.400                 | 1.400                                     | 0                     | JPY 4.333,000   | 37.902,76          | 0,37                         |
| Renesas Electronics Corp.<br>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.<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>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.<br>Registered Shares o.N.                  | JP3629000005 | STK   | 1.900                 | 1.900                                     | 0                     | JPY 3.452,000   | 40.980,62          | 0,40                         |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd.<br>Registered Shares o.N.               | JP3613000003 | STK   | 500                   | 500                                       | 0                     | JPY 6.960,000   | 21.743,69          | 0,21                         |
| United Urban Investment Corp.<br>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<br>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                         |
| Getinge 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<br>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.<br>Aktier (SDRs)/1 DL 1,50          | SE0001174970 | STK   | 1.201                 | 1.201                                     | 0                     | SEK 175,000     | 17.799,98          | 0,18                         |
| Svenska Cellulosa AB<br>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<br>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.<br>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.<br>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.<br>Registered Shares DL -,01          | US00846U1016 | STK   | 515                   | 515                                       | 381                   | USD 103,370     | 50.369,52          | 0,50                         |
| Akamai Technologies Inc.<br>Registered Shares DL -,01           | US00971T1016 | STK   | 281                   | 545                                       | 264                   | USD 103,330     | 27.472,54          | 0,27                         |
| American Express Co.<br>Registered Shares DL -,20               | US0258161092 | STK   | 530                   | 312                                       | 140                   | USD 146,030     | 73.229,16          | 0,72                         |
| American International Grp Inc<br>Registered Shares New DL 2,50 | US0268747849 | STK   | 506                   | 435                                       | 500                   | USD 61,310      | 29.352,69          | 0,29                         |
| American Tower Corp.<br>Registered Shares DL -,01               | US03027X1000 | STK   | 330                   | 62  | 0                     | USD 178,190     | 55.636,96          | 0,55                         |
| American Water Works Co. Inc.<br>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.<br>Registered Shares Cl.A DL-,001                | US0320951017 | STK   | 757                   | 407                                       | 412                   | USD 80,550      | 57.693,59          | 0,57                         |
| Analog Devices Inc.<br>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.<br>Registered Shares DL -,01            | BMG0450A1053 | STK   | 755                   | 755                                       | 0                     | USD 86,680      | 61.920,14          | 0,61                         |
| Arista Networks Inc.<br>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.<br>Registered Shares DL -,10     | US0530151036 | STK   | 371                   | 266                                       | 227                   | USD 218,220     | 76.601,02          | 0,76                         |
| Avalonbay Communities Inc.<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>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<br>Registered Shares DL -,01  | US11133T1034 | STK   | 156                   | 510                                       | 354                   | USD 170,640 | 25.186,72          | 0,25                         |
| C.H. Robinson Worldwide Inc.<br>Registered Shs (new) DL -,10 | US12541W2098 | STK   | 200                   | 399                                       | 199                   | USD 81,830  | 15.484,91          | 0,15                         |
| Cadence Design Systems Inc.<br>Registered Shares DL 0,01     | US1273871087 | STK   | 364                   | 221                                       | 176                   | USD 239,850 | 82.605,17          | 0,81                         |
| Charles Schwab Corp.<br>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.<br>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<br>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.<br>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.<br>Registered Shares C DL -,01        | US24703L2025 | STK   | 163                   | 163                                       | 0                     | USD 66,910  | 10.319,17          | 0,10                         |
| Digital Realty Trust Inc.<br>Registered Shares DL -,01       | US2538681030 | STK   | 179                   | 179                                       | 0                     | USD 124,360 | 21.062,01          | 0,21                         |
| Dominos Pizza Inc.<br>Registered Shares DL -,01              | US25754A2015 | STK   | 74                    | 74  | 0                     | USD 338,990 | 23.734,75          | 0,23                         |
| EPAM Systems Inc.<br>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<br>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<br>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<br>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.<br>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.<br>Registered Shares DL -,01             | US46266C1053 | STK   | 441                   | 203                                       | 0                     | USD 180,830 | 75.452,77          | 0,74                         |
| Iron Mountain Inc.<br>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.                      | US8326964058 | STK   | 620                   | 620                                       | 0                     | USD 113,840 | 66.780,96          | 0,66                         |
| Keurig Dr Pepper Inc.<br>Registered Shares DL -,01           | US49271V1008 | STK   | 4.069                 | 2.785                                     | 0                     | USD 30,340  | 116.807,13         | 1,15                         |
| Keycorp Registered Shares DL 1                               | US4932671088 | STK   | 1.755                 | 1.755                                     | 0                     | USD 10,220  | 16.970,48          | 0,17                         |
| Lam Research Corp.<br>Registered Shares DL -,001             | US5128071082 | STK   | 153                   | 54  | 0                     | USD 588,220 | 85.152,48          | 0,84                         |
| Lululemon Athletica Inc.<br>Registered Shares o.N.           | US5500211090 | STK   | 210                   | 95  | 32                    | USD 393,480 | 78.182,23          | 0,77                         |
| Mettler-Toledo Intl Inc.<br>Registered Shares DL -,01        | US5926881054 | STK   | 49                    | 49  | 31                    | USD 985,200 | 45.675,84          | 0,45                         |
| Microchip Technology Inc.<br>Registered Shares DL -,001      | US5950171042 | STK   | 692                   | 364                                       | 300                   | USD 71,290  | 46.676,77          | 0,46                         |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625            | US5949181045 | STK   | 3.140                 | 3.629                                     | 489                   | USD 338,110 | 1.004.508,85       | 9,91                         |
| Moody's Corp. Registered Shares DL-,01                       | US6153691059 | STK   | 255                   | 138                                       | 0                     | USD 308,000 | 74.311,67          | 0,73                         |
| NetApp Inc. Registered Shares o. N.                          | US64110D1046 | STK   | 768                   | 768                                       | 0                     | USD 72,780  | 52.885,84          | 0,52                         |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60                      | US6516391066 | STK   | 1.671                 | 1.157                                     | 0                     | USD 37,470  | 59.241,53          | 0,58                         |
| Northern Trust Corp.<br>Registered Shares DL 1,666           | US6658591044 | STK   | 182                   | 513                                       | 331                   | USD 65,910  | 11.349,82          | 0,11                         |

**Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>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.<br>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.<br>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.<br>Registered Shares DL -,01                            | US7443201022 | STK   | 460                   | 460                                       | 355                   | USD        | 91,440             | 39.797,90                    | 0,39         |
| QUALCOMM Inc.<br>Registered Shares DL -,0001                                      | US7475251036 | STK   | 716                   | 716                                       | 0                     | USD        | 108,990            | 73.835,59                    | 0,73         |
| Rockwell Automation Inc.<br>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.<br>Registered Shares DL 1                                    | US8243481061 | STK   | 344                   | 190                                       | 0                     | USD        | 238,210            | 77.532,63                    | 0,76         |
| Simon Property Group Inc.<br>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<br>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<br>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.<br>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.<br>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.<br>Registered Shs DL -,001                                  | US92345Y1064 | STK   | 299                   | 144                                       | 0                     | USD        | 227,360            | 64.320,79                    | 0,63         |
| Verizon Communications Inc.<br>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<br>Registered Shares o.N.                                | IE00BDB6Q211 | STK   | 65                    | 174                                       | 109                   | USD        | 235,890            | 14.507,38                    | 0,14         |
| Yum China Hldgs Inc.<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2023 |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>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 vorgesehenen 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?

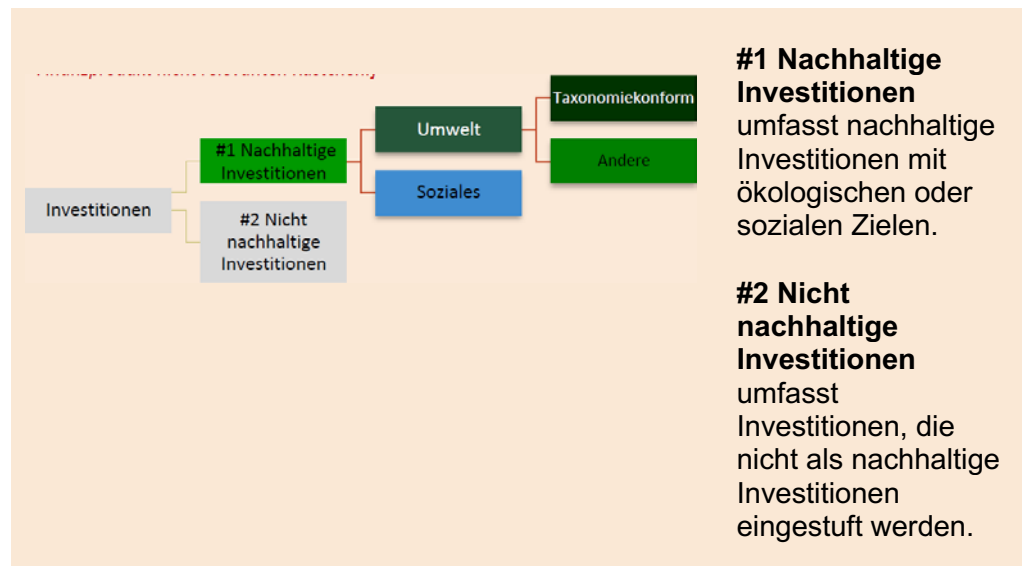
99,63 %.

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.

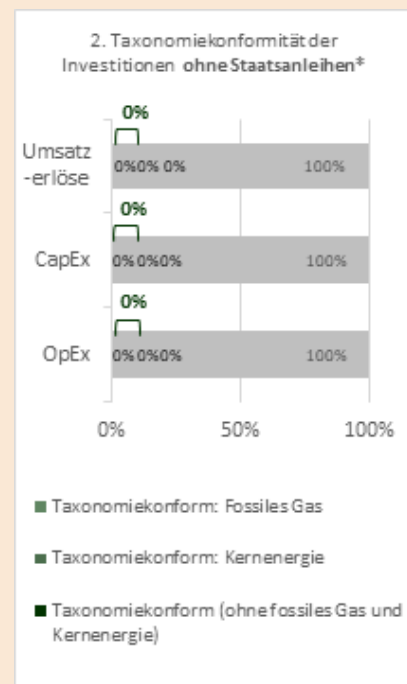
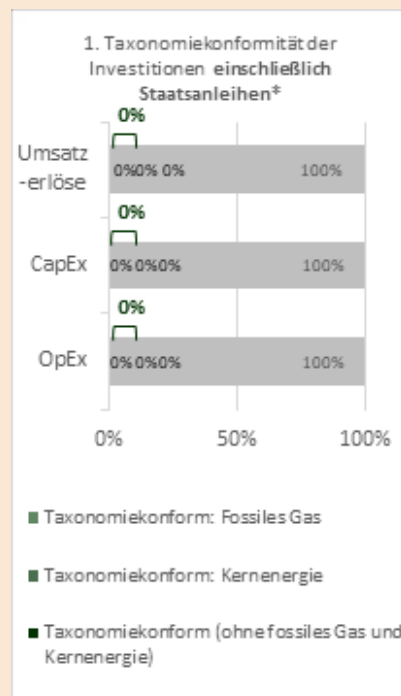
#### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

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 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.

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)