Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

Metzler Asset Management GmbH

Metzler European Equities Sustainability

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht 2

OGAW-Sondervermögen
Metzler European Equities Sustainability 2

Weitere Informationen 10

Vermögensübersicht zum 30. April 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**114.492.868,70**	**100,18**
1. Aktien	110.647.620,43	96,81
Bundesrep. Deutschland	16.038.820,60	14,03
Dänemark	3.162.741,85	2,77
Frankreich	20.472.335,80	17,91
Großbritannien	22.283.837,59	19,50
Irland	5.405.669,35	4,73
Italien	4.640.739,50	4,06
Jersey	1.488.969,21	1,30
Niederlande	13.245.333,90	11,59
Norwegen	4.192.096,70	3,67
Österreich	1.002.320,00	0,88
Schweden	4.150.943,70	3,63
Schweiz	9.948.124,33	8,70
Spanien	4.615.687,90	4,04
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.477.190,60	2,17
CHF	1.297.761,83	1,14
GBP	1.179.428,77	1,03
3. Bankguthaben	874.973,34	0,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	493.084,33	0,43
II. Verbindlichkeiten	**–202.285,55**	**–0,18**
III. Fondsvermögen	**114.290.583,15**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**113.124.811,03**	**98,98**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**113.124.811,03**	**98,98**
Aktien						**EUR**		**110.647.620,43**	**96,81**
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	21.150	0	2.200	CHF	43,190	978.227,14	0,86
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	140	0	60	CHF	12.040,000	1.805.097,45	1,58
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	7.200	0	1.300	CHF	145,250	1.119.940,03	0,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	19.050	0	0	CHF	87,740	1.789.941,10	1,57
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	15.150	0	0	CHF	93,790	1.521.651,85	1,33
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.400	0	300	CHF	1.075,500	1.612.443,78	1,41
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	42.050	0	0	CHF	24,890	1.120.822,98	0,98
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	54.250	0	1.150	DKK	435,100	3.162.741,85	2,77
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	5.830	0	0	EUR	180,560	1.052.664,80	0,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.241	0	0	EUR	364,100	1.180.048,10	1,03
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	14.500	0	1.600	EUR	69,350	1.005.575,00	0,88
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	3.450	0	650	EUR	425,300	1.467.285,00	1,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	6.300	0	1.000	EUR	582,500	3.669.750,00	3,21
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	45.900	0	17.300	EUR	55,400	2.542.860,00	2,22
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	93.750	0	0	EUR	12,060	1.130.625,00	0,99
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	277.950	0	0	EUR	6,182	1.718.286,90	1,50
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	25.700	0	0	EUR	74,290	1.909.253,00	1,67
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	13.150	0	2.600	EUR	95,500	1.255.825,00	1,10
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	147.400	0	15.750	EUR	16,520	2.435.048,00	2,13
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	37.000	37.000	0	EUR	35,160	1.300.920,00	1,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	68.700	39.350	7.800	EUR	31,600	2.170.920,00	1,90
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	7.950	2.000	0	EUR	252,700	2.008.965,00	1,76
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	4.600	0	2.800	EUR	401,600	1.847.360,00	1,62
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	6.550	7.000	450	EUR	282,400	1.849.720,00	1,62
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	950	0	450	EUR	2.391,000	2.271.450,00	1,99
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	37.400	0	14.100	EUR	47,240	1.766.776,00	1,55
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	74.350	0	0	EUR	17,014	1.264.990,90	1,11
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	23.400	0	8.950	EUR	74,300	1.738.620,00	1,52
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	6.000	0	1.700	EUR	387,000	2.322.000,00	2,03
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	37.700	37.700	0	EUR	26,220	988.494,00	0,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.600	0	700	EUR	487,900	1.268.540,00	1,11
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.050	4.400	0	EUR	52,470	1.104.493,50	0,97
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.450	3.700	250	EUR	601,600	2.075.520,00	1,82
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	22.000	0	2.500	EUR	45,560	1.002.320,00	0,88
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	26.000	27.850	1.850	EUR	47,940	1.246.440,00	1,09
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	9.950	0	0	EUR	95,900	954.205,00	0,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	15.650	9.600	2.450	EUR	255,300	3.995.445,00	3,50
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	13.200	0	3.400	EUR	204,200	2.695.440,00	2,36
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.800	0	600	EUR	201,950	1.373.260,00	1,20
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	31.300	0	0	EUR	51,160	1.601.308,00	1,40
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	30.350	0	0	EUR	50,970	1.546.939,50	1,35
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	21.300	0	1.950	EUR	55,980	1.192.374,00	1,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	17.350	0	10.350	EUR	122,600	2.127.110,00	1,86

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Wolters Kluwer N.V.									
Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	12.000	0	4.850	EUR	155,450	1.865.400,00	1,63
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	32.200	0	900	GBP	107,280	4.060.197,46	3,55
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	483.000	0	34.200	GBP	2,968	1.684.936,53	1,47
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	577.150	0	69.000	GBP	1,602	1.086.396,01	0,95
Compass Group PLC									
Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	48.200	51.750	3.550	GBP	25,180	1.426.511,52	1,25
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	13.950	13.950	0	GBP	70,340	1.153.318,05	1,01
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	34.100	34.100	0	GBP	37,150	1.488.969,21	1,30
HSBC Holdings PLC									
Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	248.000	0	13.350	GBP	8,320	2.425.199,81	2,12
Land Securities Group PLC									
Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	129.700	129.700	0	GBP	5,925	903.235,19	0,79
Lloyds Banking Group PLC									
Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	1.765.000	0	0	GBP	0,733	1.520.206,86	1,33
London Stock Exchange GroupPLC Reg.									
Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	16.300	0	7.050	GBP	116,250	2.227.168,55	1,95
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	116.500	116.500	0	GBP	10,830	1.482.951,34	1,30
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	49.000	0	24.450	GBP	40,670	2.342.301,36	2,05
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	16.500	0	0	GBP	44,470	862.429,48	0,75
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	53.800	0	0	GBP	16,920	1.069.929,48	0,94
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	47.700	47.700	0	NOK	223,200	903.360,03	0,79
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	60.900	0	0	NOK	258,800	1.337.303,15	1,17
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	41.850	0	5.600	NOK	237,900	844.769,46	0,74
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	83.500	0	10.000	NOK	156,200	1.106.664,06	0,97
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	71.000	57.950	51.400	SEK	149,850	970.557,65	0,85
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	43.800	0	0	SEK	278,400	1.112.370,80	0,97
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	50.700	0	0	SEK	223,900	1.035.543,37	0,91
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	43.100	0	0	SEK	262,600	1.032.471,88	0,90
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.300	0	1.300	USD	453,230	1.315.906,21	1,15
Smurfit WestRock PLC									
Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	32.400	0	8.950	USD	42,020	1.197.825,09	1,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**2.477.190,60**	**2,17**
Roche Holding AG									
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.500	0	3.900	CHF	269,300	1.297.761,83	1,14
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	23.700	0	11.050	GBP	42,340	1.179.428,77	1,03
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**113.124.811,03**	**98,98**

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**EUR**		**874.973,34**	**0,77**
Bankguthaben			**EUR**		**874.973,34**	**0,77**
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	874.973,34	%	100,000	874.973,34	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**493.084,33**	**0,43**
Zinsansprüche	EUR	550,63			550,63	0,00
Dividendenansprüche	EUR	291.684,64			291.684,64	0,26
Quellensteueransprüche	EUR	200.849,06			200.849,06	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**		**–202.285,55**	**–0,18**
Verwaltungsvergütung	EUR	–135.562,81			–135.562,81	–0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	–10.845,03			–10.845,03	–0,01
Depotgebühren	EUR	–46.840,20			–46.840,20	–0,04
Research Kosten	EUR	–9.037,51			–9.037,51	–0,01
Fondsvermögen			**EUR**		**114.290.583,15**	**100,00**[1]

Metzler European Equities Sustainability A		
Anteilwert	EUR	165,91
Ausgabepreis	EUR	174,21
Rücknahmepreis	EUR	165,91
Anzahl Anteile	STK	688.859

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9338000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4632000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8508000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7856000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9621000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1366000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	65.250	65.250
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	0	58.000
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	55.250
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	0	37.050
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	0	57.045
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	0	22.661
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	0	119.800
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	85.300

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Sonstige Angaben

Metzler European Equities Sustainability A		
Anteilwert	EUR	165,91
Ausgabepreis	EUR	174,21
Rücknahmepreis	EUR	165,91
Anzahl Anteile	STK	688.859

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.

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

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

Frankfurt am Main, den 28. Mai 2025

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Weitere Informationen

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
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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