

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler European Equities Sustainability

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

1

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler European Equities Sustainability	2
Weitere Informationen	9

2 Metzler European Equities Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	124.280.406,58	100,18
1. Aktien	121.025.101,10	97,56
Belgien	954.720,00	0,77
Bundesrep. Deutschland	7.046.267,35	5,68
Dänemark	7.104.960,92	5,73
Finnland	2.334.028,00	1,88
Frankreich	28.970.074,00	23,35
Großbritannien	27.983.466,79	22,56
Irland	4.306.173,23	3,47
Italien	2.962.080,00	2,39
Niederlande	19.772.125,31	15,94
Norwegen	2.857.587,74	2,30
Österreich	1.094.660,00	0,88
Portugal	1.258.460,00	1,01
Schweden	3.120.728,87	2,52
Schweiz	9.235.323,34	7,44
Spanien	2.024.445,55	1,63
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.070.093,84	1,67
CHF	2.070.093,84	1,67
3. Bankguthaben	510.098,65	0,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	675.112,99	0,54
II. Verbindlichkeiten	-227.392,51	-0,18
III. Fondsvermögen	124.053.014,07	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	123.095.194,94	99,23
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	123.095.194,94	99,23
Aktien						EUR	121.025.101,10	97,56
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	184	184	0	CHF 10.610,000	1.991.268,87	1,61
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	8.500	1.750	0	CHF 127,900	1.108.884,13	0,89
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	26.400	0	13.500	CHF 92,200	2.482.741,74	2,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	15.150	2.400	8.450	CHF 89,050	1.376.078,64	1,11
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	4.600	800	6.700	CHF 263,300	1.235.393,72	1,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	42.050	0	16.250	CHF 24,270	1.040.956,24	0,84
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	6.250	0	0	DKK 997,800	836.148,99	0,67
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	51.800	0	13.000	DKK 902,600	6.268.811,93	5,05
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	41.000	0	31.150	EUR 28,440	1.166.040,00	0,94
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	5.300	0	0	EUR 183,880	974.564,00	0,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.091	0	0	EUR 266,600	1.090.660,60	0,88
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	16.100	0	0	EUR 65,750	1.058.575,00	0,85
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	17.000	0	0	EUR 56,160	954.720,00	0,77
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	STK	121.750	121.750	0	EUR 12,000	1.461.000,00	1,18
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	7.850	700	950	EUR 832,700	6.536.695,00	5,27
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	63.200	0	0	EUR 46,970	2.968.504,00	2,39
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	93.750	0	33.650	EUR 10,175	953.906,25	0,77
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	234.100	0	122.850	EUR 4,573	1.070.539,30	0,86
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	20.350	0	0	EUR 49,155	1.000.304,25	0,81
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	13.650	13.650	0	EUR 125,500	1.713.075,00	1,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	25.700	0	0	EUR 67,610	1.737.577,00	1,40
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	15.750	0	0	EUR 74,660	1.175.895,00	0,95
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	138.500	35.350	0	EUR 15,960	2.210.460,00	1,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	38.850	38.850	0	EUR 21,490	834.886,50	0,67
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	57.850	0	0	EUR 16,270	941.219,50	0,76
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	5.950	0	0	EUR 200,800	1.194.760,00	0,96
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	7.650	0	0	EUR 387,200	2.962.080,00	2,39
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	62.300	0	0	EUR 20,200	1.258.460,00	1,01
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.050	1.050	0	EUR 2.251,000	2.363.550,00	1,91
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	74.350	0	0	EUR 14,862	1.104.989,70	0,89
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	28.700	3.200	2.900	EUR 83,850	2.406.495,00	1,94
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	6.650	0	0	EUR 439,650	2.923.672,50	2,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	6.200	600	150	EUR 774,400	4.801.280,00	3,87
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	16.650	7.400	5.350	EUR 70,940	1.181.151,00	0,95
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	24.500	0	0	EUR 44,680	1.094.660,00	0,88
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	28.661	0	0	EUR 31,510	903.108,11	0,73
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	9.950	0	0	EUR 93,080	926.146,00	0,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	9.650	0	0	EUR 169,700	1.637.605,00	1,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	17.700	0	0	EUR 215,100	3.807.270,00	3,07
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.400	1.650	0	EUR 175,900	1.301.660,00	1,05
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	38.200	0	16.000	EUR 20,880	797.616,00	0,64
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	42.250	0	0	EUR 68,590	2.897.927,50	2,34
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	23.250	0	0	EUR 48,500	1.127.625,00	0,91
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	70.900	70.900	0	EUR 32,920	2.334.028,00	1,88
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	24.550	0	0	EUR 110,250	2.706.637,50	2,18

4 Metzler European Equities Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	16.850	0	0	EUR	140,750	2.371.637,50	1,91
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	33.550	0	0	GBP	26,340	1.035.270,62	0,83
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	16.200	0	25.350	GBP	58,420	1.108.720,71	0,89
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	34.800	0	3.300	GBP	120,620	4.917.497,66	3,96
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	683.000	162.000	0	GBP	2,027	1.621.884,96	1,31
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	259.550	0	0	GBP	3,880	1.179.772,73	0,95
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	23.800	0	0	GBP	27,755	773.862,46	0,62
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	55.250	55.250	0	GBP	16,730	1.082.863,75	0,87
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	261.350	0	0	GBP	6,956	2.129.745,31	1,72
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	371.200	0	0	GBP	2,360	1.026.279,29	0,83
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	1.765.000	0	215.850	GBP	0,519	1.073.143,16	0,87
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	23.700	2.050	0	GBP	88,460	2.456.070,76	1,98
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	57.045	57.045	0	GBP	15,190	1.015.128,34	0,82
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	67.000	67.000	0	GBP	33,030	2.592.560,92	2,09
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	16.500	0	0	GBP	54,720	1.057.731,96	0,85
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	144.300	13.200	0	GBP	16,665	2.817.197,16	2,27
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	119.800	119.800	0	GBP	6,898	968.112,00	0,78
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	39.600	39.600	0	NOK	272,000	909.768,15	0,73
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	60.900	0	0	NOK	194,100	998.411,25	0,80
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	37.600	0	0	NOK	298,950	949.408,34	0,77
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	64.450	64.450	0	SEK	195,450	1.073.525,87	0,87
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	58.000	0	85.800	SEK	206,800	1.022.191,92	0,82
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	43.800	43.800	0	SEK	274,600	1.025.011,08	0,83
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	4.600	0	0	USD	441,510	1.899.678,23	1,53
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	2.070.093,84	1,67	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048		STK	9.200	2.600	0	CHF	220,600	2.070.093,84	1,67
Summe Wertpapiervermögen						EUR	123.095.194,94	99,23	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	510.098,65	0,41
Bankguthaben			EUR	510.098,65	0,41
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	510.098,65	% 100,000	510.098,65	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	675.112,99	0,54
Zinsansprüche	EUR	1.076,43		1.076,43	0,00
Dividendenansprüche	EUR	543.836,99		543.836,99	0,44
Quellensteueransprüche	EUR	130.199,57		130.199,57	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-227.392,51	-0,18
Verwaltungsvergütung	EUR	-151.670,47		-151.670,47	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.133,62		-12.133,62	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-53.477,10		-53.477,10	-0,04
Research Kosten	EUR	-10.111,32		-10.111,32	-0,01
Fondsvermögen			EUR	124.053.014,07	100,00¹⁾
Metzler European Equities Sustainability A					
Anteilwert			EUR	166,56	
Ausgabepreis			EUR	174,89	
Rücknahmepreis			EUR	166,56	
Anzahl Anteile			STK	744.814	

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

6 Metzler European Equities Sustainability Halbjahresbericht

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2024	
CHF	(CHF)	0,9804000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4583000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8536000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8395000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7340000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0691000	= 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				
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	0	225.500
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	17.200
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	0	35.550
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	0	91.500
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	141.500
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	10.700
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	ES0139140174	STK	0	160.850
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	0	38.400
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	0	31.400
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	0	162.800
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	0	38.700
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	0	460.850
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	37.450	37.450
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	1.022.200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	62.750

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Metzler European Equities Sustainability A

Anteilwert	EUR	166,56
Ausgabepreis	EUR	174,89
Rücknahmepreis	EUR	166,56
Anzahl Anteile	STK	744.814

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2024

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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