

Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Jahresbericht

zum 31. Oktober 2025

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

Weitere Informationen 38

* Redaktionsschluss: November 2025

Sehr geehrte Damen und Herren,

Die weltweite Wirtschaft dürfte gemäß Schätzungen des Internationalen Währungsfonds im Jahr 2025 ein Wachstum von 3,3% erreicht haben. Der Langfristdurchschnitt seit 1980 liegt bei rund 3,3% – 2025 war damit ein durchschnittliches Jahr für das globale Wachstum. Die globale Inflation wird für 2025 auf etwa 4,1% geschätzt und entspricht damit nahezu dem Durchschnitt seit 2000 von 4,1% – auch inflationsseitig war 2025 somit ein normales Jahr. Für 2026 rechnet Metzler Asset Management mit einem stabilen Wachstum von ungefähr 3,3% und einer rückläufigen Inflation auf circa 3,8%. Diese Annahmen stützen sich auf eine anhaltend robuste US-Konjunktur, eine beginnende Erholung in Europa und ein verlangsamtes Wachstum in China.

Die Weltwirtschaft geht in das Jahr 2026 mit einer zugleich robusten und verletzlichen Ausgangslage. Hinter der soliden Gesamtdynamik stehen deutliche Divergenzen zwischen den großen Wirtschaftsräumen, die das globale Gleichgewicht in den kommenden Quartalen maßgeblich beeinflussen. Die Vereinigten Staaten bleiben der zentrale Wachstumstreiber. Ein außergewöhnlich starker Investitionszyklus in künstliche Intelligenz (KI) und Automatisierung liefert inzwischen fast 40% des Wachstums. Allerdings verteilt sich die Dynamik ungleich: Während die Technologiebranche floriert und Vermögenseffekte den Konsum höherer Einkommen beflügeln, zeigen andere Sektoren zunehmende Ermüdungserscheinungen. Beschäftigungszuwächse lassen nach, und die Kluft zwischen innovationsgetriebenem Boom und traditioneller Industrie weitet sich. Die US-Notenbank steht entsprechend vor einem Dilemma: Eine Lockerung der Geldpolitik könnte schwächere Bereiche stabilisieren, erhöht jedoch zugleich das Risiko einer neuen Blase an den Vermögensmärkten. Metzler AM rechnet für 2026 mit einem soliden Wachstum von rund 2,8% – getragen von einer allmählichen Erholung der Binnenkonjunktur und flankiert von zwei Leitzinssenkungen im Jahresverlauf. US-Präsident Donald Trump dürfte alles daransetzen, die US-Konjunktur bis zu den Kongresszwischenwahlen im November auf Kurs zu halten. Die Eurozone zeigt sich trotz externer Belastungen bemerkenswert widerstandsfähig. Zwar belasteten US-Strafzölle den Exportsektor, doch dank hoher Anpassungsfähigkeit der Unternehmen und absehbarer fiskalischer Impulse aus Deutschland spricht viel dafür, dass es ab 2026 zu einer spürbaren Belebung kommt. Hinzu kommt ein historisch enger Arbeitsmarkt: Die Eurozonen-Arbeitslosenquote liegt bei 6,3% – nur knapp über dem Rekordtief. Diese Stärke ist jedoch nicht frei von Risiken: Eine weitere Beschleunigung könnte den Lohndruck erhöhen und damit die Inflationsrisiken für 2027 verstärken. Die Europäische Zentralbank dürfte daher gezwungen sein, ihren derzeit als „taubenhaft“ wahrgenommenen Kurs zu überdenken. Metzler AM hält es für plausibel, dass die EZB im zweiten Halbjahr 2026 den Leitzins anhebt. Strukturell bleibt Europas Vorteil ein stabiler Arbeitsmarkt, der auch bei moderatem Wachstum weitere Beschäftigungsgewinne ermöglicht – ein Indiz dafür, dass frühere Reformen die strukturelle Arbeitslosigkeit tatsächlich gesenkt haben. Allerdings könnte aus dieser Resilienz das Paradoxon entstehen, eine zusätzliche Inflationsquelle zu schaffen. Chinas Export entwickelt sich robust, während die Binnenkonjunktur verhalten bleibt. Der Immobilienmarkt und der Konsum zeigen weiterhin kaum Erholung. Das Regierungsziel, mit einer „Anti-Involutions-Kampagne“ Überkapazitäten abzubauen, dürfte realpolitisch nur begrenzt umgesetzt werden – die Sorge vor steigender Arbeitslosigkeit wiegt zu schwer. Ohne tiefgreifende Strukturreformen droht China, in eine Phase stagnierender Produktivität zu geraten – verbunden mit steigendem außenwirtschaftlichem Druck.

Zwischen dem 1. November 2024 und dem 31. Oktober 2025 präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte in starker Verfassung. Trotz politischer Spannungen, konjunktureller Unsicherheiten und vereinzelt hoher Bewertungen war das Berichtsjahr für Anleger insgesamt sehr erfolgreich. Der MSCI Welt stieg in lokaler Währung um 21,4%, die Schwellenländer gewannen 32,0%, während der MSCI Europa um 17,2% zulegte. Wesentliche Triebkräfte der globalen Kursentwicklung waren eine wachstumsfreundliche US-Wirtschaftspolitik, die fortschreitende geldpolitische Lockerung in den Industrieländern sowie die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz. Insbesondere in den USA hielt die Dominanz großer Technologiewerte an, die von steigenden Investitionen in Infrastruktur, Cloud-Computing und Automatisierung profitierten. Steuersenkungen, staatliche Ausgabenprogramme und die Aussicht auf Zinssenkungen schufen ein investitionsfreundliches Umfeld für Risikoanlagen.

Für erhebliche zwischenzeitliche Turbulenzen sorgten die überraschend hohen Zollankündigungen von US-Präsident Donald Trump Anfang April. Die globalen Aktienmärkte erholten sich jedoch rasch, da Trump seine Zollpolitik in den Wochen darauf deutlich relativierte. Die Bewertungen an den US-Börsen erreichten erneut anspruchsvolle Niveaus und spiegelten damit die hohe Risikobereitschaft der Investoren wider. Europa konnte das Tempo zwar nicht vollständig mitgehen, zeigte jedoch gegenüber den Vorjahren eine stetige Aufwärtsentwicklung. Eine sich verbessernde konjunkturelle Lage, steigende Staatsinvestitionen und eine zunehmend expansivere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stützten die Kurse. Trotz des Aufschwungs blieb Europa aufgrund geopolitischer Unsicherheiten und der geringeren Technologielastigkeit strukturell gegenüber den USA im Nachteil. Die Schwellenländer entwickelten sich zum dynamischsten Marktsegment. Ein schwächerer US-Dollar, sinkende Inflationsraten und der Beginn von Zinssenkungszyklen in mehreren Volkswirtschaften entlasteten die Finanzierungskosten und förderten Kapitalzuflüsse. Besonders stark performten Märkte in Asien, angeführt von Indien, Taiwan und Südkorea, die von der globalen Technologiewelle und robusten Unternehmensgewinnen profitierten. Auch rohstoffexportierende Länder Lateinamerikas profitierten von stabilen Energiepreisen sowie deutlich steigenden Metallpreisen. Insgesamt zeichnete sich das Berichtsjahr durch eine unerwartet hohe Widerstandskraft der Weltwirtschaft aus. Der befürchtete Konjunkturunbruch blieb aus, während die Kombination aus geldpolitischer Lockerung, fiskalischem Rückenwind und technologischer Dynamik die Unternehmensgewinne steigen ließ. Zwar nahmen die Bewertungsrisiken und geopolitischen Unsicherheiten zum Ende des Zeitraums zu, doch die Risikoprämien blieben hinreichend attraktiv, sodass Aktien weiterhin als Anlageklasse gefragt waren. Die Kapitalmärkte beendeten das Berichtsjahr in einem Umfeld, das von Vertrauen, reichlich Liquidität und strukturellem Optimismus getragen war.

Zwischen dem 1. November 2024 und dem 31. Oktober 2025 bewegten sich die europäischen Anleihemärkte in einem wechselhaften, insgesamt jedoch stabilen Umfeld. Der ICE BofA Index für Staatsanleihen aus der Eurozone legte um 2,1% zu, während Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating um 4,7% stiegen und Hochzinsanleihen um 5,9% zulegten – jeweils in Euro.

Das Marktgeschehen war geprägt von einem klaren Kurswechsel in der Geldpolitik. Nach Jahren restriktiver Zinspolitik leitete die Europäische Zentralbank bereits im Juni 2024 eine Lockerungsphase ein, die sich über den gesamten Berichtszeitraum fortsetzte. Insgesamt senkte die EZB den Leitzins in fünf Schritten von 3,25% zu Beginn des Berichtszeitraums auf 2,0% bis Juni 2025. Rückläufige Inflationsraten und eine sich abkühlende Konjunktur schufen der EZB den notwendigen Spielraum für mehrfache Zinssenkungen. Der Ausgang der deutschen Bundestagswahlen und die damit verbundenen höheren Staatsausgaben in Deutschland belasteten vor allem langlaufende Staatsanleihen, die trotz Zinssenkungen kaum profitieren konnten. So stieg die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen von rund 2,35% zu Beginn des Berichtszeitraums auf 2,64% zum Ende. Frankreich blieb zwar ein politischer und fiskalischer Unsicherheitsfaktor, den die Marktteilnehmer jedoch grundsätzlich als beherrschbar einschätzten. Dabei spielte die Glaubwürdigkeit der EZB eine zentrale Rolle: Trotz fiskalischer Überdehnung in mehreren Mitgliedstaaten blieb das Vertrauen in die Stabilität des Euroraums erhalten. Die Kombination aus fiskalischen Belastungen, geopolitischen Spannungen und wachsendem Emissionsvolumen begrenzte die Kursgewinne bei Staatsanleihen. Deutlich besser entwickelten sich hingegen Unternehmensanleihen: Dank solider Bilanzen, stabiler Ausfallraten und anhaltend hoher Renditenachfrage durch Anleger blieben Investment-Grade-Titel gefragt. Sie profitierten von fallenden Refinanzierungskosten und der wachsenden Zuversicht, dass die EZB eine weiche Landung der Wirtschaft ermöglichen würde. Besonders dynamisch verlief die Entwicklung im High-Yield-Segment, in dem die abnehmende Rezessionsangst, steigende Emissionstätigkeit und die Renditesuche institutioneller Investoren zu einer deutlichen Spread-Einengung führten. Insgesamt präsentierte sich der europäische Rentenmarkt im Berichtszeitraum robust und widerstandsfähig. Der Rückgang der Inflation, eine allmählich expansivere geldpolitische Ausrichtung und das Fehlen gravierender Schocks stabilisierten das Marktumfeld. Während Staatsanleihen vor allem als Diversifikationsinstrument fungierten, erwiesen sich Unternehmens- und Hochzinsanleihen als zentrale Ertragsquelle in einem Umfeld sinkender Zinsen, verhaltener Konjunktur und abnehmender Unsicherheit.

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. November 2024 bis 31. Oktober 2025

Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Publikumsfonds ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 99,71 % des Fondsvermögens in Aktien investiert. Somit blieb die Aktienquote gegenüber dem Beginn des Geschäftsjahres nahezu unverändert.

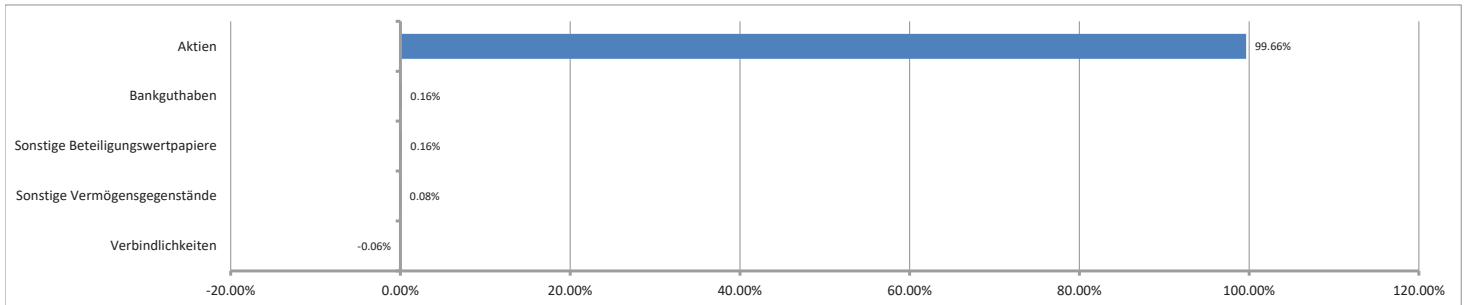
Im betrachteten Zeitraum waren zudem Aktien in Fremdwährungen im Bestand. Der Anteil der Aktien, die in Fremdwährungen notiert waren, betrug zum Geschäftsjahresende 88,44% des Fondsvermögens. Damit sank der Anteil fremdwährungsnotierter Aktien seit Geschäftsjahresbeginn um 3,4%.

Anpassungen innerhalb der Fondsstruktur erfolgten hauptsächlich im Zuge des vierteljährlichen Index-Rebalancings oder bei Mittelbewegungen.

Die nennenswerteste Änderung im Berichtszeitraum war der Komplettverkauf der Aktie NVIDIA Corp. mit einem Gewicht von 8,02% im März 2025. Das Gewicht des Sektors Halbleiter & Halbleitergeräte fiel im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 1,07% und betrug zum Geschäftsjahresende 16,71%. Die Gewichtung des Sektors Software & Dienste stieg im Berichtszeitraum um 3,06% und stellte zum Geschäftsjahresende den größten Sektor im Fonds mit 16,96%.

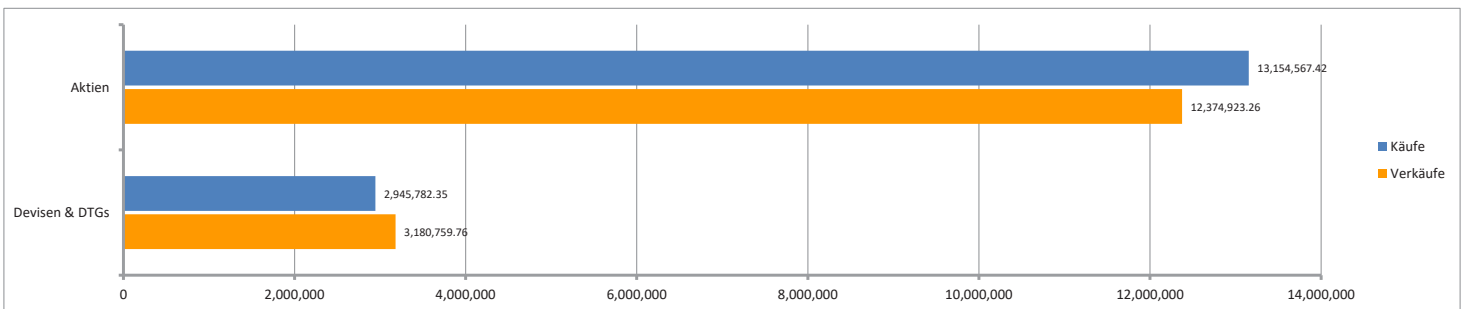
Portfolioübersicht

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



Übersicht über die Anlagegeschäfte

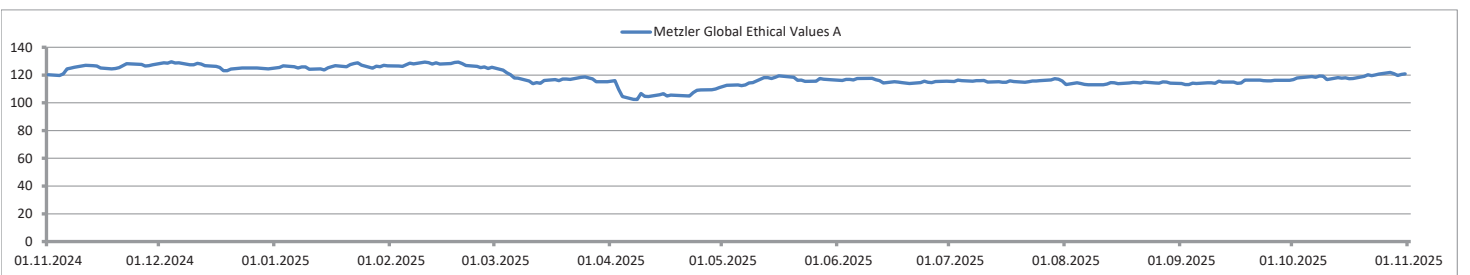
Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR. ²⁾



Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Global Ethical Values A: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.11.2024 bis 31.10.2025: 1,32 %.

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtszeitraumes in EUR.



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

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

Nachhaltigkeit

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

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

Darstellung der wesentlichen Risiken

Adressenausfallrisiko

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

Aktienkursrisiken

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

Kapitalmarktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Die KVG hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

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.

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR:	1.694.584,71
Metzler Global Ethical Values A	1.694.584,71

Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	1.192.415,56
Metzler Global Ethical Values A	1.192.415,56

Realisierte Gewinne aus

Metzler Global Ethical Values A

Aktien	1.691.594,42
Devisen & DTGs	2.990,29

Realisierte Verluste aus

Metzler Global Ethical Values A

Aktien	1.190.616,93
Devisen & DTGs	1.798,63

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.245.316,47	100,06
1. Aktien	24.149.868,93	99,66
Belgien	59.707,50	0,25
Bermuda	111.839,05	0,46
Bundesrep. Deutschland	212.272,61	0,88
Canada	1.205.062,34	4,97
Dänemark	233.974,00	0,97
Frankreich	524.458,31	2,16
Großbritannien	1.001.338,20	4,13
Hongkong	235.523,93	0,97
Irland	607.064,86	2,51
Israel	285.933,53	1,18
Italien	99.969,60	0,41
Japan	2.044.206,71	8,44
Kaimaninseln	298.882,68	1,23
Neuseeland	86.886,39	0,36
Niederlande	757.323,37	3,13
Norwegen	284.429,06	1,17
Österreich	168.692,75	0,70
Polen	57.605,15	0,24
Schweden	303.268,65	1,25
Schweiz	325.829,95	1,34
Singapur	196.446,46	0,81
Spanien	328.837,16	1,36
USA	14.720.316,67	60,75
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	39.230,24	0,16
GBP	39.230,24	0,16
3. Bankguthaben	38.043,63	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	18.173,67	0,08
II. Verbindlichkeiten	- 13.861,53	-0,06
III. Fondsvermögen	24.231.454,94	100,00

10 Metzler Global Ethical Values Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	24.189.099,17	99,83
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	24.189.099,17	99,83
Aktien						EUR	24.149.868,93	99,66
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	541	0	0	CAD 32,060	10.726,98	0,04
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	1.288	0	0	CAD 122,060	97.231,29	0,40
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	10.512	4.707	4.771	CAD 51,730	336.313,79	1,39
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	166	0	0	CAD 165,560	16.997,32	0,07
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	596	596	811	CAD 261,630	96.438,54	0,40
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	1.209	1.209	0	CAD 95,350	71.295,78	0,29
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	1.054	0	0	CAD 156,700	102.147,20	0,42
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	4.237	0	0	CAD 33,890	88.806,93	0,37
Stantec Inc. Registered Shares o.N. Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	1.554	496	0	CAD 155,320	149.277,80	0,62
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA8849038085	STK	1.021	275	0	CAD 214,840	135.661,85	0,56
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CA92938W2022	STK	604	0	0	CAD 268,140	100.164,86	0,41
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH0024608827	STK	8	0	0	CHF 982,400	8.484,51	0,04
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1256740924	STK	434	0	0	CHF 90,620	42.458,25	0,18
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH1175448666	STK	629	0	0	CHF 101,000	68.583,61	0,28
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0126881561	STK	385	0	0	CHF 146,600	60.931,66	0,25
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	CH0011075394	STK	21	0	0	CHF 559,000	12.673,00	0,05
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0010181759	STK	1.000	0	510	DKK 761,600	101.994,08	0,42
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0060252690	STK	888	200	282	DKK 867,600	103.176,44	0,43
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	DK0061539921	STK	1.630	0	0	DKK 131,950	28.803,48	0,12
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0105046017	STK	1.300	1.300	0	EUR 23,550	30.615,00	0,13
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	ES0109067019	STK	3.349	1.903	600	EUR 66,320	222.105,68	0,92
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0000334118	STK	391	176	0	EUR 562,000	219.742,00	0,91
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	NL0010273215	STK	534	194	77	EUR 918,100	490.265,40	2,02
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	AT0000BAWAG2	STK	910	271	0	EUR 111,900	101.829,00	0,42
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	ES0105066007	STK	2.816	1.366	0	EUR 27,030	76.116,48	0,31
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	DE000CBK1001	STK	3.261	3.261	0	EUR 31,510	102.754,11	0,42
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	FR0014003TT8	STK	2.347	1.185	1.188	EUR 24,630	57.806,61	0,24
Elia Group Actions au Port. o.N.	DE0005810055	STK	350	350	0	EUR 219,500	76.825,00	0,32
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	BE0003822393	STK	306	306	0	EUR 104,500	31.977,00	0,13
Finacobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	AT0000652011	STK	745	745	0	EUR 89,750	66.863,75	0,28
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	IT0000072170	STK	2.400	2.400	0	EUR 19,810	47.544,00	0,20
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	BE0003565737	STK	266	0	0	EUR 104,250	27.730,50	0,11
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	NL0000009082	STK	11.776	0	0	EUR 4,018	47.315,97	0,20
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0010307819	STK	1.640	1.640	0	EUR 149,500	245.180,00	1,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0013154002	STK	127	237	223	EUR 207,200	26.314,40	0,11
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	FR0000121972	STK	793	0	0	EUR 246,100	195.157,30	0,81
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	DE000TLX1005	STK	221	0	0	EUR 105,500	23.315,50	0,10
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	IT0003497168	STK	102.554	102.554	0	EUR 0,511	52.425,60	0,22
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	DE000A1ML7J1	STK	360	0	0	EUR 26,050	9.378,00	0,04
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B02J6398	STK	780	0	0	GBP 32,760	29.096,79	0,12
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BVVFW23	STK	6.759	0	0	GBP 7,804	60.062,90	0,25
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD6K4575	STK	8.274	4.574	2.550	GBP 25,210	237.517,13	0,98
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB0004052071	STK	3.593	3.593	0	GBP 35,460	145.078,32	0,60
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00BMJ6DW54	STK	2.380	0	0	GBP 9,678	26.228,24	0,11
	GB00B0SWJX34	STK	235	0	0	GBP 94,860	25.383,85	0,10

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	14.372	14.372	0	GBP 6,740	110.302,07	0,46
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	2.674	0	0	GBP 33,570	102.216,10	0,42
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	14.000	8.536	0	GBP 6,680	106.490,55	0,44
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	5.045	0	0	GBP 11,495	66.035,38	0,27
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	3.241	3.241	0	GBP 25,180	92.926,87	0,38
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	92.000	0	0	HKD 5,800	59.489,17	0,25
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	120.400	120.400	0	HKD 15,220	204.297,58	0,84
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	3.600	2.200	0	HKD 423,600	170.012,37	0,70
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK08233032773	STK	6.300	6.300	0	HKD 40,480	28.431,72	0,12
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	11.670	0	0	HKD 28,500	37.079,84	0,15
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	STK	120.000	0	0	HKD 7,070	94.585,10	0,39
Energix-Renewable Energies Ltd Registered Shares o.N.	IL0011233553	STK	39.300	21.430	0	ILS 15,010	157.091,16	0,65
Mizrahi Tefahot Bank Ltd. Registered Shares o.N.	IL0006954379	STK	2.280	2.280	0	ILS 212,200	128.842,37	0,53
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	2.200	200	0	JPY 23.135,000	286.295,91	1,18
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008	STK	6.100	6.100	0	JPY 1.522,500	52.240,83	0,22
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	2.300	0	0	JPY 7.049,000	91.196,53	0,38
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	700	0	0	JPY 3.044,000	11.985,76	0,05
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK	700	350	0	JPY 51.610,000	203.214,58	0,84
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	1.700	0	0	JPY 4.909,000	46.942,36	0,19
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	2.800	2.800	0	JPY 4.031,000	63.488,31	0,26
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	1.100	0	0	JPY 5.166,000	31.964,66	0,13
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	8.300	9.300	1.000	JPY 5.618,000	262.290,64	1,08
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	3.000	3.000	0	JPY 6.030,000	101.756,35	0,42
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	500	0	500	JPY 14.230,000	40.021,92	0,17
Persol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3547670004	STK	19.200	0	0	JPY 255,900	27.637,23	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	2.150	0	0	JPY 7.708,000	93.218,72	0,38
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	12.200	8.400	0	JPY 1.911,000	131.142,51	0,54
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	6.000	6.000	0	JPY 1.493,500	50.405,68	0,21
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	1.800	1.800	0	JPY 5.315,000	53.814,43	0,22
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	1.300	1.300	0	JPY 5.782,000	42.280,92	0,17
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.600	700	0	JPY 34.180,000	307.620,31	1,27
Toppan Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	1.300	0	0	JPY 3.780,000	27.641,28	0,11
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	9.700	9.100	14.400	JPY 974,900	53.193,03	0,22
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	10.500	0	5.200	JPY 1.115,000	65.854,75	0,27
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	4.954	0	0	NOK 222,600	94.450,81	0,39
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	6.937	4.252	0	NOK 147,000	87.340,07	0,36
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	3.202	0	0	NOK 124,000	34.006,94	0,14
Vend Marketplaces ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0010736879	STK	2.296	2.296	0	NOK 349,000	68.631,24	0,28
Auckland Intl Airport Ltd. Registered Shares o.N.	NZAIAE0002S6	STK	2.072	0	0	NZD 8,120	8.351,77	0,03
Infratil Ltd. Registered Shares o.N.	NZIFTE0003S3	STK	12.800	9.025	0	NZD 12,360	78.534,62	0,32
mBank S.A. Inhaber-Aktien ZY 4	PLBRE0000012	STK	250	250	0	PLN 981,200	57.605,15	0,24
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	1.475	0	0	SEK 358,700	48.296,42	0,20
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	2.466	0	0	SEK 160,150	36.050,53	0,15
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	5.619	6.722	3.373	SEK 116,550	59.780,96	0,25
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.670	0	0	SEK 327,200	49.879,41	0,21
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	4.203	0	0	SEK 150,450	57.722,24	0,24
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	15.145	0	0	SEK 37,280	51.539,09	0,21

12 Metzler Global Ethical Values Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
City Developments Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1R89002252	STK	40.800	33.200	0	SGD 7,230	196.446,46	0,81
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.275	445	0	USD 340,310	375.959,84	1,55
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.600	423	0	USD 146,360	202.907,89	0,84
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.358	458	128	USD 360,730	424.461,78	1,75
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.252	402	0	USD 78,960	85.658,02	0,35
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	626	626	0	USD 128,430	69.662,23	0,29
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	1.220	253	0	USD 124,310	131.408,20	0,54
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.704	657	200	USD 233,100	344.166,36	1,42
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	700	0	0	USD 86,310	52.349,88	0,22
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	855	324	0	USD 169,420	125.512,61	0,52
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.086	423	0	USD 301,340	283.558,83	1,17
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.103	163	0	USD 260,300	248.774,72	1,03
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.090	460	0	USD 220,400	208.158,74	0,86
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.081	251	0	USD 338,690	317.237,58	1,31
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	830	830	0	USD 159,370	114.614,94	0,47
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	553	0	0	USD 276,940	132.698,92	0,55
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	10.200	0	0	USD 27,835	246.007,28	1,02
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	2.376	507	0	USD 119,100	245.196,78	1,01
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	612	612	0	USD 215,380	114.212,43	0,47
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	697	697	0	USD 461,630	278.793,96	1,15
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	1.779	1.239	0	USD 170,410	262.680,35	1,08
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	751	0	0	USD 181,460	118.080,29	0,49
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	3.220	850	0	USD 82,450	230.039,86	0,95
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	2.738	2.738	0	USD 139,570	331.117,46	1,37
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	356	203	0	USD 846,010	260.964,87	1,08
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	673	673	0	USD 66,690	38.889,50	0,16
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	2.542	782	0	USD 86,430	190.369,17	0,79
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	935	502	0	USD 77,760	62.997,66	0,26
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	395	395	0	USD 124,180	42.501,60	0,18
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	298	88	0	USD 491,920	127.018,59	0,52
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	540	100	0	USD 629,510	294.545,88	1,22
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	2.894	1.275	0	USD 76,330	191.403,71	0,79
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	13.939	8.900	3.061	USD 39,990	482.991,60	1,99
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	1.838	1.838	0	USD 146,290	232.978,96	0,96
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	825	293	0	USD 667,550	477.193,27	1,97
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	888	0	0	USD 216,460	166.550,97	0,69
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	1.329	0	0	USD 102,950	118.551,73	0,49
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	11.900	0	0	USD 27,160	280.048,52	1,16
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	2.616	897	761	USD 157,460	356.914,79	1,47
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.109	2.268	159	USD 238,130	435.158,28	1,80
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	999	0	0	USD 178,150	154.208,34	0,64
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	140	0	0	USD 1.416,290	171.805,39	0,71
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	3.155	3.783	628	USD 223,770	611.727,19	2,52
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	358	0	0	USD 480,300	148.988,30	0,61

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	3.133	1.333	0	USD 85,490	232.077,09	0,96
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	1.738	555	0	USD 117,780	177.369,07	0,73
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	1.112	1.112	0	USD 128,670	123.976,29	0,51
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	1.093	0	0	USD 92,760	87.849,13	0,36
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	2.202	2.202	714	USD 220,240	420.213,57	1,73
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.614	314	0	USD 117,030	163.665,56	0,68
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.248	923	0	USD 69,270	134.926,75	0,56
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	4.368	4.368	0	USD 33,100	125.275,80	0,52
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	1.300	630	0	USD 84,040	94.664,24	0,39
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.229	276	0	USD 206,000	219.369,21	0,91
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.397	0	0	USD 124,090	150.206,85	0,62
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	3.371	1.299	0	USD 180,900	528.389,13	2,18
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	655	203	0	USD 487,210	276.512,04	1,14
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	612	235	0	USD 919,280	487.478,87	2,01
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.403	266	109	USD 356,240	433.068,82	1,79
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	755	262	0	USD 448,650	293.502,08	1,21
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	527	127	0	USD 268,620	122.660,72	0,51
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	3.243	3.243	0	USD 79,750	224.096,05	0,92
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	3.747	1.001	0	USD 46,680	151.555,29	0,63
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	499	499	0	USD 519,880	224.781,32	0,93
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	252	0	0	USD 313,100	68.366,00	0,28
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.392	1.392	722	USD 239,920	289.375,83	1,19
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	1.370	462	0	USD 150,850	179.069,84	0,74
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.941	0	0	USD 144,090	242.334,88	1,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	950	1.072	122	USD 331,140	272.578,63	1,12
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	39.230,24	0,16
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	783	0	2.767	GBP 44,000	39.230,24	0,16
Summe Wertpapiervermögen						EUR	24.189.099,17	99,83

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	38.043,63	0,16
Bankguthaben				EUR	38.043,63	0,16
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	12.130,50	%	100,000	12.130,50	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	DKK	844,94	%	100,000	113,16	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	NOK	798,19	%	100,000	68,36	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	PLN	176,18	%	100,000	41,37	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	SEK	12.022,44	%	100,000	1.097,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	CAD	7.658,11	%	100,000	4.736,29	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	CHF	57,88	%	100,000	62,49	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	GBP	4.544,27	%	100,000	5.174,53	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	HKD	1.017,10	%	100,000	113,39	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	ILS	16.299,76	%	100,000	4.340,70	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	JPY	16.218,00	%	100,000	91,23	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	NZD	1.755,17	%	100,000	871,27	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	SGD	574,97	%	100,000	382,90	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	USD	10.179,15	%	100,000	8.819,99	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	18.173,67	0,08
Zinsansprüche	EUR	59,82			59,82	0,00
Dividendenansprüche	EUR	16.241,38			16.241,38	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	1.872,47			1.872,47	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-13.861,53	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-0,06			-0,06	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-12.186,26			-12.186,26	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.015,53			-1.015,53	0,00
Depotgebühren	EUR	-659,68			-659,68	0,00
Fondsvermögen				EUR	24.231.454,94	100,00¹⁾
Metzler Global Ethical Values A						
Anteilwert				EUR	120,90	
Ausgabepreis				EUR	125,13	
Rücknahmepreis				EUR	120,90	
Anzahl Anteile				STK	200.418	

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 31.10.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6169000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4671000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9697000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,7551000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	177,7776000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6755000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0145000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2583000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9549000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5016000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 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				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.227	4.027
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	0	1.238
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	4.300	6.450
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US0097111016	STK	0	1.097
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	1.197	1.197
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	0	568
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	3.220	8.165
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	0	659
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	0	23.624
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	1.300	1.300
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	0	20.366
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	1.565
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	502
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	0	623
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	500
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	1.004	1.004
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	1.002	1.002
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	0	1.866
Chiba Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3511800009	STK	0	5.600
Choice Properties Reit Reg. Trust Units o.N.	CA17039A1066	STK	0	1.134
Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3293200006	STK	0	1.200
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	0	3.830
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	200	310
Ebara Corp. Registered Shares o.N.	JP3166000004	STK	0	1.500
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.500	2.500
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	33	3.044
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	0	648
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	0	528
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	1.213	2.613
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	372	976
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	0	320
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	59
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	0	3.023
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	4.178	4.178
Hamamatsu Photonics K.K. Registered Shares o.N.	JP3771800004	STK	0	1.000
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	138
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	1.050	1.050
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	HK0000093390	STK	0	35.000
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	0	735
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	0	1.266
ICG PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK	1.897	2.640
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	0	700
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	0	1.341
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	3.404	4.836
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	450	450
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	0	1.611
Kewpie Corp. Registered Shares o.N.	JP3244800003	STK	0	3.300
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	0	7.586
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	0	1.200
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	0	2.100
Kyushu Railway Company Registered Shares o.N.	JP3247010006	STK	0	1.200
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	884	1.584
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	3.399	3.399
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	0	982
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	100	825
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	0	3.300
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	1.187
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	0	2.277
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	0	6.300
Navigator Company S.A., The Accções Nom. o.N.	PTPT10AM0006	STK	0	2.813
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	0	2.500
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	STK	0	900

**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
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	17.555
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	0	742
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	0	1.080
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	0	3.600
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	0	8.941
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	0	9.703
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	0	1.678
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	0	852
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	493	493
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	0	460
Sanrio Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3343200006	STK	2.500	2.500
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK	0	4.200
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	0	494
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	0	1.684
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	0	624
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	0	2.100
Sugi Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3397060009	STK	0	1.700
Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409800004	STK	1.400	1.400
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	0	1.300
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	3.041
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	213	213
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	1.300	1.300
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	0	4.650
Toyo Suisan Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3613000003	STK	0	1.300
Vend Marketplaces ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	0	2.296
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	200	604
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	1.523
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021628898	STK	0	49.394
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	789	789
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	500	840
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	1.696	1.696
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	STK	0	3.011
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	506

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	164	626
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	238	985
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EM 04/25	ES0127797043	STK	33	33
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	0	1.294
NTT Data Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000	STK	0	6.500

Andere Wertpapiere

EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797923	STK	3.011	3.011
------------------------------	--------------	-----	-------	-------

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 19,35%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.126.542,12 Euro Transaktionen.

Metzler Global Ethical Values A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	3.448,44	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	351.811,69	1,76
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	746,74	0,00
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	-517,27	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-77.467,90	-0,39
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	278.021,70	1,39
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-271,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-142.672,72	-0,71
– Verwaltungsvergütung	EUR	-142.672,72	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.889,41	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.720,40	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.228,98	-0,26
– Depotgebühren	EUR	-7.723,22	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	67,31	
– Sonstige Kosten	EUR	-44.573,07	
– davon Kosten der Performance Messung	EUR	-29.750,00	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15,14	
Summe der Aufwendungen	EUR	-220.782,54	-1,10
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	57.239,16	0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.694.584,71	8,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.192.415,56	-5,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	502.169,15	2,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	559.408,31	2,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	686.329,13	3,42
	EUR	-916.513,09	-4,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-230.183,96	-1,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	329.224,35	1,64

Metzler Global Ethical Values A

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

		EUR	23.292.901,43
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	604.126,14
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.584.003,60
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-979.877,46
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.203,02
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	329.224,35
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	686.329,13
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-916.513,09
			EUR 24.231.454,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			

Metzler Global Ethical Values A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	559.408,31	2,79
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
		EUR	559.408,31	2,79
II. Wiederanlage				

Metzler Global Ethical Values A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	107.369	EUR	9.695.075,78	EUR	90,30
2022/2023	Stück	110.335	EUR	10.140.564,45	EUR	91,91
2023/2024	Stück	195.211	EUR	23.292.901,43	EUR	119,32
2024/2025	Stück	200.418	EUR	24.231.454,94	EUR	120,90

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,83
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	7,18 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,82 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,74 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

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

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

Sonstige Angaben

Metzler Global Ethical Values A

Anteilwert	EUR	120,90
Ausgabepreis	EUR	125,13
Rücknahmepreis	EUR	120,90
Anzahl Anteile	STK	200.418

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Metzler Global Ethical Values A

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,93 %

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 Aufwandserstattungen.

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	16.499,14
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	20.540.833,03
davon feste Vergütung	EUR	16.511.349,03
davon variable Vergütung	EUR	4.029.484,00

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾	177
--	------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	8.785.638,38
davon Geschäftsleiter	EUR	1.116.087,84
davon andere Führungskräfte	EUR	1.637.151,32
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (sind bereits in „andere FKs“ enthalten)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	6.032.399,22

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2024

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 Betriebstreuprämie (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 ratiellerische 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.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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: 99,36 %

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

Der Fonds wurde passiv über eine selektive Annäherung an den GEVX verwaltet. Dabei hat die Gesellschaft strategisch eine Auswahl (statt aller) 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 Übereinkommen von Paris festgelegt. Die Reduktion der Treibhausgasemissionen des Fonds erfolgte gegenüber dem Anlageuniversum, dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex (ISIN: DE000SLA41B6).

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

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen 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 CO₂-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: 39 Tonnen CO₂e/1 Mio. Umsatz EUR

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	01.11.2024 - 31.10.2025	01.11.2023 - 31.10.2024	01.11.2022 - 31.10.2023
Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität in Tonnen CO ₂ e/1 Mio. Umsatz EUR	39	35	41

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Gesellschaft beachtete, dass durch die Zusammensetzung des Fonds keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Hierzu wurde der Fonds passiv, über eine selektive Annäherung an den GEVX, verwaltet. Dabei konnte die Gesellschaft strategisch eine Auswahl (statt aller) Wertpapiere auswählen, 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 Governanceaspekte 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:*

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 01.11.2024
bis 31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP.	IT	3,04	USA
STRYKER CORP.	Gesundheitswesen	1,92	USA
SERVICENOW INC.	IT	1,81	USA
INTUIT INC.	IT	1,73	USA
QUALCOMM INC.	IT	1,66	USA
HYDRO ONE LTD	Versorgungsbetriebe	1,58	Kanada
ADOBE INC.	IT	1,56	USA
ASML HOLDING	IT	1,46	Niederlande
KEURIG DR PEPPER	Basiskonsumgüter	1,43	USA
LOWE'S COS INC.	Nichtbasis- konsumgüter	1,43	USA
COMCAST CORP.	Kommunikations- dienste	1,34	USA
PALO ALTO NETWKS	IT	1,32	USA
AMER. EXPRESS	Finanzwesen	1,21	USA
VISA INC. CL. A	Finanzwesen	1,18	USA
ZOETIS INC. CL.A	Gesundheitswesen	1,17	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

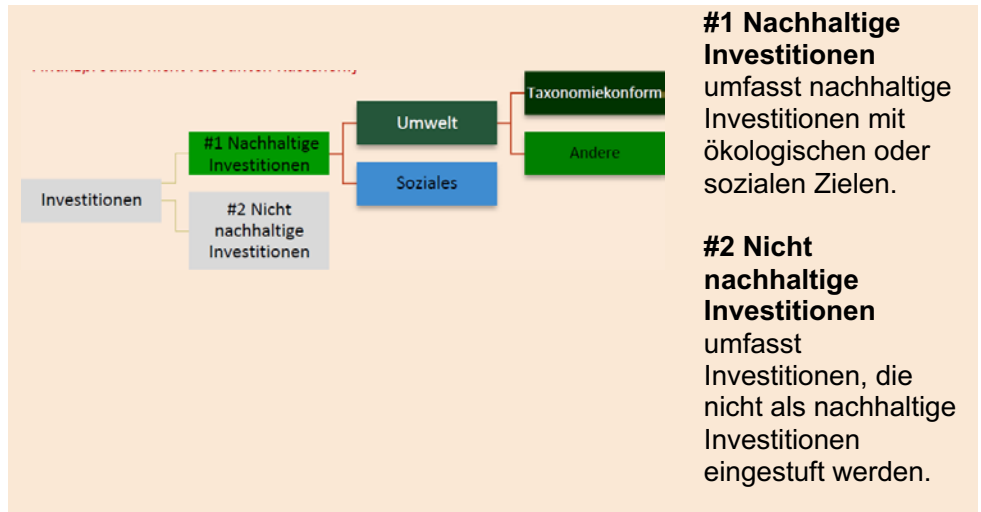
99,36 %.

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	99,36 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	99,36 %
Soziales	
#2 Nicht nachhaltige Investitionen	0,64 %



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

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert:

Basiskonsumgüter (4,96 %), Finanzwesen (19,89 %), Gesundheitswesen (8,95 %), Immobilien (3,69 %), Industrie (13,57 %), IT (32,29 %), Kasse (0,25 %), Kommunikationsdienste (3,89 %), Nichtbasiskonsumgüter (8,30 %), Rohstoffe (2,04 %), Versorgungsbetriebe (2,17 %).

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 0,00 %. Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.

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



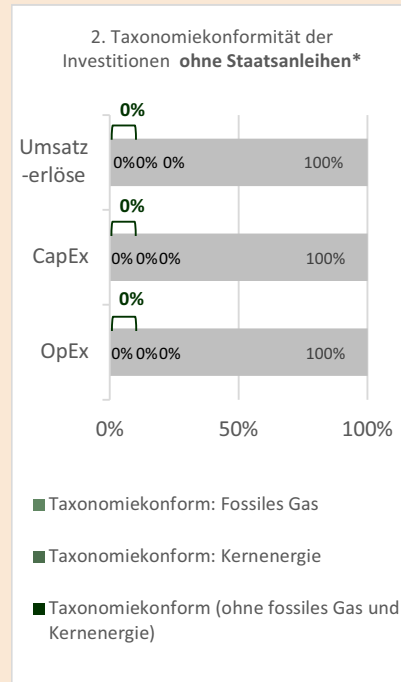
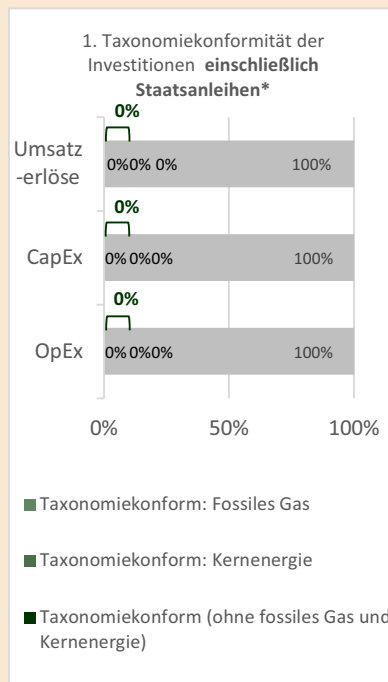
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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

- Ja:
 - In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

0 %.

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

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



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



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

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

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen 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 CO₂-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 99,36 %.



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 99,36 %.



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 Anlage Richtlinien des Fonds standen.

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

Zum Stichtag 31. Oktober 2025 lagen die CO₂-Emissionen gemessen als Treibhausgasintensität bei:

- Fonds 38,61 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz
- GEVX 50,62 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz
- Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex 116,36 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz
- MSCI World Marktindex 101,66 Tonnen CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz

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

Der Fonds hat im Vergleich zum GEVX eine um 23,73 % geringere THG-Intensität erzielt.

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

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

- 66,82 % gegenüber dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Aktienindex
- 62,02 % gegenüber dem MSCI World Marktindex

Frankfurt am Main, den 28. Januar 2026

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Metzler Asset Management GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.
- den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Metzler Asset Management GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge

Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González

Wirtschaftsprüfer

SONSTIGE INFORMATION

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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