

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Global Ethical Values

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Global Ethical Values	2
Weitere Informationen	13

Vermögensübersicht zum 30. April 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.505.212,43	100,05
1. Aktien	22.354.288,07	99,38
Belgien	21.561,96	0,10
Bermuda	108.455,67	0,48
Bundesrep. Deutschland	151.584,42	0,67
Canada	1.329.417,88	5,91
Dänemark	286.446,49	1,27
Frankreich	420.115,00	1,87
Großbritannien	933.801,98	4,15
Hongkong	172.125,08	0,77
Irland	391.410,71	1,74
Israel	203.867,10	0,91
Italien	42.156,00	0,19
Japan	1.932.486,48	8,59
Kaimaninseln	116.359,35	0,52
Luxemburg	164.980,34	0,73
Neuseeland	78.678,14	0,35
Niederlande	503.744,92	2,24
Norwegen	353.573,00	1,57
Österreich	158.485,98	0,70
Polen	127.473,08	0,57
Portugal	9.412,30	0,04
Schweden	542.878,93	2,41
Schweiz	327.729,90	1,46
Singapur	25.457,98	0,11
Spanien	176.568,09	0,78
USA	13.775.517,29	61,24
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	38.965,94	0,17
GBP	38.965,94	0,17
3. Andere Wertpapiere	270,99	0,00
EUR	270,99	0,00
4. Bankguthaben	81.013,30	0,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	30.674,13	0,14
II. Verbindlichkeiten	- 12.034,82	- 0,05
III. Fondsvermögen	22.493.177,61	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Bestandspositionen						EUR	22.393.525,00	99,56	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	22.393.525,00	99,56	
Aktien						EUR	22.354.288,07	99,38	
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	1.300	1.300	0	CAD	132,090	109.387,82	0,49
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	541	0	0	CAD	30,640	10.559,46	0,05
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	1.288	0	0	CAD	146,180	119.938,74	0,53
Choice Properties Reit Reg. Trust Units o.N.	CA17039A1066	STK	1.134	0	0	CAD	14,600	10.546,82	0,05
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	4.178	4.178	0	CAD	63,530	169.084,18	0,75
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	11.535	959	0	CAD	53,040	389.741,62	1,73
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	166	0	0	CAD	133,920	14.161,50	0,06
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	1.054	0	0	CAD	121,080	81.295,91	0,36
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	4.237	0	0	CAD	26,900	72.604,98	0,32
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	1.058	0	0	CAD	121,000	81.550,52	0,36
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085	STK	746	0	0	CAD	256,530	121.908,13	0,54
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	840	500	0	CAD	102,070	54.617,66	0,24
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022	STK	604	0	0	CAD	244,360	94.020,54	0,42
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	8	0	0	CHF	1.075,500	9.213,96	0,04
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	434	0	0	CHF	80,720	37.516,04	0,17
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	629	0	0	CHF	100,650	67.797,01	0,30
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	385	0	0	CHF	147,750	60.916,42	0,27
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	21	0	0	CHF	582,400	13.097,45	0,06
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.000	0	510	DKK	895,800	120.028,94	0,53
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	310	200	0	DKK	1.390,000	57.736,63	0,26
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	688	0	282	DKK	972,200	89.622,90	0,40
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	1.630	0	0	DKK	87,260	19.058,02	0,08
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.446	0	600	EUR	69,180	100.034,28	0,44
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	215	0	0	EUR	425,300	91.439,50	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	490	73	0	EUR	582,500	285.425,00	1,27
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	639	0	0	EUR	96,750	61.823,25	0,27
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	500	0	0	EUR	139,850	69.925,00	0,31
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	1.450	0	0	EUR	35,640	51.678,00	0,23
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	3.535	1.185	0	EUR	32,840	116.089,40	0,52
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	3.011	0	0	EUR	8,255	24.855,81	0,11
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	745	745	0	EUR	59,450	44.290,25	0,20
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	2.400	2.400	0	EUR	17,565	42.156,00	0,19
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	138	0	0	EUR	282,400	38.971,20	0,17
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	4.836	3.404	0	EUR	14,800	71.572,80	0,32
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	266	0	0	EUR	81,060	21.561,96	0,10
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	11.776	0	0	EUR	4,095	48.222,72	0,21
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPT10AM0006	STK	2.813	0	0	EUR	3,346	9.412,30	0,04
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	350	237	0	EUR	206,200	72.170,00	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	793	0	0	EUR	204,200	161.930,60	0,72
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.684	0	0	EUR	47,380	79.787,92	0,35
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	221	0	0	EUR	100,900	22.298,90	0,10
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	360	0	0	EUR	29,240	10.526,40	0,05
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	1.696	1.696	0	EUR	30,880	52.372,48	0,23
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	506	0	0	EUR	155,450	78.657,70	0,35

Metzler Global Ethical Values

Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	780	0	0	GBP 32,580	29.868,83	0,13
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	6.759	0	0	GBP 8,392	66.668,46	0,30
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	23.624	0	0	GBP 3,364	93.407,54	0,42
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	623	0	0	GBP 23,500	17.207,92	0,08
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	3.700	0	2.550	GBP 25,180	109.504,00	0,49
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	2.800	2.800	0	GBP 27,560	90.700,52	0,40
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	2.380	0	0	GBP 7,278	20.359,24	0,09
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	450	450	0	GBP 79,420	42.006,35	0,19
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK	2.640	1.897	0	GBP 18,760	58.211,57	0,26
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	235	0	0	GBP 116,250	32.109,49	0,14
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWVC6P49	STK	2.277	0	0	GBP 11,330	30.322,53	0,13
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	5.875	0	3.828	GBP 11,965	82.621,50	0,37
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	2.674	0	0	GBP 40,670	127.822,73	0,57
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	5.464	0	0	GBP 7,378	47.382,92	0,21
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	5.045	0	0	GBP 12,375	73.380,20	0,33
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	3.241	3.241	0	GBP 18,640	71.006,39	0,32
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	STK	3.011	0	0	GBP 9,785	34.629,33	0,15
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	92.000	0	0	HKD 5,040	52.608,41	0,23
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	53.600	53.600	0	HKD 10,380	63.124,65	0,28
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	HK0000093390	STK	35.000	0	0	HKD 11,040	43.840,34	0,19
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	2.400	1.000	0	HKD 340,800	92.799,93	0,41
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	11.670	0	0	HKD 26,800	35.484,81	0,16
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	STK	120.000	0	0	HKD 3,910	53.234,70	0,24
Energix-Renewable Energies Ltd Registered Shares o.N.	IL0011233553	STK	39.300	21.430	0	ILS 10,760	102.255,65	0,45
Mizrahi Tefahot Bank Ltd. Registered Shares o.N.	IL0006954379	STK	2.280	2.280	0	ILS 184,300	101.611,45	0,45
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	2.000	0	0	JPY 5.863,000	72.337,22	0,32
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	4.300	4.300	2.150	JPY 2.916,000	77.351,35	0,34
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008	STK	6.100	6.100	0	JPY 1.232,000	46.360,96	0,21
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	2.300	0	0	JPY 8.219,000	116.616,15	0,52
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	700	0	0	JPY 2.974,000	12.842,54	0,06
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK	600	250	0	JPY 27.620,000	102.231,99	0,45
Ebara Corp. Registered Shares o.N.	JP3166000004	STK	1.500	0	0	JPY 2.152,000	19.913,40	0,09
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	1.700	0	0	JPY 3.654,000	38.320,34	0,17
Kewpie Corp. Registered Shares o.N.	JP3244800003	STK	1.300	0	2.000	JPY 3.249,000	26.055,83	0,12
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	1.100	0	0	JPY 4.101,000	27.828,79	0,12
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	2.100	0	0	JPY 2.225,000	28.824,46	0,13
Kyushu Railway Company Registered Shares o.N.	JP3247010006	STK	1.200	0	0	JPY 3.675,000	27.205,11	0,12
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	5.000	6.000	1.000	JPY 3.476,000	107.216,51	0,48
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	STK	900	0	0	JPY 3.149,000	17.483,45	0,08
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	3.000	3.000	0	JPY 5.392,000	99.789,08	0,44
NTT Data Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000	STK	6.500	0	0	JPY 2.827,500	113.377,76	0,50
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	500	0	500	JPY 17.155,000	52.914,25	0,24
Persol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3547670004	STK	19.200	0	0	JPY 257,900	30.546,71	0,14
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	2.150	0	0	JPY 7.942,000	105.336,83	0,47

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	3.800	0	0	JPY 1.672,500	39.206,82	0,17
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	6.000	6.000	0	JPY 1.139,000	42.158,67	0,19
Sanrio Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3343200006	STK	2.500	2.500	0	JPY 5.684,000	87.660,91	0,39
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK	4.200	0	0	JPY 1.447,000	37.491,23	0,17
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	2.100	0	0	JPY 4.645,000	60.175,11	0,27
Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409800004	STK	1.400	1.400	0	JPY 4.108,000	35.478,92	0,16
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	1.300	0	0	JPY 4.988,000	40.002,00	0,18
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	1.800	1.800	0	JPY 4.131,000	45.871,15	0,20
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	1.300	1.300	0	JPY 5.708,000	45.776,14	0,20
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	900	0	0	JPY 21.225,000	117.842,54	0,52
Toppan Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	1.300	0	0	JPY 3.999,000	32.070,57	0,14
Toyo Suisan Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3613000003	STK	600	0	700	JPY 9.220,000	34.126,68	0,15
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	13.000	4.200	6.200	JPY 1.040,000	83.404,33	0,37
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	15.700	0	0	JPY 1.122,000	108.668,68	0,48
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	4.954	0	0	NOK 190,100	79.907,29	0,36
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	6.937	4.252	0	NOK 102,500	60.331,46	0,27
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	8.941	0	0	NOK 115,600	87.698,51	0,39
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	460	0	0	NOK 512,500	20.003,22	0,09
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	2.296	0	0	NOK 315,600	61.483,30	0,27
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	3.202	0	0	NOK 162,500	44.149,22	0,20
Auckland Intl Airport Ltd. Registered Shares o.N.	NZAIAE0002S6	STK	2.072	0	0	NZD 7,520	8.139,07	0,04
Infratil Ltd. Registered Shares o.N.	NZIFTE0003S3	STK	12.800	9.025	0	NZD 10,550	70.539,07	0,31
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	1.002	1.002	0	PLN 217,500	50.961,07	0,23
mBank S.A. Inhaber-Aktien ZY 4	PLBRE0000012	STK	250	250	0	PLN 823,000	48.111,77	0,21
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	1.678	0	0	PLN 72,380	28.400,24	0,13
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	568	0	0	SEK 400,100	20.731,14	0,09
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	1.475	0	0	SEK 291,600	39.236,10	0,17
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	2.466	0	0	SEK 149,850	33.709,79	0,15
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	648	0	0	SEK 277,800	16.421,53	0,07
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	8.992	6.722	0	SEK 93,680	76.843,90	0,34
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	735	0	0	SEK 382,600	25.653,02	0,11
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	1.611	0	0	SEK 285,300	41.927,94	0,19
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	3.041	0	0	SEK 125,300	34.759,52	0,15
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.670	0	0	SEK 293,000	44.636,52	0,20
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	4.203	0	0	SEK 142,250	54.540,35	0,24
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	15.145	0	0	SEK 36,150	49.944,06	0,22
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	3.260	0	1.390	SEK 220,000	65.425,42	0,29
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021628898	STK	26.046	0	23.348	SEK 16,435	39.049,64	0,17
City Developments Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1R89002252	STK	7.600	0	0	SGD 4,970	25.457,98	0,11
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.135	305	0	USD 374,980	374.452,14	1,66
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.027	1.227	0	USD 97,350	344.913,29	1,53
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.600	423	0	USD 107,600	151.469,29	0,67
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	1.197	1.197	0	USD 72,660	76.521,22	0,34
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	900	0	128	USD 266,410	210.952,84	0,94
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	850	0	0	USD 81,520	60.964,28	0,27
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	462	0	0	USD 321,880	130.836,32	0,58
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	967	0	0	USD 136,480	116.114,87	0,52
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.247	0	0	USD 150,710	165.348,73	0,74

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	700	0	0	USD 90,680	55.847,26	0,25
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	855	324	0	USD 228,310	171.744,72	0,76
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	847	184	0	USD 274,250	204.372,47	0,91
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	940	0	0	USD 300,600	248.604,61	1,11
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	659	0	0	USD 209,980	121.746,28	0,54
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	1.565	0	0	USD 66,690	91.826,37	0,41
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	630	0	0	USD 242,400	134.358,61	0,60
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	830	0	0	USD 297,740	217.424,07	0,97
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	830	830	0	USD 160,560	117.248,64	0,52
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	553	0	0	USD 286,080	139.189,02	0,62
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	10.200	0	0	USD 34,200	306.915,36	1,36
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.869	0	0	USD 95,420	156.906,55	0,70
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	1.055	515	0	USD 160,540	149.014,34	0,66
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	985	238	0	USD 182,670	158.305,43	0,70
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	751	0	0	USD 170,650	112.755,72	0,50
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.500	2.500	0	USD 68,160	149.920,82	0,67
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	3.220	850	0	USD 75,490	213.863,98	0,95
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	241	88	0	USD 860,750	182.509,90	0,81
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	528	0	0	USD 109,910	51.057,96	0,23
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	2.613	1.213	0	USD 78,880	181.342,11	0,81
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	2.110	350	0	USD 103,760	192.621,50	0,86
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	604	0	0	USD 320,690	170.417,70	0,76
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	320	0	0	USD 421,080	118.551,47	0,53
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	935	502	0	USD 76,310	62.774,81	0,28
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	1.050	1.050	0	USD 225,480	208.300,19	0,93
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	1.266	0	0	USD 58,200	64.825,97	0,29
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	298	88	0	USD 611,500	160.326,41	0,71
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	440	0	0	USD 432,650	167.487,24	0,74
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	700	0	0	USD 239,910	147.753,83	0,66
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	1.619	0	0	USD 75,430	107.444,28	0,48
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	13.537	5.437	0	USD 20,100	239.392,66	1,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	703	171	0	USD 627,470	388.097,32	1,73
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	888	0	0	USD 155,070	121.152,70	0,54
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	1.329	0	0	USD 89,670	104.849,05	0,47
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	11.900	0	0	USD 34,590	362.151,15	1,61
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	2.480	0	0	USD 71,670	156.380,08	0,70
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.565	1.565	0	USD 223,560	307.822,80	1,37
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	516	0	184	USD 270,770	122.925,67	0,55
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	999	0	0	USD 225,470	198.173,97	0,88
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	3.399	3.399	0	USD 58,370	174.555,37	0,78
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	700	100	125	USD 548,060	337.534,75	1,50
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	3.300	0	0	USD 76,660	222.574,34	0,99
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	140	0	0	USD 1.070,570	131.866,80	0,59

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.187	0	0	USD	28,540	29.805,54	0,13
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	358	0	0	USD	453,120	142.721,24	0,63
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	1.800	0	0	USD	76,210	120.691,54	0,54
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	1.738	555	0	USD	89,750	137.238,69	0,61
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.080	0	0	USD	76,160	72.367,41	0,32
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	1.093	0	0	USD	96,270	92.577,08	0,41
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.876	1.876	714	USD	186,930	308.534,82	1,37
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.300	0	0	USD	147,120	168.270,28	0,75
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.248	923	0	USD	65,840	130.220,24	0,58
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	1.300	630	0	USD	74,150	84.809,96	0,38
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	953	0	0	USD	281,740	236.229,30	1,05
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.397	0	0	USD	102,200	125.614,46	0,56
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.818	746	0	USD	148,460	368.080,49	1,64
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	493	493	0	USD	250,750	108.762,76	0,48
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	452	0	0	USD	500,050	198.858,53	0,88
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	533	156	0	USD	955,010	447.844,74	1,99
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	494	0	0	USD	352,920	153.389,48	0,68
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	624	0	0	USD	157,380	86.402,53	0,38
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.246	0	0	USD	373,920	409.910,54	1,82
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	1.300	1.300	0	USD	96,700	110.601,79	0,49
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	493	0	0	USD	383,310	166.260,63	0,74
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	400	0	0	USD	264,130	92.954,43	0,41
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	3.747	1.001	0	USD	40,340	132.987,84	0,59
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	604	200	0	USD	296,430	157.525,71	0,70
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.523	0	0	USD	345,500	462.956,63	2,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	789	789	0	USD	233,360	161.992,82	0,72
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	252	0	0	USD	307,800	68.243,53	0,30
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	908	0	0	USD	120,570	96.320,22	0,43
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.941	0	0	USD	156,400	267.088,16	1,19
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	795	795	0	USD	226,170	158.195,63	0,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	38.965,94	0,17	
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	783	0	2.767	GBP	42,340	38.965,94	0,17
Andere Wertpapiere						EUR	270,99	0,00	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797923	STK	3.011	3.011	0	EUR	0,090	270,99	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	22.393.525,00	99,56	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	81.013,30	0,36
Bankguthaben				EUR	81.013,30	0,36
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	60.941,01	%	100,000	60.941,01	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	DKK	676,50	%	100,000	90,64	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	NOK	81,34	%	100,000	6,90	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	PLN	330,17	%	100,000	77,21	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	SEK	21.787,28	%	100,000	1.987,51	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	CAD	3.247,41	%	100,000	2.068,68	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	CHF	3.647,08	%	100,000	3.905,63	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	GBP	79,33	%	100,000	93,24	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	HKD	5,63	%	100,000	0,64	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	ILS	2.223,17	%	100,000	537,59	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	JPY	482,00	%	100,000	2,97	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	NZD	168,51	%	100,000	88,02	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	SGD	7,01	%	100,000	4,72	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	USD	12.739,63	%	100,000	11.208,54	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	30.674,13	0,14
Zinsansprüche	EUR	46,16			46,16	0,00
Dividendenansprüche	EUR	28.772,99			28.772,99	0,13
Quellensteueransprüche	EUR	1.854,98			1.854,98	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-12.034,82	-0,05
Verwaltungsvergütung	EUR	-10.677,90			-10.677,90	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-889,82			-889,82	0,00
Depotgebühren	EUR	-467,10			-467,10	0,00
Fondsvermögen				EUR	22.493.177,61	100,00¹⁾
Metzler Global Ethical Values A						
Anteilwert				EUR	110,94	
Ausgabepreis				EUR	114,82	
Rücknahmepreis				EUR	110,94	
Anzahl Anteile				STK	202.758	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5698000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9338000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4632000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8508000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,8138000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	4,1354000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	162,1019000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7856000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,9144000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2765000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9621000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4837000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1366000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	0	1.238
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	0	1.097
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	4.945
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	0	20.366
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	502
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
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
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	59
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	0	3.023
Hamamatsu Photonics K.K. Registered Shares o.N.	JP3771800004	STK	0	1.000
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	0	1.341
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	0	811
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
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	0	982
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	0	6.300
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	0	2.500
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	17.555
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	0	742
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	0	3.600
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	0	852
Sugi Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3397060009	STK	0	1.700
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	0	722

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	0	1.294

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Metzler Global Ethical Values A

Anteilwert	EUR	110,94
Ausgabepreis	EUR	114,82
Rücknahmepreis	EUR	110,94
Anzahl Anteile	STK	202.758

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. Mai 2025

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

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

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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