

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Euro Corporates Sustainability

Rückblick*

- Bericht der Geschäftsführung 2
- Aktienmärkte 3
- Rentenmärkte 4

Jahresbericht 5

OGAW-Sondervermögen

- Metzler Euro Corporates Sustainability 10

Weitere Informationen 50

* Redaktionsschluss: Oktober 2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

Die Metzler-Prognose für das Weltwirtschaftswachstum liegt 2024 bei 3,1 Prozent, mit einer Inflation von 4,6 Prozent. Für 2025 wird ebenfalls ein Wachstum von 3,1 Prozent und eine sinkende Inflation auf 3,5 Prozent erwartet. Diese Prognosen spiegeln die Herausforderungen einer schwächelnden US-Konjunktur, Rezessionsängste in China und die Konsumschwäche in Europa.

Im zweiten Quartal 2024 zeigten sich in der Eurozone Anzeichen einer konjunkturellen Erholung. Die Einkaufsmanagerindizes stiegen, und die Kreditzyklen deuteten auf eine leichte Belebung hin. Jedoch blieb trotz dieses Erholungspotenzials eine merkbare Konsumerholung im August und September in der Eurozone aus. Diese Konsumschwäche signalisierte anhaltende Sorgen der Verbraucher bezüglich der wirtschaftlichen Zukunft und einer Abschwächung des Arbeitsmarkts. Nichtsdestotrotz ist das Potenzial für eine Konsumerholung groß, und Erwartungen für zwei weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) bestehen. Die Inflation soll im Jahr 2024 weiter auf 2,4 Prozent und im Jahr 2025 auf 2,1 Prozent fallen. Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone wird auf 0,7 Prozent für 2024 prognostiziert, und aufgrund des hohen Erholungspotenzials des Konsums auf 1,4 Prozent für 2025 erwartet.

Für die US-Wirtschaft deuteten Frühindikatoren hingegen auf eine deutliche Abkühlung hin. Aufgrund dieser Abschwächungstendenzen der Konjunktur und einer Mäßigung der Inflation stand einer Leitzinssenkung im September wenig im Weg. Entsprechend den Erwartungen der Marktteilnehmer senkte die US-Notenbank die Leitzinsen im September um 50 Basispunkte. Dabei liegt die Prognose für den Leitzins bei 4,75 Prozent im Jahr 2024 und bei 3,6 Prozent im Jahr 2025. Allerdings besteht die Befürchtung, dass diese Zinssenkungen zu spät kommen, um eine drohende Rezession abzuwenden. Ob es nun tatsächlich zu einem „Hard Landing“ oder eher einem „Soft Landing“ der US-Wirtschaft kommt, hängt noch von einigen Faktoren ab. Zu diesen gehören die Geschwindigkeit, mit der die Leitzinssenkungen den Kreditzyklus ankurbeln können, sowie die Entwicklung des US-amerikanischen Arbeitsmarkts. Aufgrund der hohen Zinsen und des zunehmenden Abbremsens der Wirtschaftsaktivität liegen die Wachstumserwartungen für die US-Wirtschaft bei 2,5 Prozent in diesem Jahr und bei 1,7 Prozent im Jahr 2025. Die Inflation wird auf 2,9 Prozent im Jahr 2024 und auf 2,3 Prozent im Jahr 2025 prognostiziert.

In China deuten erste Anzeichen auf eine Verschärfung der Bilanzrezession hin; Ängste vor einer bevorstehenden Rezession in China wachsen. Das Wirtschaftswachstum in China wird für 2024 auf 4,8 Prozent und für 2025 auf 4,5 Prozent prognostiziert. Auch deflationäre Tendenzen lassen die Frage aufkommen, wann die chinesische Regierung ein Konsum-Stimulus-Paket einleiten wird. Die Inflation wird im Jahr 2024 auf 0,5 Prozent und im Jahr 2025 auf 1,5 Prozent prognostiziert. Dabei liegt die Erwartung eines Leitzinses bei 1,9 Prozent in den Jahren 2024 und 2025. Ein Abrutschen Chinas in die Rezession hätte negative Konsequenzen für die internationale Nachfrage, Lieferketten und die Rohstoffmärkte.

Die Kurse an den Aktienmärkten verzeichneten in den letzten drei Monaten des Jahres 2023 einen kräftigen Anstieg. Der MSCI Europa legte im vierten Quartal um 5,7% zu und schloss das Jahr mit einem Gesamtplus von 15,0%. Der MSCI Welt verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Zuwachs von 10,0% und beendete das Jahr mit einem beeindruckenden Anstieg von 23,7%. Auch der MSCI Schwellenländerindex stieg im letzten Quartal um 5,6% und erreichte im Gesamtjahr ein Plus von 10,3%. Alle Angaben zu den Indizes basieren auf lokalen Währungen. Diese deutlichen Kursgewinne im vierten Quartal 2023 lassen sich auf die rückläufige Inflation und die wachsende Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückführen. Bemerkenswert ist, dass die Kurssteigerungen hauptsächlich durch eine höhere Bewertung der Unternehmen zustande kamen, da die Unternehmensgewinne weitgehend stagnierten. Darüber hinaus trugen sinkende Anleiherenditen zu dieser Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten bei und verstärkten den Optimismus der Investoren.

Von Januar bis Ende März 2024 setzte sich der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten deutlich fort. Der MSCI Europa stieg um 8,4%, während der MSCI Schwellenländerindex um 4,6% und der MSCI Welt um 10,2% zulegte (alle Angaben in lokaler Währung). Trotz der Enttäuschung, dass die Zentralbanken ihre Zinsen nicht senkten würde, und trotz steigender Staatsanleiherenditen blieben die Märkte robust. Dies war vor allem auf überraschend starke Konjunkturdaten aus den USA und die Erwartungen von Produktivitätssteigerungen zurückzuführen. Ein wesentlicher Treiber blieb weiterhin das enorme Potenzial der künstlichen Intelligenz, das als wichtiger Faktor für zukünftige Produktivitätszuwächse gesehen wird.

Auch im zweiten Quartal 2024 setzte sich die positive Entwicklung an den globalen Aktienmärkten fort. Der MSCI Europa legte um 1,2%, der MSCI Welt um 3,2% und der MSCI Schwellenländerindex sogar um 6,3% zu – jeweils in lokaler Währung. Die Aktienmärkte profitierten weiterhin von soliden Unternehmensgewinnen. Selbst die steigenden Staatsanleiherenditen konnten die Märkte nicht ins Negative beeinflussen. Dies ist vor allem auf die anhaltenden Erwartungen eines robusten Gewinnwachstums, getrieben durch den Boom der künstlichen Intelligenz, zurückzuführen. Allerdings sind zukünftige Gewinne bereits stark in die aktuellen Kurse eingepreist, was es den Unternehmen in der Zukunft erschweren könnte, diese hohen Erwartungen zu erfüllen.

Im dritten Quartal 2024 setzte sich der positive Aufwärtstrend weiter fort: Der MSCI Europa stieg um 1,6%, während der MSCI Welt um 4,8% und der MSCI Schwellenländerindex um 6,8% zulegte (alle Angaben in lokaler Währung). Nach anfänglichen Turbulenzen im August, ausgelöst durch Rezessionsängste in den USA und Zinserhöhungen in Japan, erholten sich die Märkte schnell. Diese Erholung war vor allem auf eine deutliche Zinssenkung der US-Notenbank und verbesserte Konjunkturdaten in den USA zurückzuführen. Auch in Japan beruhigte sich die Lage wieder, nachdem die Zentralbank eine vorsichtigeren Haltung signalisierte. Geopolitische Spannungen und die bevorstehende US-Präsidentenwahl stellen jedoch potenzielle Risiken dar, die die künftige Entwicklung der Aktienmärkte beeinflussen könnten.

Das vierte Quartal 2023 rettete das Gesamtjahr für den Staatsanleihenmarkt: Von Oktober bis Ende Dezember 2023 stiegen Bundesanleihen um 6,4%, während Staatsanleihen aus der Eurozone um 7,2% zulegten. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA erzielten Bundesanleihen über das gesamte Jahr 2023 hinweg eine positive Wertentwicklung von 5,1%. Auch Unternehmensanleihen verzeichneten im letzten Quartal 2023 deutliche Zugewinne, da die Inflation spürbar nachließ. Anleihen mit Investmentgrade-Rating gewannen von Oktober bis Dezember 5,5%, und High-Yield-Anleihen legten um 5,6% zu. Diese Entwicklung basiert auf den ICE BofA Indizes. Haupttreiber der positiven Performance waren steigende Erwartungen, dass die Leitzinsen 2024 deutlich gesenkt werden könnten.

Entgegen dem Optimismus zum Ende des Jahres verzeichneten Staatsanleihen im ersten Quartal 2024 eine negative Wertentwicklung. Bundesanleihen gaben um 1,4% nach, während europäische Staatsanleihen etwa 0,7% verloren. Die Wertentwicklung basiert auf den ICE BofA Indizes. Diese Entwicklung war auf überraschend positive Konjunkturdaten und eine anhaltend niedrige Inflation in den USA zurückzuführen, was dazu führte, dass Marktteilnehmer ihre Erwartungen an Zinssenkungen durch die US-Notenbank deutlich reduzierten. Im Gegensatz dazu kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) erste Leitzinssenkungen an, was in Vergangenheit stärker Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer begünstigte. Dies erklärt, warum europäische Staatsanleihen insgesamt weniger stark von den Entwicklungen in den USA betroffen waren als Bundesanleihen, die stärker unter Druck gerieten.

Auch das zweite Quartal 2024 war von Verlusten am Staatsanleihenmarkt geprägt. Europäische Staatsanleihen verloren etwa 1,3%. Hingegen schafften Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone eine stabile Wertentwicklung und erreichten die schwarze Null. Europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten sogar einen positiven Zuwachs von etwa 1,7% – basierend auf den ICE BofA Indizes. Im gesamten Zeitraum von Januar bis Ende Juni 2024 erzielten europäische Investmentgrade-Anleihen einen Zuwachs von 0,5%, und High-Yield-Anleihen legten um 3,1% zu. Dabei profitierten Unternehmensanleihen von einer Verringerung des Risikospreads. Dennoch führten starke Konjunkturdaten und eine hartnäckig hohe Inflation dazu, dass Anleger geringere Zinssenkungen der großen Zentralbanken einpreisten, was die negativen Entwicklungen am Staatsanleihenmarkt verstärkte.

Im dritten Quartal 2024 entwickelten sich die europäischen Anleihenmärkte positiv: Bundesanleihen stiegen um etwa 3,3%, während europäische Staatsanleihen sogar einen Zuwachs von 4,0% verzeichneten. Auch Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating legten um 3,3% zu, und europäische High-Yield-Anleihen stiegen um 3,5% (laut ICE BofA-Indizes). Diese positive Entwicklung wurde durch die Leitzinssenkungen im Juni und September unterstützt, verstärkt durch steigende Erwartungen weiterer Zinssenkungen. Zusätzlich erhöhten die Unsicherheiten an den Aktienmärkten im August die Attraktivität von Staatsanleihen als sicherer Hafen. Aufgrund der wirtschaftlichen und inflationären Entwicklungen in den USA besteht außerdem Spielraum für die US-Notenbank, die Zinsen weiter zu senken. Für November und Dezember sind in den USA Zinssenkungen von insgesamt 75 Basispunkten eingepreist, während für die EZB im Oktober und Dezember jeweils Senkungen um 25 Basispunkte erwartet werden.

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Euro Corporates Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender Ausschüttung an. Bei den für den Fonds erwerblichen Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um fest und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Wandel- und Optionsanleihen in- und ausländischer Emittenten. Daneben können auch Aktien erworben werden, soweit diese in der Ausübung von Bezugs-, Wandel- oder Optionsrechten erworben wurden. Weitere Anlageinstrumente sind Investmentanteile, Geldmarktinstrumente, Derivate (insbesondere Kreditderivate) und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente. Alle Anlageinstrumente können auf Euro oder auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

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

Der Fonds besteht aus der Anteilsklasse:
Metzler Euro Corporates Sustainability AI (ISIN: DE000A0RBZB5)

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen sanken im Berichtszeitraum auf 2,12 % p. a. (–80 Basispunkte). Die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen engten sich ebenfalls spürbar ein. Vor diesem Hintergrund gewannen Unternehmensanleihen in Summe an Wert.

Im Berichtszeitraum bauten wir unsere Positionierung im Finanzsektor geringfügig aus. In der Ratingstruktur reduzierten wir unser Gewicht im BBB-Segment deutlich, wohingegen das Gewicht bei Anleihen mit A-Rating entsprechend ausgebaut wurde. BBB-Anleihen standen mit einem Anteil von knapp 51 % immer noch für den Großteil des Portfolios, gefolgt von Anleihen mit A-Rating mit einem Anteil von rund 36%, unsere High-Yield-Beimischung hielten wir etwa konstant bei unter 9%. Hinsichtlich der Laufzeitenstruktur erhöhten wir unsere Allokation im Bereich 0–1 Jahre sowie 7–10 Jahre, mittlere Laufzeiten (1–5 Jahre) gewichteten wir niedriger. Nachrangige Papiere wurden etwas niedriger gewichtet gegenüber dem letzten Berichtstichtag.

Der Fonds war im Berichtszeitraum gut diversifiziert über Sektoren, Länder und Laufzeiten.

Top-10-Werte zum Geschäftsjahresende

| Wertpapierbezeichnung | Anteil in % |
|---------------------------|-------------|
| ALLIANZ SE SUB.20/UNBEFR. | 2,13% |
| ELM 20/UND. FLR MTN | 1,99% |
| TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN | 1,86% |
| V. F. CORP. 23/26 | 1,58% |
| GOTHAER ALLG.VERS. 15/45 | 1,53% |
| DT.BANK MTN 22/28 | 1,41% |
| UPJOHN FINAN 20/32 | 1,27% |
| GR.ASSU.CR.M 24/29 | 1,20% |
| UBS GROUP 24/33 FLR MTN | 1,10% |
| SSE 22/UND.FLR | 1,03% |

Im Berichtszeitraum waren wir am Primärmarkt aktiv und nahmen an einigen Anleihe-Neuemissionen teil.

Dazu zählten unter anderem:

Santander (Banken), AIB Group (Banken), CA Auto Bank (Automobile) im Oktober 2023; APA Infrastructure (Energie), Suez (Versorger), Carrefour (Einzelhandel), Sandoz (Gesundheitswesen), Carrier Global (Kapitalgüter), Covivio (Immobilien) im November 2023; Unibail-Rodamco-Westfield (Immobilien) im Dezember 2023; Toyota (Automobile), Renault (Automobile), UBS Group (Banken), Schneider Electric (Kapitalgüter), Schaeffler (Automobile), Elia Transmission (Versorger), Unicredit (Banken) im Januar 2024; Snam (Energie), Klepierre (Immobilien), Siemens (Kapitalgüter) im Februar 2024; Ahold Delhaize (Einzelhandel), Anheuser-Busch (Konsumgüter), Schaeffler (Automobile) im März 2024; Vonovia (Immobilien), Brenntag (Grundstoffe), Groupe ACM (Banken), Goodman Australia (Immobilien) im April 2024; BMW (Automobile), Swisscom (Telekommunikation) im Mai 2024; CNH (Kapitalgüter), Barry Callebaut (Grundstoffe), Stedin (Versorger) im Juni 2024; TAG Immobilien (Immobilien), Mandatum Life Insurance (Versicherer) im August 2024; Unibail-Rodamco-Westfield (Immobilien), Royal Schiphol Group (Transportwesen), Segro (Immobilien) im September 2024.

Am Sekundärmarkt trennten wir uns von Anleihen, bei denen das Einengungspotenzial der Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen ausgeschöpft war bzw. deren Risiko-Ertrags-Profil aus unserer Sicht unattraktiv geworden war.

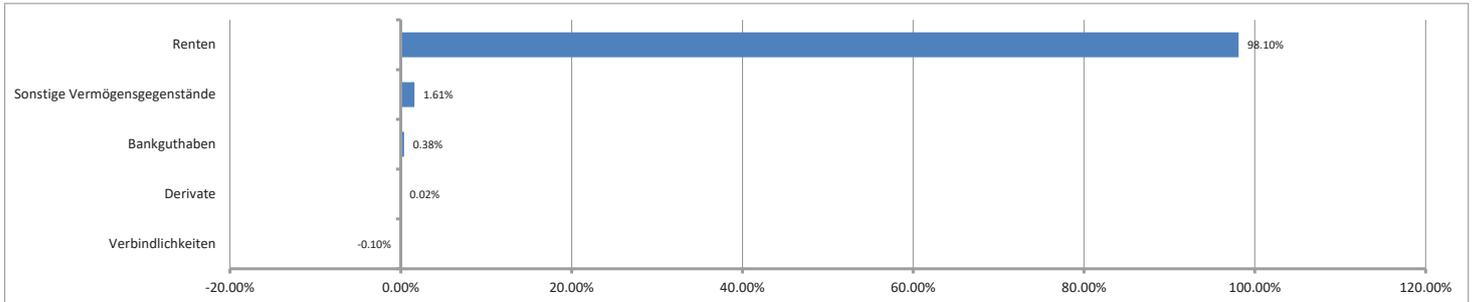
Mittelbewegungen nutzten wir, um unsere Positionen auf Einzeltitelebene anzupassen und zu bereinigen.

Die Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess führten wir fort.

Insgesamt gewann die Anteilklasse AI im abgelaufenen Geschäftsjahr 11,33% an Wert.

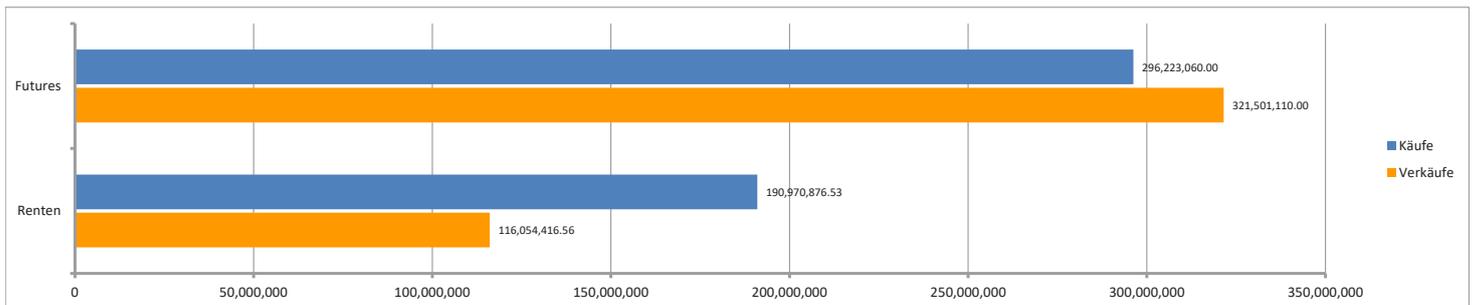
Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Euro Corporates Sustainability im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. September 2024: ¹⁾



Übersicht über die Anlagegeschäfte

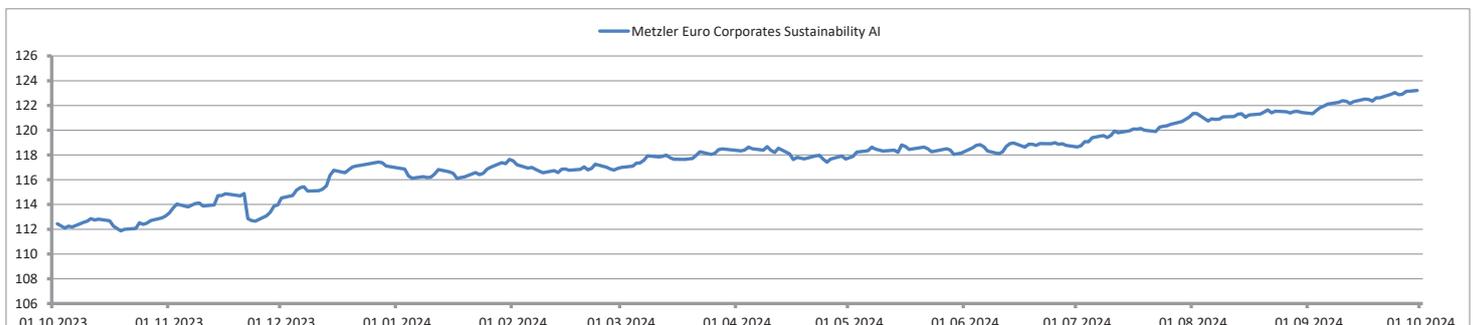
Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR. ²⁾



Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Euro Corporates Sustainability AI: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.10.2023 bis 30.09.2024: 11,33%.

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)

Darstellung der wesentlichen Risiken**Kreditrisiken**

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Im Rahmen der Anlagestrategie werden systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingekauften Optionsprämie.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | |
|--|---|----------------------|
| Veräußerungsgewinne gesamt in EUR: | | 3.312.511,21 |
| Metzler Euro Corporates Sustainability AI | | 3.312.511,21 |
| Veräußerungsverluste gesamt in EUR: | | 10.102.996,35 |
| Metzler Euro Corporates Sustainability AI | | 10.102.996,35 |
| Realisierte Gewinne aus | Metzler Euro Corporates Sustainability AI | |
| Futures | | 1.554.608,74 |
| Renten | | 1.757.902,47 |
| Realisierte Verluste aus | Metzler Euro Corporates Sustainability AI | |
| Futures | | 1.718.446,73 |
| Renten | | 8.384.549,62 |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 30. September 2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 347.098.504,34 | 100,10 |
| 1. Anleihen | 340.162.356,10 | 98,10 |
| < 1 Jahr | 20.463.306,00 | 5,90 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 53.661.681,00 | 15,47 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 53.809.465,00 | 15,52 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 161.362.239,50 | 46,53 |
| >= 10 Jahre | 50.865.664,60 | 14,67 |
| 2. Derivate | 52.030,00 | 0,02 |
| 3. Bankguthaben | 1.302.878,34 | 0,38 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.581.239,90 | 1,61 |
| II. Verbindlichkeiten | -330.592,97 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 346.767.911,37 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens | |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|--------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 340.162.356,10 | 98,10 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 274.222.164,50 | 79,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 274.222.164,50 | 79,08 |
| 0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29) | XS2389343380 | EUR | 400 | 0 | 0 | % 88,264 | 353.056,00 | 0,10 | |
| 1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34) | FR0013426368 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 83,196 | 915.156,00 | 0,26 | |
| 5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29) | XS2555925218 | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % 108,234 | 1.731.744,00 | 0,50 | |
| 2,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28) | XS2464405229 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 98,150 | 1.963.000,00 | 0,57 | |
| 5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31) | XS2707169111 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 109,904 | 3.297.120,00 | 0,95 | |
| 0,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025) | XS2053346297 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 95,750 | 957.500,00 | 0,28 | |
| 3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | BE6350702153 | EUR | 700 | 700 | 0 | % 103,069 | 721.483,00 | 0,21 | |
| 7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83) | XS2711801287 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 108,781 | 3.263.430,00 | 0,94 | |
| 1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33) | FR0013295722 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 88,773 | 621.411,00 | 0,18 | |
| 1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) | FR001400AOL7 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 96,193 | 769.544,00 | 0,22 | |
| 1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.) | XS2287744721 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 82,503 | 825.030,00 | 0,24 | |
| 0,3750 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27) | XS2421195848 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 91,611 | 916.110,00 | 0,26 | |
| 0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27) | XS2328981431 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 94,051 | 940.510,00 | 0,27 | |
| 3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) | XS2678207676 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 101,980 | 1.223.760,00 | 0,35 | |
| 4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | XS2678191904 | EUR | 600 | 0 | 0 | % 107,067 | 642.402,00 | 0,19 | |
| 0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31) | XS2391430837 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 84,250 | 1.011.000,00 | 0,29 | |
| 2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32) | FR001400CH94 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 97,102 | 1.942.040,00 | 0,56 | |
| 5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33) | XS2636592102 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % 107,113 | 3.213.390,00 | 0,93 | |
| 3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34) | XS2747065030 | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 | % 105,045 | 1.785.765,00 | 0,51 | |
| 5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) | XS2583203950 | EUR | 600 | 0 | 0 | % 106,540 | 639.240,00 | 0,18 | |
| 1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27) | XS2228245838 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 97,605 | 1.756.890,00 | 0,51 | |
| 4,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30) | XS2745719000 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 103,678 | 3.110.340,00 | 0,90 | |
| 4,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(31) | XS2705604234 | EUR | 800 | 800 | 0 | % 108,606 | 868.848,00 | 0,25 | |
| 0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26) | XS2063247915 | EUR | 2.000 | 500 | 0 | % 95,327 | 1.906.540,00 | 0,55 | |
| 3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34) | XS2743029840 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % 103,491 | 1.241.892,00 | 0,36 | |
| 0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29) | XS2038039074 | EUR | 3.200 | 0 | 0 | % 91,280 | 2.920.960,00 | 0,84 | |
| 4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) | XS2576362839 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 104,848 | 2.621.200,00 | 0,76 | |
| 5,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31) ¹⁾ | XS2643234011 | EUR | 2.500 | 1.100 | 0 | % 108,623 | 2.715.575,00 | 0,78 | |
| 6,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33) | XS2561182622 | EUR | 1.350 | 0 | 0 | % 108,893 | 1.470.055,50 | 0,42 | |

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

12 Metzler Euro Corporates Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 4,8750 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref.Nts 23(30/31) | ES02136790P3 | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % 107,620 | 1.506.680,00 | 0,43 |
| 3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26) | FR001400F6V1 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 100,829 | 1.109.119,00 | 0,32 |
| 3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35) | XS2625968776 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 101,676 | 2.033.520,00 | 0,59 |
| 3,3750 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34) | XS2887901911 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 99,641 | 1.494.615,00 | 0,43 |
| 2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32) | FR0014009HA0 | EUR | 2.000 | 0 | 1.000 | % 97,038 | 1.940.760,00 | 0,56 |
| 4,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(31/32) | FR001400LZ16 | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % 107,470 | 2.364.340,00 | 0,68 |
| 1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29) | FR0013422011 | EUR | 1.700 | 0 | 0 | % 92,376 | 1.570.392,00 | 0,45 |
| 4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33) | FR001400I4X9 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 107,239 | 750.673,00 | 0,22 |
| 4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31) | XS2555220941 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 108,786 | 2.175.720,00 | 0,63 |
| 1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41) | XS2388557998 | EUR | 2.500 | 1.500 | 0 | % 70,847 | 1.771.175,00 | 0,51 |
| 3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.) | XS2193662728 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 98,141 | 981.410,00 | 0,28 |
| 1,2310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(31) | XS1992927902 | EUR | 500 | 0 | 0 | % 88,750 | 443.750,00 | 0,13 |
| 3,6250 % BPCE S.A. E O-Preferred Med.-T.Nts 23(26) | FR001400HAC0 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 101,164 | 1.011.640,00 | 0,29 |
| 4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29) | FR001400GGZ0 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 104,816 | 1.572.240,00 | 0,45 |
| 0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28) | FR001400I168 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 90,110 | 991.210,00 | 0,29 |
| 3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34) | FR001400N6I8 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 103,273 | 2.581.825,00 | 0,74 |
| 4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2023(26/26) | XS2633552026 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 102,115 | 2.042.300,00 | 0,59 |
| 4,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/27) | XS2708354811 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 103,900 | 1.558.500,00 | 0,45 |
| 0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/30) | XS2320438653 | EUR | 1.550 | 0 | 0 | % 86,916 | 1.347.198,00 | 0,39 |
| 4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29) | XS2641164491 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 105,049 | 1.890.882,00 | 0,55 |
| 6,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33) | XS2558978883 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % 107,608 | 2.582.592,00 | 0,74 |
| 4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30) | XS2676814499 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 106,612 | 2.132.240,00 | 0,61 |
| 4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | XS2696046460 | EUR | 900 | 0 | 0 | % 103,915 | 935.235,00 | 0,27 |
| 4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | FR001400LUK3 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 106,595 | 1.598.925,00 | 0,46 |
| 4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/25) | XS2751688743 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % 100,625 | 1.308.125,00 | 0,38 |
| 1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25) | XS1806124753 | EUR | 1.600 | 600 | 0 | % 98,773 | 1.580.368,00 | 0,46 |
| 3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | XS2829592679 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 101,515 | 1.522.725,00 | 0,44 |
| 1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36) | XS1485643610 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 79,875 | 798.750,00 | 0,23 |
| 4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33) | FR001400Q7X2 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 100,936 | 1.514.040,00 | 0,44 |
| 4,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/32) | FR001400MDV4 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % 105,197 | 1.262.364,00 | 0,36 |
| 4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.) | FR0012444750 | EUR | 3.300 | 0 | 0 | % 99,987 | 3.299.571,00 | 0,95 |
| 4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.) | FR0013533999 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 95,320 | 1.239.160,00 | 0,36 |
| 1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2016(26) | XS1538284230 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 97,947 | 979.470,00 | 0,28 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 1,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29) | XS1958307461 | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % 94,428 | 1.321.992,00 | 0,38 |
| 0,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32) | XS2099546488 | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % 84,100 | 1.850.200,00 | 0,53 |
| 3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27) | FR001400E7J5 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 101,527 | 1.421.378,00 | 0,41 |
| 1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28) | DE000DL19WL7 | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % 96,924 | 4.846.200,00 | 1,40 |
| 3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30) | DE000A3826R6 | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % 102,697 | 2.259.334,00 | 0,65 |
| 3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36) | XS2784415718 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,921 | 1.009.210,00 | 0,29 |
| 0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33) | XS2360881549 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 80,537 | 805.370,00 | 0,23 |
| 4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28) | XS2698045130 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % 104,250 | 1.355.250,00 | 0,39 |
| 3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN) | XS1713463559 | EUR | 1.700 | 400 | 0 | % 98,626 | 1.676.642,00 | 0,48 |
| 2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.) | XS2228373671 | EUR | 800 | 800 | 0 | % 95,988 | 767.904,00 | 0,22 |
| 1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) | XS2312744217 | EUR | 2.800 | 0 | 0 | % 92,435 | 2.588.180,00 | 0,75 |
| 0,7500 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31) | XS2019976070 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 87,634 | 1.752.680,00 | 0,51 |
| 1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | FR00140046Y4 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 86,318 | 1.035.816,00 | 0,30 |
| 4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | FR001400F119 | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % 104,259 | 1.459.626,00 | 0,42 |
| 2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28) | XS2062490649 | EUR | 400 | 0 | 0 | % 92,049 | 368.196,00 | 0,11 |
| 1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31) | XS2304675791 | EUR | 3.200 | 2.500 | 0 | % 86,393 | 2.764.576,00 | 0,80 |
| 0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31) | AT0000A2N837 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 85,415 | 1.110.395,00 | 0,32 |
| 3,5470 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34) | XS2747596315 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 101,447 | 1.420.258,00 | 0,41 |
| 4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29) | XS2536502227 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 104,637 | 2.092.740,00 | 0,60 |
| 4,2500 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2024(24/30) | XS2806377268 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 103,907 | 1.039.070,00 | 0,30 |
| 6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45) | DE000A168478 | EUR | 4.900 | 900 | 0 | % 102,493 | 5.022.157,00 | 1,45 |
| 1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.) | XS2271225281 | EUR | 2.300 | 1.000 | 0 | % 89,832 | 2.066.136,00 | 0,60 |
| 2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | XS2294155739 | EUR | 600 | 0 | 0 | % 85,810 | 514.860,00 | 0,15 |
| 0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/24) | XS2397239000 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 99,812 | 1.796.616,00 | 0,52 |
| 1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31) | XS2397252011 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 80,186 | 801.860,00 | 0,23 |
| 4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26) | XS2697483118 | EUR | 2.400 | 1.200 | 0 | % 102,811 | 2.467.464,00 | 0,71 |
| 5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33) | XS2554745708 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 112,512 | 1.462.656,00 | 0,42 |
| 1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30) | XS2079079799 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 96,965 | 1.454.475,00 | 0,42 |
| 2,5000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29) | XS1725678194 | EUR | 2.500 | 2.500 | 2.500 | % 97,296 | 2.432.400,00 | 0,70 |
| 6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34) | XS2589361240 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 108,191 | 2.704.775,00 | 0,78 |
| 4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27) | XS2673808486 | EUR | 800 | 800 | 0 | % 104,180 | 833.440,00 | 0,24 |
| 5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31) | XS2673808726 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 110,641 | 1.659.615,00 | 0,48 |
| 0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28) | XS2115091717 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 92,477 | 1.849.540,00 | 0,53 |

14 Metzler Euro Corporates Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32) | XS2115091808 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 84,543 | 1.014.516,00 | 0,29 |
| 1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26) | XS1843459782 | EUR | 2.000 | 0 | 3.000 | % 97,543 | 1.950.860,00 | 0,56 |
| 1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30) | XS2461234622 | EUR | 3.300 | 2.300 | 0 | % 95,447 | 3.149.751,00 | 0,91 |
| 3,7610 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(33/34) | XS2791972248 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 102,844 | 3.085.320,00 | 0,89 |
| 3,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33) | FR001400NDQ2 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 101,556 | 1.015.560,00 | 0,29 |
| 0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31) | DE000A3E5VK1 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 82,944 | 912.384,00 | 0,26 |
| 0,3750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26) | DE000A3MQNN9 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 96,529 | 1.447.935,00 | 0,42 |
| 2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25) | XS2264074647 | EUR | 3.300 | 1.300 | 0 | % 98,924 | 3.264.492,00 | 0,94 |
| 3,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24) | DE000A3LJT71 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 100,015 | 1.000.150,00 | 0,29 |
| 4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27) | XS2560415965 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 104,959 | 1.049.590,00 | 0,30 |
| 4,3750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | XS2717378231 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 104,584 | 1.045.840,00 | 0,30 |
| 0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29) | XS2250008245 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 90,297 | 902.970,00 | 0,26 |
| 5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34) | XS2548081053 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 111,923 | 2.798.075,00 | 0,81 |
| 4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29) | XS2595028536 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 105,152 | 1.472.128,00 | 0,42 |
| 1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31) | XS2434710872 | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % 87,089 | 1.219.246,00 | 0,35 |
| 3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34) | XS2486461523 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 97,106 | 1.165.272,00 | 0,34 |
| 3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34) | XS2498042584 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 102,737 | 1.232.844,00 | 0,36 |
| 1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79) | XS2010044977 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 99,626 | 1.793.268,00 | 0,52 |
| 5,5000 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2023(23/28) | FR001400KL23 | EUR | 1.700 | 0 | 0 | % 106,325 | 1.807.525,00 | 0,52 |
| 4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(29/29) | FR001400KY69 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 105,370 | 1.580.550,00 | 0,46 |
| 3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29) | FR001400N3F1 | EUR | 1.300 | 1.500 | 200 | % 101,364 | 1.317.732,00 | 0,38 |
| 4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31) | FR001400P3E2 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 101,360 | 2.027.200,00 | 0,58 |
| 2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29) | XS2472603740 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 96,731 | 967.310,00 | 0,28 |
| 2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2015(26/26) | XS1301052202 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 98,181 | 1.079.991,00 | 0,31 |
| 3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2024(24/36) | XS2901969902 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,899 | 998.990,00 | 0,29 |
| 3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49) | XS1995716211 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 98,120 | 1.766.160,00 | 0,51 |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35) | FR001400N285 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 100,688 | 2.013.760,00 | 0,58 |
| 3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47) | FR0012770063 | EUR | 1.200 | 0 | 300 | % 98,046 | 1.176.552,00 | 0,34 |
| 3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32) | XS2905579095 | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | % 100,196 | 1.102.156,00 | 0,32 |
| 3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29) ¹⁾ | XS2489775580 | EUR | 2.600 | 900 | 0 | % 98,833 | 2.569.658,00 | 0,74 |
| 3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37) | XS2769892865 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % 100,941 | 1.211.292,00 | 0,35 |

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44) | XS2769892600 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,689 | 1.006.890,00 | 0,29 |
| 1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(39) | XS1955187932 | EUR | 500 | 0 | 0 | % 82,255 | 411.275,00 | 0,12 |
| 0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31) | XS2297204815 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 84,569 | 2.114.225,00 | 0,61 |
| 1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(34/34) | XS2051660509 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 79,254 | 634.032,00 | 0,18 |
| 3,8750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34) | XS2767499945 | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 | % 102,102 | 2.348.346,00 | 0,68 |
| 4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.) | XS2439704318 | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % 99,894 | 3.496.290,00 | 1,01 |
| 2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) | XS2532312548 | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 | % 100,366 | 1.706.222,00 | 0,49 |
| 1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) ¹⁾ | XS2314246526 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 94,394 | 755.152,00 | 0,22 |
| 2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) | XS2487016250 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 97,010 | 1.455.150,00 | 0,42 |
| 3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | XS2841150316 | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | % 102,822 | 1.131.042,00 | 0,33 |
| 4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31) | XS2634690114 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 102,727 | 1.027.270,00 | 0,30 |
| 4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | FR001400LZO4 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % 106,358 | 1.276.296,00 | 0,37 |
| 4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | XS2613209670 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 106,318 | 1.063.180,00 | 0,31 |
| 4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030) | DE000A383QV2 | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | % 101,070 | 1.111.770,00 | 0,32 |
| 4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029) | XS2547609433 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 104,801 | 1.048.010,00 | 0,30 |
| 1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35) | XS1193213953 | EUR | 300 | 0 | 0 | % 86,734 | 260.202,00 | 0,08 |
| 0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | XS2264161964 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 84,623 | 846.230,00 | 0,24 |
| 2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.) | XS2290960876 | EUR | 7.400 | 5.500 | 0 | % 85,869 | 6.354.306,00 | 1,83 |
| 3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) | XS2432131188 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 88,506 | 1.327.590,00 | 0,38 |
| 2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) | XS2432130610 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 95,919 | 671.433,00 | 0,19 |
| 3,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31) | XS2857918804 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 102,094 | 1.020.940,00 | 0,29 |
| 3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27) | XS2744121869 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 100,630 | 2.012.600,00 | 0,58 |
| 1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) | XS1997077364 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 93,373 | 746.984,00 | 0,22 |
| 3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26) | CH0537261858 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 99,883 | 1.498.245,00 | 0,43 |
| 4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33) | CH1305916897 | EUR | 3.600 | 3.600 | 0 | % 104,370 | 3.757.320,00 | 1,08 |
| 0,8750 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(31) | CH1142231690 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 84,591 | 1.522.638,00 | 0,44 |
| 7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.) | FR001400IU83 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 109,024 | 1.417.312,00 | 0,41 |
| 4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | FR001400MLN4 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 103,232 | 1.032.320,00 | 0,30 |
| 3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | FR001400SIL1 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % 99,998 | 1.299.974,00 | 0,37 |
| 5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34) | IT0005580102 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 104,944 | 1.469.216,00 | 0,42 |
| 4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34) | IT0005585051 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % 103,515 | 1.552.725,00 | 0,45 |
| 4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26) | XS2592659242 | EUR | 5.350 | 4.600 | 0 | % 100,034 | 5.351.819,00 | 1,54 |
| 4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29) ¹⁾ | XS2592659671 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 98,421 | 984.210,00 | 0,28 |

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | FR00140007K5 | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % 97,504 | 1.560.064,00 | 0,45 |
| 0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32) | XS2052320954 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 84,875 | 1.273.125,00 | 0,37 |
| 0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S | XS2320759884 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 83,801 | 921.811,00 | 0,27 |
| 2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26) | XS1854166078 | EUR | 1.600 | 600 | 0 | % 98,340 | 1.573.440,00 | 0,45 |
| 0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34) | XS2049146215 | EUR | 200 | 0 | 0 | % 75,929 | 151.858,00 | 0,04 |
| 4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32) | XS2535725159 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 108,479 | 1.627.185,00 | 0,47 |
| 2,7500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/38) | DE000A19X8C0 | EUR | 400 | 0 | 0 | % 85,876 | 343.504,00 | 0,10 |
| 1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(34/34) | DE000A2R7JE1 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 77,860 | 778.600,00 | 0,22 |
| 1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51) | DE000A3MP4W5 | EUR | 600 | 0 | 0 | % 59,289 | 355.734,00 | 0,10 |
| 4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27) | DE000A30VQA4 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 104,341 | 1.043.410,00 | 0,30 |
| 4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34) | DE000A3829J7 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % 102,976 | 1.338.688,00 | 0,39 |
| 1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34) | FR0014006VH2 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 83,175 | 1.247.625,00 | 0,36 |
| 0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33) | XS2399154181 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % 82,953 | 1.990.872,00 | 0,57 |
| 6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29) | XS2681541327 | EUR | 900 | 0 | 0 | % 102,049 | 918.441,00 | 0,26 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | 65.940.191,60 | 19,02 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 65.940.191,60 | 19,02 |
| 3,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/31) | XS2780025271 | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % 102,124 | 1.225.488,00 | 0,35 |
| 2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.) | DE000A289FK7 | EUR | 8.800 | 3.000 | 0 | % 82,725 | 7.279.800,00 | 2,10 |
| 7,1250 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.) | XS2799494120 | EUR | 980 | 980 | 0 | % 93,082 | 912.203,60 | 0,26 |
| 0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30) | XS2118213888 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 86,591 | 1.125.683,00 | 0,32 |
| 6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | ES0813211028 | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % 101,129 | 1.618.064,00 | 0,47 |
| 3,5000 % Bankinter S.A. EO-FLR Pref.Notes 2024(31/32) | ES0213679OR9 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 101,118 | 2.527.950,00 | 0,73 |
| 2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026) | XS2388910270 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 55,684 | 835.260,00 | 0,24 |
| 3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28) | XS2802928775 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 102,049 | 1.428.686,00 | 0,41 |
| 5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.) | ES0840609020 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 100,560 | 1.206.720,00 | 0,35 |
| 0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31) | XS2322438990 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 84,601 | 1.099.813,00 | 0,32 |
| 3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32) | XS2673433814 | EUR | 900 | 0 | 0 | % 106,498 | 958.482,00 | 0,28 |
| 4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43) | XS2673437484 | EUR | 900 | 900 | 0 | % 108,654 | 977.886,00 | 0,28 |
| 3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36) | BE6349118800 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 102,184 | 1.021.840,00 | 0,29 |
| 3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.) | XS2182055009 | EUR | 6.900 | 0 | 0 | % 99,623 | 6.873.987,00 | 1,98 |
| 1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.) | FR0013431244 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % 98,580 | 1.281.540,00 | 0,37 |
| 1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26) | XS2034622048 | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % 96,051 | 1.056.561,00 | 0,30 |
| 3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29) | FR001400PT38 | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % 102,066 | 4.082.640,00 | 1,18 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| 1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) | XS2244941063 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 97,486 | 1.754.748,00 | 0,51 |
| 1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | XS2295335413 | EUR | 400 | 0 | 0 | % 95,350 | 381.400,00 | 0,11 |
| 1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49) | XS2053053273 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 99,961 | 1.499.415,00 | 0,43 |
| 4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39) | XS2831536227 | EUR | 2.600 | 2.600 | 0 | % 101,441 | 2.637.466,00 | 0,76 |
| 0,6250 % Mönlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31) | XS2270406452 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 83,826 | 2.095.650,00 | 0,60 |
| 3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30) | XS2529520715 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 101,328 | 810.624,00 | 0,23 |
| 4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35) | XS2589820294 | EUR | 800 | 800 | 0 | % 106,614 | 852.912,00 | 0,25 |
| 4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043) | XS2629470761 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 103,999 | 2.079.980,00 | 0,60 |
| 4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27) | XS2679878319 | EUR | 1.700 | 0 | 0 | % 104,308 | 1.773.236,00 | 0,51 |
| 4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35) | XS2676395408 | EUR | 2.200 | 1.500 | 200 | % 107,595 | 2.367.090,00 | 0,68 |
| 7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.) | XS2462605671 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 110,000 | 1.650.000,00 | 0,48 |
| 1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81) | XS2082429890 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 96,253 | 962.530,00 | 0,28 |
| 1,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29) | XS1966038249 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 94,178 | 659.246,00 | 0,19 |
| 2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51) | XS2366415540 | EUR | 1.200 | 0 | 200 | % 70,784 | 849.408,00 | 0,24 |
| 3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) | XS2152883406 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 99,310 | 794.480,00 | 0,23 |
| 1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32) | XS2193983108 | EUR | 5.000 | 3.900 | 0 | % 87,477 | 4.373.850,00 | 1,26 |
| 2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.) | XS2286041517 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % 96,001 | 2.304.024,00 | 0,66 |
| 0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25) | XS2054209833 | EUR | 2.200 | 0 | 0 | % 97,617 | 2.147.574,00 | 0,62 |
| 1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31) | XS2055079904 | EUR | 500 | 0 | 0 | % 86,791 | 433.955,00 | 0,13 |
| Summe Wertpapiervermögen²⁾ | | | | | | EUR | 340.162.356,10 | 98,10 |

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2024 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|-------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | EUR | 52.030,00 | 0,02 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | EUR | 52.030,00 | 0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | EUR | 52.030,00 | 0,02 |
| FUTURE EURO-BOBL 06.12.24 EUREX | 185 | EUR | 7.800.000 | | 67.860,00 | 0,02 |
| FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX | 185 | EUR | -12.300.000 | | -135.760,00 | -0,04 |
| FUTURE EURO-BUXL 06.12.24 EUREX | 185 | EUR | 800.000 | | 3.680,00 | 0,00 |
| FUTURE EURO-SCHATZ 06.12.24 EUREX | 185 | EUR | 25.000.000 | | 116.250,00 | 0,03 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | 1.302.878,34 | 0,38 |
| Bankguthaben | | | | EUR | 1.302.878,34 | 0,38 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG | | EUR | 1.302.878,34 | % 100,000 | 1.302.878,34 | 0,38 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 5.581.239,90 | 1,61 |
| Zinsansprüche | | EUR | 5.328.571,70 | | 5.328.571,70 | 1,54 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | EUR | 116.908,20 | | 116.908,20 | 0,03 |
| Variation Margin | | EUR | 135.760,00 | | 135.760,00 | 0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | EUR | -330.592,97 | -0,10 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -98.813,66 | | -98.813,66 | -0,03 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -28.232,47 | | -28.232,47 | -0,01 |
| Lagerstellenkosten | | EUR | -15.756,84 | | -15.756,84 | 0,00 |
| Variation Margin | | EUR | -187.790,00 | | -187.790,00 | -0,05 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 346.767.911,37 | 100,00¹⁾ |
| Metzler Euro Corporates Sustainability AI | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | 123,21 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | 123,21 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | 123,21 | |
| Anzahl Anteile | | | | STK | 2.814.346 | |

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

| Identifikation | Gattungsbezeichnung | | Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000 | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR | | gesamt |
|--|--|-----|--|--|--------------|--------------|
| | | | | befristet | unbefristet | |
| Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen: | | | | | | |
| XS2643234011 | Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31) | EUR | 2.500,00 | 0,00 | 2.715.575,00 | |
| XS2489775580 | SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29) | EUR | 2.110,00 | 0,00 | 2.085.376,30 | |
| XS2314246526 | Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | EUR | 800,00 | 0,00 | 755.152,00 | |
| XS2592659671 | V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29) | EUR | 1.000,00 | 0,00 | 984.210,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | EUR | | 0,00 | 6.540.313,30 | 6.540.313,30 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**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 | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 4,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(34) | XS2557084733 | EUR | 0 | 1.600 |
| 0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S | XS2317288301 | EUR | 0 | 1.400 |
| 4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32) | XS2536431617 | EUR | 0 | 1.300 |
| 1,1250 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(25/25)A Givaudan | XS1875331636 | EUR | 0 | 1.600 |
| 3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.) | XS2055106210 | EUR | 0 | 1.000 |
| 1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26) | XS2412267358 | EUR | 0 | 1.800 |
| 1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26) | XS1907120528 | EUR | 0 | 2.500 |
| 3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26) | XS1418788599 | EUR | 0 | 1.150 |
| 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30) | XS2104051433 | EUR | 0 | 1.500 |
| 3,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(27) | XS2534785865 | EUR | 0 | 1.300 |
| 1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30) | XS2247936342 | EUR | 0 | 1.400 |
| 1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26) | XS2168647357 | EUR | 0 | 600 |
| 1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25) | XS2082969655 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2021(27/32) | ES0213679OF4 | EUR | 0 | 1.500 |
| 0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26) | ES0213679HN2 | EUR | 0 | 1.500 |
| 4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29) | BE6352800765 | EUR | 2.600 | 2.600 |
| 3,2500 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(28) | XS2823825711 | EUR | 2.500 | 2.500 |
| 0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32) | FR0014000UL9 | EUR | 0 | 2.200 |
| 5,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(33) | FR001400F323 | EUR | 0 | 1.500 |
| 4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(33) | FR001400FBRO | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) | XS2297549391 | EUR | 0 | 500 |
| 5,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30) | XS2555187801 | EUR | 0 | 900 |
| 4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/28) | XS2751688826 | EUR | 700 | 700 |
| 1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28) | XS1457608286 | EUR | 0 | 1.400 |
| 4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.) | FR0012222297 | EUR | 0 | 3.200 |
| 2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29) | XS1968706108 | EUR | 0 | 500 |
| 0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31) | DE000A3H2465 | EUR | 0 | 700 |
| 5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83) | PTEDP40M0025 | EUR | 0 | 600 |
| 2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) | XS2475919663 | EUR | 0 | 1.300 |
| 3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) | FR0013398229 | EUR | 0 | 600 |
| 1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30) | XS2083210729 | EUR | 0 | 600 |
| 2,0000 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) | FR0013266368 | EUR | 0 | 600 |
| 5,5000 % Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47) | XS1311440082 | EUR | 0 | 3.300 |
| 0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30) | XS2107332640 | EUR | 0 | 1.800 |
| 0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29) | XS2388491289 | EUR | 0 | 900 |
| 5,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 23(33) | XS2592658947 | EUR | 0 | 1.400 |
| 1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29) | XS2022424993 | EUR | 0 | 900 |
| 1,0470 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/32) | XS2075811948 | EUR | 0 | 2.500 |
| 4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31) | BE0002951326 | EUR | 0 | 2.100 |
| 3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30) | XS2521027446 | EUR | 0 | 1.900 |
| 1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40) | XS2238792332 | EUR | 0 | 1.200 |
| 3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27) | DE000A3LSYG8 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31) | XS2488809612 | EUR | 0 | 1.500 |
| 0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2019(19/29) | FR0013457967 | EUR | 0 | 1.000 |
| 4,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27) | FR001400H2O3 | EUR | 0 | 1.700 |
| 3,9700 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27) | XS2715297672 | EUR | 1.200 | 1.200 |
| 4,5000 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/33) | XS2715941949 | EUR | 600 | 600 |
| 4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026) | DE000A3823R3 | EUR | 800 | 800 |
| 4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030) | DE000A383HC1 | EUR | 1.500 | 1.500 |
| 0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27) | XS2075811781 | EUR | 0 | 1.000 |
| 2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27) | XS1570260460 | EUR | 0 | 1.000 |
| 1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | XS2156787173 | EUR | 0 | 700 |
| 4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28) | XS2199351375 | EUR | 0 | 1.800 |
| 3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26) | XS2827693446 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36) | XS2827697272 | EUR | 1.100 | 1.100 |
| 2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40) | XS2198582301 | EUR | 0 | 1.200 |
| 2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026) | DE000TLX2102 | EUR | 0 | 700 |
| 2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) | XS2207430120 | EUR | 0 | 700 |
| 0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) | XS2289877941 | EUR | 0 | 1.000 |
| 1,9520 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(30) | XS2466350993 | EUR | 0 | 1.000 |
| 4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29) | XS2577053825 | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) | XS2433139966 | EUR | 0 | 1.700 |
| 1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26) | XS1708161291 | EUR | 0 | 1.150 |

**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 |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27) | XS1191877452 | EUR | 0 | 650 |
| 4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/25) Reg.S | XS2723569559 | EUR | 1.300 | 1.300 |
| 4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S | XS2723575879 | EUR | 700 | 700 |
| 1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27) | XS2193733503 | EUR | 0 | 2.000 |
| 2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27) | XS2081474046 | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29) | XS2042667944 | EUR | 0 | 1.400 |
| 4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | XS2672967234 | EUR | 0 | 1.400 |
| 1,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32) | XS2187529180 | EUR | 0 | 800 |
| 2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.) | XS2272358024 | EUR | 0 | 1.600 |
| 4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26) | XS2678111050 | EUR | 0 | 600 |
| 4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32) | XS2676395317 | EUR | 1.600 | 1.600 |
| 4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29) | XS2532473555 | EUR | 0 | 4.500 |
| 7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29) | XS2592804434 | EUR | 1.800 | 1.800 |
| 3,1250 % Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/28) | XS1492458044 | EUR | 0 | 3.200 |
| 1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25) | XS1794084068 | EUR | 0 | 1.500 |
| Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾ | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24 | DE000BU0E014 | EUR | 20.000 | 20.000 |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24 | DE000BU0E063 | EUR | 8.000 | 8.000 |
| 0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24) | XS2051914963 | EUR | 0 | 2.000 |
| 2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.) | BE0002597756 | EUR | 0 | 200 |
| 1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24) | XS1811024543 | EUR | 0 | 2.200 |
| 3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24) | XS2599731473 | EUR | 0 | 900 |
| 2,5000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Med.-Term Nts 2024(24/29) 3 | XS2795419105 | EUR | 2.500 | 2.500 |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.) | XS1713462403 | EUR | 0 | 1.400 |
| 2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S | XS1562623584 | EUR | 0 | 2.100 |
| 1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.) | XS1974787480 | EUR | 0 | 3.200 |
| 4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29) | XS1953271225 | EUR | 0 | 600 |

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**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 | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Volumen in 1.000 |
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

| | | |
|--|-----|------------|
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ) | EUR | 144.543,22 |
|--|-----|------------|

| | | |
|---|-----|-----------|
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND) | EUR | 97.193,57 |
|---|-----|-----------|

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

| | | |
|--|-----|--------|
| unbefristet (Basiswert(e): ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29), AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31), alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025), Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27), Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26), BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35), BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(31), Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026), Bundesrep.Deutschland Unv. Schatz.A.23/07 f.19.06.24, Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/32), Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.), Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27), Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31), Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28), Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30), Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31), Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.), Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24), LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31), LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26), Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24), Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34), Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34), RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29), SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29), Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37), Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44), Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28), Talanx AG MTN v.2022(2029/2029), Talanx AG Notes v.2014(2026), Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29), Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(30), V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26), V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29), Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32), Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/38)) | EUR | 43.413 |
|--|-----|--------|

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|----------------------|--------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 1.098.143,18 | 0,39 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 8.780.195,96 | 3,12 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 151.901,42 | 0,05 |
| 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 | 29.108,90 | 0,01 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -22.715,66 | -0,01 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | 259.175,83 | 0,09 |
| Summe der Erträge | EUR | 10.295.809,63 | 3,66 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -452,38 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.138.687,97 | -0,40 |
| – Verwaltungsvergütung | EUR | -1.138.687,97 | |
| – Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| – Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -325.339,34 | -0,12 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -21.682,66 | -0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -101.922,66 | -0,04 |
| – Depotgebühren | EUR | -63.220,42 | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -31.674,37 | |
| – Sonstige Kosten | EUR | -7.027,87 | |
| – davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | 0,00 | |
| – davon Kosten für initiale/einmalige Ereignisleistungen | EUR | 59,50 | |
| – davon Kosten aus Rechtsansprüchen | EUR | 53,55 | |
| – davon Kosten Reporting | EUR | 3.414,82 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.588.085,01 | -0,56 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 8.707.724,62 | 3,09 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 3.312.511,21 | 1,18 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -10.102.996,35 | -3,59 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -6.790.485,14 | -2,41 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 9.991.293,84 | 3,55 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 22.491.468,09 | 7,99 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 32.482.761,93 | 11,54 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 34.400.001,41 | 12,22 |

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | EUR | 279.499.848,00 |
|--|---|------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. | Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -5.144.264,00 |
| 2. | Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 37.912.484,22 |
| a) | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 57.639.585,05 |
| b) | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -19.727.100,83 |
| 4. | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 99.841,74 |
| 5. | Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 34.400.001,41 |
| | davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 9.991.293,84 |
| | davon nicht realisierte Verluste | EUR | 22.491.468,10 |
| | | EUR | 346.767.911,37 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | EUR | 23.862.532,36 | 8,48 |
|---|---|-----|---------------|------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | |
| 1. | Vortrag aus Vorjahr | EUR | 21.945.292,88 | 7,80 |
| 2. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.917.239,48 | 0,68 |
| 3. | Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | |
| 1. | Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 16.826.667,87 | 5,98 |
| III. Gesamtausschüttung | | | | |
| 1. | Endausschüttung | EUR | 7.035.864,49 | 2,50 |
| | | EUR | 7.035.864,49 | 2,50 |

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--|---|--|
| 2020/2021 | Stück 2.168.395 | EUR 291.203.077,06 | EUR 134,29 |
| 2021/2022 | Stück 2.646.149 | EUR 288.193.558,31 | EUR 108,91 |
| 2022/2023 | Stück 2.481.556 | EUR 279.499.848,00 | EUR 112,63 |
| 2023/2024 | Stück 2.814.346 | EUR 346.767.911,37 | EUR 123,21 |

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 46.953.257,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE
Goldman Sachs Bank Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

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 1,41 %
größter potenzieller Risikobetrag 2,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,85 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,13

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00] 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.

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 6.540.313,30

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V)

in Stk. bzw.
Whg. in 1.000 Kurswert

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 7.709.687,00

davon
Schuldverschreibungen EUR 7.709.687,00

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 29.108,90

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Anteilwert EUR 123,21
Ausgabepreis EUR 123,21
Rücknahmepreis EUR 123,21
Anzahl Anteile STK 2.814.346

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,48 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 sogenannten Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Wesentliche sonstige Erträge:

| | | |
|--|-----|------------|
| Kompensationserträge aus Wertpapierleihe | EUR | 259.175,83 |
|--|-----|------------|

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 | 18.881,40 |
|--------------------|-----|-----------|

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 | 17.514.081,39 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.219.894,14 |
| davon variable Vergütung | EUR | 1.294.187,25 |

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

| | |
|--|------------|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾ | 191 |
|--|------------|

| | | |
|---|------------|---------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 3.213.083,41 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 1.054.480,80 |
| davon andere Führungskräfte | EUR | 2.158.602,61 |
| davon andere Risktaker | EUR | 0,00 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (sind bereits in „andere FKs“ enthalten) | EUR | 0,00 |

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2023

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebsstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down / bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen 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.

Frankfurt am Main, den 18. Dezember 2024

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

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 Euro Corporates Sustainability
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900YZKN2ORM5ITX70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- | | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,44 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |
|--|--|



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die das Produkt tätigte, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise.

Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
 - Eindämmung des Klimawandels
 - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlusts der Artenvielfalt
 - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
 - Allgemeine Menschenrechte
 - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
 - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
 - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
 - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG-Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte

- Umwelt („E“, engl. Environment),
- Soziales („S“, engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“, engl. Governance).

Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstoßen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und

ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammen, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigen. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammen, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
 - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
 - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
 - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammen,
 - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
 - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
 - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

ESG-Integration

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

Berücksichtigt wurden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negativen Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasste folgenden Themenfelder:

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurde neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

Engagement

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei hat sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben versucht, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter, durch die Unternehmen, kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **116 t/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.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **28/6**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen sowie passive Verletzungen, die länger als zehn Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

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

| Nachhaltigkeitsindikator | 01.09.2023 bis 31.08.2024 | 01.09.2022 bis 31.08.2023 |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1 | AA | AA |
| 2 | 116 | 130 |
| 3 | 28/6 | 28/4 |
| 4 | 0 | 0 |

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 32,44 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten 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 abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 Prozent ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten Nationen wurden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige

Entwicklung stehen. Hierzu wurde auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 0 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurde auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

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 haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstoßen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

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. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn

Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie einen quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 01.10.2023
bis 30.09.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Kasse | Kasse | 2,52 | |
| ELM 20/UND. FLR MTN | Rohstoffe | 2,08 | Niederlande |
| TOTALENERG. 21/UND.FLRMTN | Energie | 1,84 | Frankreich |
| DT.BANK MTN 22/28 | Finanzwesen | 1,44 | Deutschland |
| ALLIANZ SE | Finanzwesen | 1,44 | Deutschland |
| SUB.20/UNBEFR. GOTHAER | Finanzwesen | 1,42 | Deutschland |
| ALLG.VERS.15/45 | | | |
| UPJOHN FINAN 20/32 | Gesundheitswesen | 1,10 | Niederlande |
| SSE 22/UND.FLR | Versorgungsbetriebe | 1,04 | Groß- britannien |
| CRED.AGRIC.ASSUR. 15-UND. | Finanzwesen | 1,00 | Frankreich |
| BBVA 23/33 FLR MTN | Finanzwesen | 0,96 | Spanien |
| INTL FLAV.+FRAG. 18/26 | Rohstoffe | 0,94 | USA |
| APA INFRAST. 23/83 FLR | Energie | 0,90 | Australien |
| BRD USCHAT.AUSG.23/01 | Staatsanleihen | 0,89 | Deutschland |
| BANK AMERI. 19/29 FLR MTN | Finanzwesen | 0,86 | USA |
| INTESA SANP. 23/34 FLRMTN | Finanzwesen | 0,80 | Italien |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

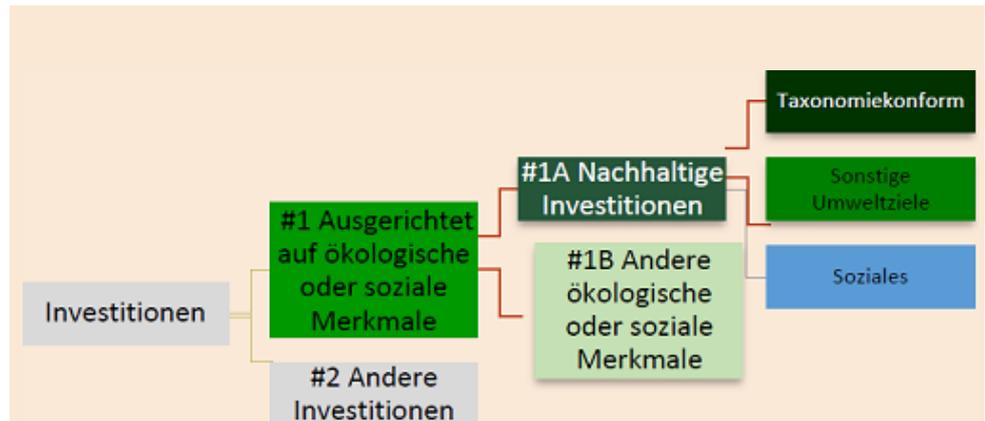
37,86 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

| Investitionen | Wert |
|---|---------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 97,50 % |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 37,86 % |
| Taxonomiekonform | 0,00 % |
| Sonstige Umweltziele | 37,86 % |
| Soziales | |
| #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale | 59,63 % |
| #2 Andere Investitionen | 2,50 % |



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (3,07 %), Energie (7,86 %), Finanzwesen (40,05 %), Gesundheitswesen (3,83 %), Immobilien (7,58 %), Industrie (13,14 %), IT (1,07 %), Kasse (2,52 %), Kommunikationsdienste (3,37 %), Nichtbasiskonsumgüter (0,87 %), Rohstoffe (3,98 %), Sonstige (-0,01 %), Staatsanleihen (1,42 %), Versorgungsbetriebe (11,25 %).

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 19,13 %. Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.



● **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.

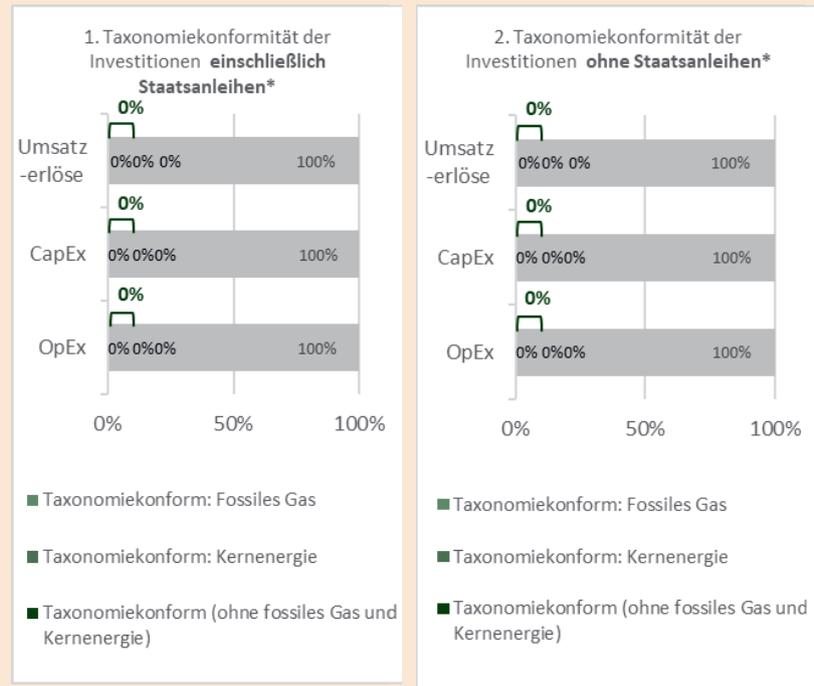
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

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.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt

- **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.

und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

- 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 erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Da diese 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 37,86 %.



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 37,86 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende: Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von

Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

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 der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51 % oder mehr).

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Euro Corporates Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise

erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge

Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González

Wirtschaftsprüfer

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

| | | |
|-------------------------|-----|--------------|
| absolut | EUR | 6.540.313,30 |
| in % des Fondsvermögens | | 1,89 |

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

| Rang | Name | Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR | Sitzstaat |
|------|--|--|------------------------|
| 1 | B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V) | 6.540.313,30 | Bundesrep. Deutschland |

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

| Laufzeitband | Bruttovolumen in EUR |
|---------------------------|----------------------|
| < 1 Tag | 0,00 |
| >= 1 Tag bis < 1 Woche | 0,00 |
| >= 1 Woche bis < 1 Monat | 0,00 |
| >= 1 Monat bis < 3 Monate | 0,00 |
| >= 3 Monate bis < 1 Jahr | 0,00 |
| >= 1 Jahr | 0,00 |
| unbefristet | 6.540.313,30 |

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

| Laufzeitband | Marktwert der Sicherheiten in EUR |
|---------------------------|-----------------------------------|
| < 1 Tag | 0,00 |
| >= 1 Tag bis < 1 Woche | 0,00 |
| >= 1 Woche bis < 1 Monat | 0,00 |
| >= 1 Monat bis < 3 Monate | 0,00 |
| >= 3 Monate bis < 1 Jahr | 0,00 |
| >= 1 Jahr | 0,00 |
| unbefristet | 7.709.687,00 |

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

| Rang | Name | Volumen empfangene Sicherheiten in EUR |
|------|---|--|
| 1 | Amsterdam, Stadt | 7.001.728,00 |
| 2 | Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen | 707.959,00 |

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

| | |
|--|---------------------------|
| Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer | 1 |
| Name | verwahrter Betrag absolut |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V) | 7.709.687,00 |

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

| Empfänger | Absoluter Betrag in EUR | in % der Bruttoerträge |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Fonds | 29.108,90 | 50,00 % |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | 5.821,78 | 10,00 % |
| Dritter | 23.287,12 | 40,00 % |

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verleihe Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 1,92 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

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