

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2025

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Euro Corporates

Rückblick*	
Bericht der Geschäftsführung	2
Aktienmärkte	4
Rentenmärkte	5
Jahresbericht	6
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Euro Corporates	12
Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens	57
Weitere Informationen	58

* Redaktionsschluss: Oktober 2025

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Weltwirtschaftswachstum wird voraussichtlich im Jahr 2025 bei 3,2 Prozent liegen. Der Durchschnitt seit 1980 liegt bei etwa 3,3 Prozent. Damit präsentiert sich 2025 als ein durchschnittliches Jahr für die Weltwirtschaft. Die globale Inflation dürfte in diesem Jahr bei etwa 4,2 Prozent liegen und damit in etwa den Durchschnitt von 4,1 Prozent seit dem Jahr 2000 erreichen – 2025 wäre damit auch inflationsseitig ein normales Jahr. Für 2026 erwartet Metzler Asset Management ein stabiles Wachstum von etwa 3,1 Prozent und eine sinkende Inflation auf etwa 3,5 Prozent. Diese Prognosen basieren auf der Erwartung einer anhaltend stabilen US-Konjunktur, eines Aufschwungs in Europa und einer moderateren Dynamik in China.

Die Weltwirtschaft steuert in das Jahr 2026 mit einer bemerkenswerten Mischung aus Stärke und Fragilität. Hinter der robusten Gesamtdynamik verbergen sich deutliche Divergenzen zwischen den großen Wirtschaftsräumen, die das globale Gleichgewicht in den kommenden Quartalen maßgeblich bestimmen werden. Die Vereinigten Staaten bleiben der Konjunkturmotor der Welt. Ein beispielloser Investitionszyklus in den Bereichen künstliche Intelligenz und Automatisierung liefert inzwischen fast 40 Prozent des Wachstums. Doch die Dynamik ist ungleich verteilt. Während die Technologiebranche floriert und Vermögenseffekte den Konsum der oberen Einkommenschichten beflügeln, verlangsamt sich die übrige Wirtschaft spürbar. Die Beschäftigungszuwächse verlangsamen sich, und die Kluft zwischen innovationsgetriebenem Boom und traditioneller Industrie wächst. Die US-Notenbank steht damit vor einem Dilemma: Eine Lockerung der Geldpolitik könnte die schwächeren Sektoren stabilisieren, zugleich aber das Risiko neuer Vermögenspreisblasen erhöhen. Metzler AM erwartet für 2026 ein moderates Wachstum von rund 1,8 Prozent – getragen von einer allmählichen Erholung der Binnenkonjunktur und begünstigt durch bis zur Jahresmitte vier Leitzinssenkungen. Das Risiko besteht jedoch, dass die geldpolitische Entlastung zu spät kommt und sich eine Welle von Unternehmensinsolvenzen ausbreitet.

Die Eurozone zeigt sich trotz äußerer Belastungen überraschend widerstandsfähig. Zwar bremsen US-Strafzölle den Exportsektor, doch die Anpassungsfähigkeit der Unternehmen und absehbare fiskalische Impulse aus Deutschland dürften ab 2026 zu einer spürbaren Wachstumsbelebung führen. Hinzu kommt ein historisch enger Arbeitsmarkt: Die Arbeitslosenquote liegt bei 6,3 Prozent – nur einen Hauch über dem Rekordtief. Diese solide Lage birgt jedoch Zielkonflikte. Eine weitere Wachstumsbeschleunigung könnte die Löhne anziehen lassen und so die Inflationsgefahren für 2027 erhöhen. Die Europäische Zentralbank könnte daher gezwungen sein, ihren gegenwärtig als „taubenhaft“ wahrgenommenen Kurs zu revidieren. Metzler AM hält es für wahrscheinlich, dass die EZB im zweiten Halbjahr 2026 den Leitzins in zwei Schritten auf rund 2,5 Prozent anhebt. Strukturell bleibt Europas Vorteil ein stabiler Arbeitsmarkt, der trotz nur moderatem Wachstums Beschäftigungsgewinne ermöglicht – ein Hinweis darauf, dass frühere Reformen die strukturelle Arbeitslosigkeit tatsächlich gesenkt haben. Gleichwohl könnte aus dieser Resilienz ein paradox wirkender Inflationsdruck erwachsen.

Chinas Export floriert, während die Binnenkonjunktur schwach bleibt. Der Immobilienmarkt und der Konsum zeigen kaum Erholung. Das von der chinesischen Regierung ausgerufene Ziel, durch eine „Anti-Involutions-Kampagne“ Überkapazitäten abzubauen, dürfte in der Praxis nur begrenzt umgesetzt werden – zu groß ist die Angst vor steigender Arbeitslosigkeit. Ohne tiefgreifende Strukturreformen droht China eine Phase stagnierender Produktivität und zunehmenden außenwirtschaftlichen Drucks.

Zwischen dem 1. Oktober 2024 und dem 30. September 2025 präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte in bemerkenswert guter Verfassung. Trotz politischer Spannungen, konjunktureller Unsicherheiten und zeitweise hoher Bewertungen verlief das Berichtsjahr für Anleger außergewöhnlich erfolgreich. Der MSCI World stieg in lokaler Währung um 17,3 Prozent, die Schwellenländer gewannen 19,7 Prozent, während der MSCI Europa einen Zuwachs von 11 Prozent verzeichnete. Wesentliche Triebkräfte der globalen Kursentwicklung waren die wachstumsorientierte US-Wirtschaftspolitik, die fortschreitende geldpolitische Lockerung in den Industrieländern und die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz. Insbesondere in den USA setzte sich die Dominanz der großen Technologieunternehmen fort, die von steigenden Investitionen in Infrastruktur, Cloud-Computing und Automatisierung profitierten. Steuersenkungen, umfangreiche staatliche Ausgabenprogramme sowie die Aussicht auf Zinssenkungen schufen ein Umfeld, das Risikoanlagen begünstigte.

Für erhebliche zwischenzeitliche Turbulenzen sorgten die überraschend hohen Zollankündigungen von US Präsident Donald Trump Anfang April. Die globalen Aktienmärkte erholten sich jedoch rasch, da US Präsident Trump seine Zollpolitik in den Wochen darauf deutlich relativierte. Die Bewertungen an den US-Börsen erreichten erneut sehr hohe Niveaus, was die starke Risikobereitschaft der Investoren widerspiegelt. Europa konnte zwar nicht im selben Tempo mithalten, zeigte aber im Vergleich zu den Vorjahren eine kontinuierliche Aufwärtsbewegung. Eine sich verbessernde konjunkturelle Lage, steigende Staatsinvestitionen und eine zunehmend expansivere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stützten die Märkte. Trotz des Aufschwungs blieb Europa durch geopolitische Unsicherheiten und eine geringere Technologielastigkeit im strukturellen Vergleich gegenüber den USA benachteiligt. Die Schwellenländer avancierten zum dynamischsten Marktsegment. Ein schwächerer US-Dollar, sinkende Inflationsraten und der Beginn von Zinssenkungszyklen in mehreren Volkswirtschaften führten zu einer Entlastung der Finanzierungskosten und förderten Kapitalzuflüsse. Besonders stark entwickelten sich Märkte in Asien, angeführt von Indien, Taiwan und Südkorea, die von der globalen Technologiewelle und soliden Unternehmensgewinnen profitierten. Auch rohstoffexportierende Länder Lateinamerikas profitierten von stabilen Energie- und Metallpreisen. Insgesamt war das Berichtsjahr von einer unerwartet starken Widerstandskraft der Weltwirtschaft geprägt. Der befürchtete Konjunktureenbruch blieb aus, während die Kombination aus geldpolitischer Lockerung, fiskalischem Rückenwind und technologischer Dynamik zu steigenden Unternehmensgewinnen führte. Zwar nahmen die Bewertungsrisiken und geopolitischen Unsicherheiten zum Ende des Zeitraums zu, doch die Risikoprämien blieben ausreichend hoch, sodass Aktien weiterhin attraktiv erschienen. Die Kapitalmärkte schlossen das Berichtsjahr damit in einem Umfeld ab, das von Vertrauen, Liquidität und langfristigem strukturellem Optimismus getragen wurde.

Zwischen dem 1. Oktober 2024 und dem 30. September 2025 bewegten sich die europäischen Anleihemärkte in einem wechselhaften, insgesamt jedoch stabilen Umfeld. Der ICE BofA Index für Staatsanleihen aus der Eurozone verzeichnete in diesem Zeitraum einen leichten Zuwachs von 0,2 Prozent, während Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating um 3,6 Prozent und Hochzinsanleihen um 6,5 Prozent zulegten – jeweils in Euro.

Das Marktgeschehen war geprägt von einem deutlichen Stimmungsumschwung in der Geldpolitik. Nach Jahren restriktiver Zinssteuerung leitete die Europäische Zentralbank bereits im Juni 2024 eine Phase geldpolitischer Lockerungen ein, die sich im Berichtszeitraum fortsetzte. Insgesamt senkte die EZB den Leitzins in sechs Schritten von 3,5 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums bis auf 2,0 Prozent im Juni 2025. Sinkende Inflationsraten und eine nachlassende Konjunktur boten der EZB den notwendigen Spielraum für die mehrfachen Leitzinssenkungen. Der Ausgang der deutschen Bundestagswahlen und die damit verbundenen höheren Staatsausgaben in Deutschland führten dazu, dass langlaufende Staatsanleihen trotz der Leitzinssenkungen nicht profitieren konnten. So verzeichnete die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen einen Anstieg von etwa 2,2 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums bis auf 2,7 Prozent gegen Ende. Frankreich blieb zwar ein politischer und fiskalischer Unsicherheitsfaktor im Berichtszeitraum, die Marktteilnehmer stuften die Risiken jedoch als beherrschbar ein. Dabei spielte die Glaubwürdigkeit der EZB eine zentrale Rolle: Trotz fiskalischer Überdehnung in mehreren Mitgliedstaaten blieb das Vertrauen in die Stabilität des Euroraums erhalten. Die Kombination aus fiskalischen Belastungen, geopolitischen Spannungen und wachsendem Emissionsvolumen begrenzte die Kursgewinne in diesem Segment. Deutlich besser entwickelten sich Unternehmensanleihen. Dank solider Unternehmensbilanzen, stabiler Ausfallraten und des weiterhin hohen Interesses der Anleger an Rendite blieben Investment-Grade-Titel gefragt. Sie profitierten von fallenden Refinanzierungskosten und einer wachsenden Zuversicht, dass die EZB eine sanfte wirtschaftliche Landung ermöglichen würde. Besonders dynamisch verlief die Entwicklung im High-Yield-Segment, wo die abnehmende Rezessionsangst, steigende Emissionstätigkeit und die Suche institutioneller Investoren nach Rendite zu einer deutlichen Verengung der Spreads führten. Insgesamt zeigte sich der europäische Rentenmarkt im Berichtszeitraum robust. Der Rückgang der Inflation, eine allmählich expansivere Geldpolitik und das Fehlen gravierender Schocks stützten die Marktstabilität. Während Staatsanleihen vor allem als Diversifikationsinstrument fungierten, erwiesen sich Unternehmens- und Hochzinsanleihen als zentrale Ertragsquelle in einem Umfeld, das von sinkenden Zinsen, verhaltener Konjunktur und abnehmender Unsicherheit geprägt war.

Tätigkeitsbericht**für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2024 bis 30. September 2025****Anlageziel und -strategie**

Der Metzler Euro Corporates 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 erwerbbaaren 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 den Anteilsklassen:

Metzler Euro Corporates AI (ISIN: DE000A0RBZB5)

Metzler Euro Corporates C (ISIN: DE000A40MT47)

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen stiegen im Berichtszeitraum auf 2,71 % p.a. (+34 Basispunkte). Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen verengten sich deutlich, sodass Unternehmensanleihen in der Gesamtschau an Wert zulegen konnten.

Im Berichtszeitraum führten wir unsere Positionierung im Finanzsektor etwas zurück. In der Ratingstruktur reduzierten wir unser Gewicht im BBB-Segment deutlich, wohingegen das Gewicht bei Anleihen mit höherem Rating entsprechend ausgebaut wurde. A-Anleihen standen mit einem Anteil von knapp 44 % immer noch für den Großteil des Portfolios, gefolgt von Anleihen mit BBB-Rating mit einem Anteil von rund 37 %, unsere High-Yield- Beimischung hielten wir etwa konstant bei unter 9 %. Hinsichtlich der Laufzeitenstruktur erhöhten wir unsere Allokation im Bereich 0–1 Jahre und 5–7 Jahre, Laufzeiten von 1–3 Jahre und 7–10 Jahre gewichteten wir niedriger. Nachrangige Papiere wurden niedriger gewichtet gegenüber dem letzten Berichtsstichtag.

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

Top-10-Werte zum Geschäftsjahresende

Wertpapierbezeichnung	Anteil in %
Allianz SE Sub.20/Unbefr.	2,05 %
TotalEnerg. 21/Und.FlrMtn	1,69 %
V. F. Corp. 23/26	1,40 %
BK Ireland 25/32 Flr Mtn	1,39 %
Upjohn Finan 20/32	1,35 %
Gr.Assu.CR.M. 24/29	1,33 %
Deut.Bank Mtn 25/31	1,31 %
Enel 21/Und.Flr	1,22 %
Mand.Lif.In. 24/39 Flr	1,14 %
Gr.City Prop. 20/Und.Flr	1,13 %

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

Dazu zählten unter anderem:

Alliander (Versorger), Louis Dreyfus (Konsumgüter), Shurgard (Immobilien), Würth (Kapitalgüter), Heimstaden (Immobilien), DSV (Transport), Vier Gas (Energie) im Oktober 2024; Avery Dennison (Kapitalgüter), Heimstaden (Immobilien) im November 2024; Banque Stellantis (Automobile), Toyota (Automobile), Colonial (Immobilien) im Januar 2025; Landwirtschaftliche Rentenbank (Government Guaranteed), WI Bank (Local Authority), Credit Agricole Home Loan (Covered Bonds), Caisse de Refinancement de l'Habitat (Covered Bonds), Commercial Bank of Australia (Covered Bonds), Commerzbank (Covered Bonds), Cie de Financement Foncier (Covered Bonds), Emerson Electric (Kapitalgüter), Vinci (Transport) im Februar 2025; Alstria Office REIT (Immobilien), DHL (Transport), Forvia (Automobile), Erste Group (Banken), Brambles (Grundstoffe) im März 2025; Transurban (Transport), Nederlandse Gasunie (Energie), Tesco (Einzelhandel), Alliander (Versorger), Google (Medien) im April 2025; Anheuser-Busch (Konsumgüter), BMW (Automobile), Siemens (Kapitalgüter), Robert Bosch (Automobile), Daimler Truck (Kapitalgüter), Howoge (Immobilien), Mercedes (Automobile) im Mai 2025; Unicredit (Banken), EssilorLuxottica (Konsumgüter), Stellantis (Automobile), HSBC (Covered Bonds), Caisse de Refinancement de l'Habitat (Covered Bonds), Covivio (Immobilien), Bank of New Zealand (Covered Bonds), Volkswagen (Automobile), Gothaer (Versicherer), Rewe (Einzelhandel), CA Autobank (Automobile) im Juni 2025; Deutsche Bank (Banken), Traton (Kapitalgüter), Raiffeisen Bank (Banken), TAG Immobilien (Immobilien), Accor (Freizeit) im August 2025; Société de Financement Local (Covered Bonds), Assa Abloy (Grundstoffe), Vier Gas (Energie), John Deere (Kapitalgüter), Zürcher Kantonalbank (Banken), Avery Dennison (Kapitalgüter), Colonial (Immobilien), Renault (Automobile) im September 2025.

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.

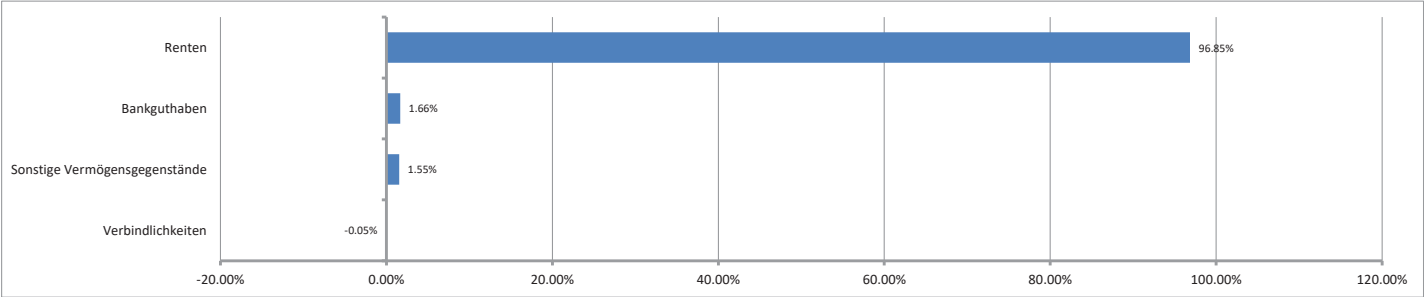
Mittelbewegungen nutzten wir, um unsere Positionen auf Einzeltitelebene gezielt anzupassen und zu konsolidieren.

Die Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess haben wir konsequent fortgeführt.

Insgesamt gewann die Anteilsklasse AI (ab dem 01.10.2025 Anteilsklasse A) im abgelaufenen Geschäftsjahr 4,09% an Wert. Am 15.05.2025 wurde eine weitere Anteilsklasse C aufgelegt; diese erzielte seit Auflage 2,19% Wertzuwachs.

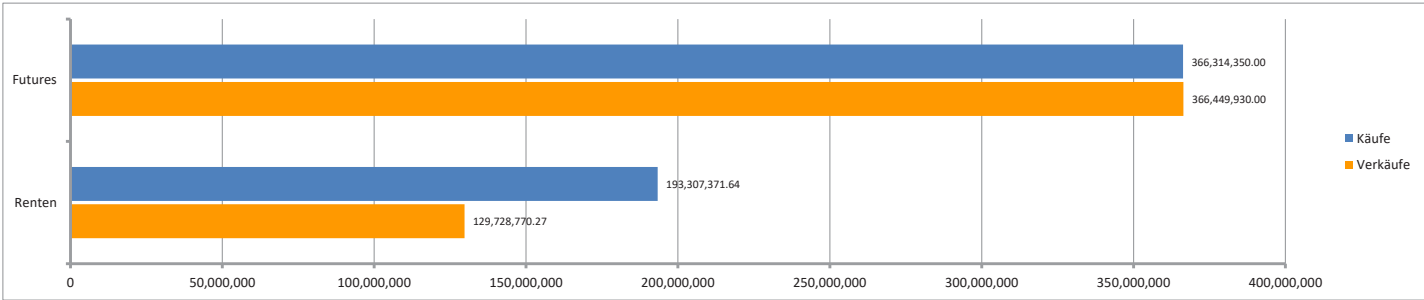
Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Euro Corporates im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende: ¹⁾



Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR. ²⁾



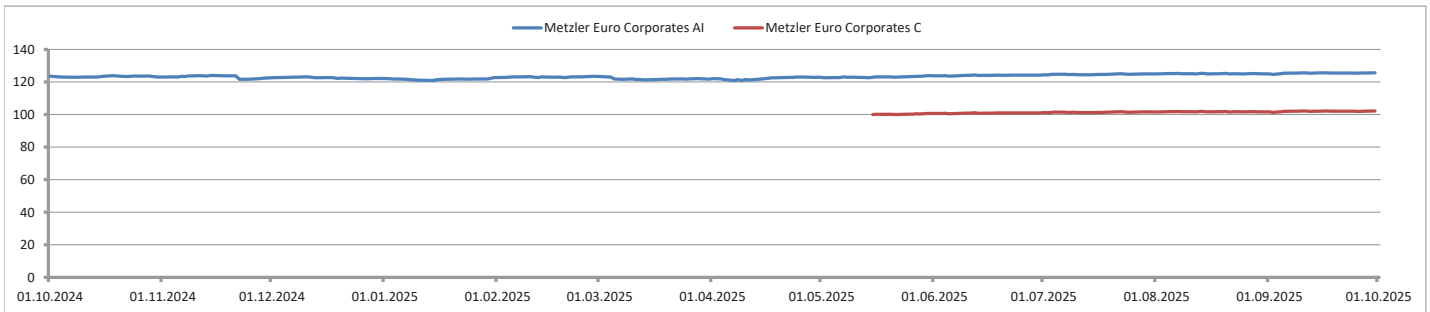
Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Euro Corporates AI: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.10.2024 bis 30.09.2025: 4,09%.

Metzler Euro Corporates C: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 15.05.2025 bis 30.09.2025: 2,19%.

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).

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtszeitraumes in EUR.



Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

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

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 Anteiltrücknahme 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 eingenommenen 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:	5.006.716,15
Metzler Euro Corporates AI	4.912.893,37
Metzler Euro Corporates C	93.822,78
Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	4.491.682,08
Metzler Euro Corporates AI	4.408.860,43
Metzler Euro Corporates C	82.821,65

Realisierte Gewinne aus

	Metzler Euro Corporates AI	Metzler Euro Corporates C
Futures	1.233.296,14	25.785,73
Renten	3.679.597,23	68.037,05

Realisierte Verluste aus

	Metzler Euro Corporates AI	Metzler Euro Corporates C
Futures	942.577,48	23.966,52
Renten	3.466.282,95	58.855,13

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 15.05.2025 wurde der Fondsname von Metzler Euro Corporates Sustainability auf Metzler Euro Corporates geändert. Ebenfalls mit Wirkung zum 15.05.2025 wurde die neue Anteilsscheinklasse Metzler Euro Corporates C aufgelegt.

Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	391.831.956,08	100,05
1. Anleihen	379.287.221,60	96,85
< 1 Jahr	22.783.528,00	5,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	40.474.297,00	10,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	85.751.222,00	21,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	190.649.845,00	48,68
>= 10 Jahre	39.628.329,60	10,12
2. Derivate	-17.630,00	0,00
3. Bankguthaben	6.503.727,65	1,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.058.636,83	1,55
II. Verbindlichkeiten	-203.075,02	-0,05
III. Fondsvermögen	391.628.881,06	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen							EUR	379.287.221,60	96,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	308.361.081,00	78,74
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	308.361.081,00	78,74
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	XS2389343380	EUR	400	0	0	%	91,334	365.336,00	0,09
3,6250 % ACCOR S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014012B88	EUR	1.500	1.500	0	%	99,669	1.495.035,00	0,38
2,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28)	XS2464405229	EUR	2.000	0	0	%	99,670	1.993.400,00	0,51
5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31)	XS2707169111	EUR	3.000	0	0	%	109,781	3.293.430,00	0,84
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2913310095	EUR	1.500	1.500	0	%	97,613	1.464.195,00	0,37
3,5000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS3065241195	EUR	1.000	1.000	0	%	99,119	991.190,00	0,25
3,8750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/45)	XS3064427837	EUR	400	400	0	%	98,882	395.528,00	0,10
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153	EUR	700	0	0	%	102,207	715.449,00	0,18
3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	BE6364524635	EUR	1.500	1.500	0	%	100,688	1.510.320,00	0,39
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287	EUR	3.000	0	0	%	110,500	3.315.000,00	0,85
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	700	0	0	%	88,501	619.507,00	0,16
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	3.000	2.000	0	%	95,771	2.873.130,00	0,73
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2678191904	EUR	600	0	0	%	105,311	631.866,00	0,16
3,3710 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3174757644	EUR	1.000	1.000	0	%	101,039	1.010.390,00	0,26
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2391430837	EUR	1.200	0	0	%	87,363	1.048.356,00	0,27
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CH94	EUR	2.000	0	0	%	97,096	1.941.920,00	0,50
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950	EUR	600	0	0	%	105,714	634.284,00	0,16
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838	EUR	1.800	0	0	%	99,476	1.790.568,00	0,46
4,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2745719000	EUR	3.000	0	0	%	103,874	3.116.220,00	0,80
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref. MTN 24(28/29)	XS2908735504	EUR	2.000	2.000	0	%	101,253	2.025.060,00	0,52
4,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(31)	XS2705604234	EUR	800	0	0	%	108,763	870.104,00	0,22
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR	1.200	0	0	%	102,772	1.233.264,00	0,31
0,6540 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/31)	XS2248451978	EUR	3.200	3.200	0	%	88,619	2.835.808,00	0,72
3,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS3074495790	EUR	5.300	5.300	0	%	101,560	5.382.680,00	1,37
4,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2024(29/34)	XS2817924660	EUR	3.000	3.000	0	%	104,250	3.127.500,00	0,80
2,7080 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS3097000403	EUR	2.000	2.000	0	%	99,870	1.997.400,00	0,51
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000	1.000	0	%	101,450	1.014.500,00	0,26
3,1250 % Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 25(25/28)	FR001400WM69	EUR	2.500	2.500	0	%	100,725	2.518.125,00	0,64
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3075491152	EUR	3.000	3.000	0	%	100,223	3.006.690,00	0,77
3,3750 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2887901911	EUR	1.500	0	0	%	98,317	1.474.755,00	0,38
3,5000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	XS2982332319	EUR	2.000	2.000	0	%	101,016	2.020.320,00	0,52

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
6,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Cap.Notes 2022(29/Und.)	FR001400BBL2	EUR	1.600	1.600	0	%	108,876	1.742.016,00	0,44
2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR0014009HA0	EUR	2.000	0	0	%	99,370	1.987.400,00	0,51
4,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(31/32)	FR001400LZI6	EUR	2.200	0	0	%	107,205	2.358.510,00	0,60
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013422011	EUR	1.700	0	0	%	94,751	1.610.767,00	0,41
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	2.000	0	0	%	107,355	2.147.100,00	0,55
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	XS2388557998	EUR	2.500	0	0	%	68,152	1.703.800,00	0,44
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.000	0	0	%	100,113	1.001.130,00	0,26
4,1250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6	EUR	2.000	2.000	0	%	104,155	2.083.100,00	0,53
2,7500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2025(29)	FR001400WJ56	EUR	1.500	1.500	0	%	100,415	1.506.225,00	0,38
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	2.400	900	0	%	104,233	2.501.592,00	0,64
4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3	EUR	1.200	1.200	0	%	107,197	1.286.364,00	0,33
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N6I8	EUR	2.500	0	0	%	101,765	2.544.125,00	0,65
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2024(27/27)	XS2800653581	EUR	1.000	1.000	0	%	101,828	1.018.280,00	0,26
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	XS3108521124	EUR	2.700	2.700	0	%	100,335	2.709.045,00	0,69
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/30)	XS2320438653	EUR	1.550	0	0	%	90,128	1.396.984,00	0,36
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2641164491	EUR	1.800	0	0	%	104,940	1.888.920,00	0,48
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-Term Obl.Fonc. 25(32)	FR0014012I73	EUR	1.000	1.000	0	%	98,922	989.220,00	0,25
2,6250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR0014010I59	EUR	3.000	3.000	0	%	99,630	2.988.900,00	0,76
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2	EUR	2.700	2.700	0	%	98,902	2.670.354,00	0,68
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	2.000	0	0	%	105,976	2.119.520,00	0,54
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2696046460	EUR	900	0	0	%	103,650	932.850,00	0,24
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3	EUR	1.500	0	0	%	105,266	1.578.990,00	0,40
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(35)	FR001400XS13	EUR	1.500	1.500	0	%	97,816	1.467.240,00	0,37
2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(30)	XS1806130305	EUR	1.500	1.500	0	%	95,661	1.434.915,00	0,37
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2829592679	EUR	1.000	0	500	%	102,088	1.020.880,00	0,26
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	1.000	0	0	%	78,986	789.860,00	0,20
3,2500 % Colonial SFL SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS2979643991	EUR	3.200	3.200	0	%	100,803	3.225.696,00	0,82
3,1250 % Colonial SFL SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3182049935	EUR	1.000	1.000	0	%	98,873	988.730,00	0,25
2,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1058 v.24(27/28)	DE000CZ45Y63	EUR	2.000	2.000	0	%	100,313	2.006.260,00	0,51
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35)	DE000CZ45ZL7	EUR	1.500	1.500	0	%	99,195	1.487.925,00	0,38
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 25(32)	XS3007600581	EUR	2.000	2.000	0	%	99,792	1.995.840,00	0,51
3,1250 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes EO-Med.-Term Nts 2025(25/33)	FR001400T0B0	EUR	1.200	1.200	0	%	98,667	1.184.004,00	0,30
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2	EUR	1.500	0	0	%	102,041	1.530.615,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	FR001400MDV4	EUR	1.200	0	0	% 106,254	1.275.048,00	0,33
3,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	FR0014010IN9	EUR	1.000	1.000	0	% 98,477	984.770,00	0,25
2,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31) ¹⁾	FR001400XC78	EUR	2.000	2.000	0	% 99,357	1.987.140,00	0,51
7,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(28/Und.)	FR001400F067	EUR	1.400	1.400	0	% 107,797	1.509.158,00	0,39
1,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	XS1958307461	EUR	1.400	0	0	% 96,225	1.347.150,00	0,34
0,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	XS2099546488	EUR	2.200	0	0	% 86,436	1.901.592,00	0,49
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N2M9	EUR	1.400	1.400	0	% 102,203	1.430.842,00	0,37
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3829D0	EUR	2.200	2.200	0	% 103,411	2.275.042,00	0,58
2,6250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(27/28)	DE000A4DFSK4	EUR	3.400	3.400	0	% 99,769	3.392.146,00	0,87
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A4DE9Y3	EUR	5.000	5.000	0	% 100,515	5.025.750,00	1,28
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3	EUR	1.500	1.500	0	% 101,312	1.519.680,00	0,39
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	1.000	0	0	% 99,667	996.670,00	0,25
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	1.000	1.000	0	% 100,991	1.009.910,00	0,26
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(33/34)	XS3032045554	EUR	1.500	1.500	0	% 101,479	1.522.185,00	0,39
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	1.000	0	0	% 82,281	822.810,00	0,21
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130	EUR	1.300	0	0	% 103,737	1.348.581,00	0,34
3,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/31)	XS3007570222	EUR	1.200	1.200	0	% 100,114	1.201.368,00	0,31
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	800	0	0	% 99,045	792.360,00	0,20
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217	EUR	4.900	2.100	0	% 97,002	4.753.098,00	1,21
0,7500 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2019976070	EUR	2.000	0	0	% 88,226	1.764.520,00	0,45
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	1.200	0	0	% 89,238	1.070.856,00	0,27
4,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2623956773	EUR	3.200	3.200	0	% 105,187	3.365.984,00	0,86
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	400	0	0	% 97,208	388.832,00	0,10
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791	EUR	3.200	0	0	% 90,326	2.890.432,00	0,74
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	AT0000A3KDR1	EUR	2.200	2.200	0	% 101,020	2.222.440,00	0,57
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	1.300	0	0	% 86,960	1.130.480,00	0,29
2,6250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR0014010BK0	EUR	1.400	1.600	200	% 99,596	1.394.344,00	0,36
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	XS2536502227	EUR	2.000	0	0	% 104,613	2.092.260,00	0,53
4,2500 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2024(24/30)	XS2806377268	EUR	1.000	0	0	% 104,489	1.044.890,00	0,27
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	4.500	2.200	0	% 97,882	4.404.690,00	1,12
3,8750 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2931248848	EUR	1.300	1.300	0	% 101,334	1.317.342,00	0,34
1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2397252011	EUR	1.000	0	0	% 87,590	875.900,00	0,22

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383PT8	EUR	1.000	1.000	0	% 102,829	1.028.290,00	0,26
2,6250 % HSBC UK Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2025(30)	XS3020847268	EUR	1.500	1.500	0	% 99,643	1.494.645,00	0,38
2,9000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2023(31)	FR001400FG43	EUR	2.000	2.000	0	% 99,630	1.992.600,00	0,51
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	1.300	0	0	% 111,469	1.449.097,00	0,37
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	1.500	0	0	% 99,815	1.497.225,00	0,38
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240	EUR	2.500	0	0	% 108,828	2.720.700,00	0,69
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	800	0	0	% 103,602	828.816,00	0,21
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	1.500	0	0	% 110,587	1.658.805,00	0,42
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	1.200	0	0	% 85,742	1.028.904,00	0,26
2,5000 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2025(28)	XS3176776857	EUR	1.500	1.500	0	% 99,978	1.499.670,00	0,38
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970	EUR	3.000	3.000	0	% 106,503	3.195.090,00	0,82
3,7610 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(33/34)	XS2791972248	EUR	3.000	0	0	% 102,466	3.073.980,00	0,78
2,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR MTN 24(28/29)	XS2931945211	EUR	2.500	2.500	0	% 100,278	2.506.950,00	0,64
3,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33)	FR001400NDQ2	EUR	1.000	0	0	% 103,300	1.033.000,00	0,26
2,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1244 v25(2032)	XS2999573905	EUR	800	800	0	% 98,827	790.616,00	0,20
3,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.25(25/35)	DE000A383YA0	EUR	1.200	1.200	0	% 98,757	1.185.084,00	0,30
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2923451194	EUR	1.900	1.900	0	% 100,652	1.912.388,00	0,49
1,3750 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(30)	XS1550169574	EUR	2.500	2.500	0	% 92,598	2.314.950,00	0,59
2,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	DE000A4EB2X2	EUR	1.300	1.300	0	% 99,849	1.298.037,00	0,33
4,3750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2717378231	EUR	1.000	0	0	% 106,161	1.061.610,00	0,27
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	EUR	1.000	0	0	% 93,334	933.340,00	0,24
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	XS2548081053	EUR	2.500	0	0	% 110,922	2.773.050,00	0,71
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2595028536	EUR	1.400	0	0	% 104,429	1.462.006,00	0,37
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34)	XS2486461523	EUR	1.200	0	0	% 97,060	1.164.720,00	0,30
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2498042584	EUR	1.200	0	0	% 99,630	1.195.560,00	0,31
3,5000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3053369982	EUR	1.700	1.700	0	% 100,084	1.701.428,00	0,43
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30) ¹⁾	XS2825558328	EUR	2.000	2.000	0	% 103,511	2.070.220,00	0,53
3,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	XS2972971399	EUR	1.500	1.500	0	% 101,058	1.515.870,00	0,39
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/43)	XS2580271752	EUR	1.000	1.000	0	% 98,628	986.280,00	0,25
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	XS3166786619	EUR	1.000	1.000	0	% 99,781	997.810,00	0,25
3,3750 % Raiffeisen Bausparkasse GmbH EO-M.-T.Hyp.Pfandb. 24(29)	AT0000A3DNT1	EUR	1.500	1.500	0	% 102,589	1.538.835,00	0,39

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	FR001400KY69	EUR	1.500	0	0	% 105,732	1.585.980,00	0,40
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29)	FR001400N3F1	EUR	1.300	1.300	1.300	% 102,146	1.327.898,00	0,34
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	FR001400P3E2	EUR	2.000	0	0	% 102,399	2.047.980,00	0,52
3,8750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	FR0014010DR1	EUR	1.400	1.400	0	% 99,939	1.399.146,00	0,36
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740	EUR	1.000	0	0	% 97,882	978.820,00	0,25
3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2024(24/36)	XS2901969902	EUR	1.000	0	0	% 98,155	981.550,00	0,25
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	FR001400N285	EUR	2.000	0	0	% 98,554	1.971.080,00	0,50
2,6250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	FR0014012CM0	EUR	1.400	1.400	0	% 99,634	1.394.876,00	0,36
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26)	XS2015240083	EUR	1.000	1.000	0	% 98,654	986.540,00	0,25
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR	2.600	0	0	% 101,296	2.633.696,00	0,67
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865	EUR	2.200	1.000	0	% 98,830	2.174.260,00	0,56
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	XS2769892600	EUR	1.000	0	0	% 95,455	954.550,00	0,24
2,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(29/29)	XS3078501338	EUR	1.300	1.300	0	% 100,255	1.303.315,00	0,33
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS1955187932	EUR	500	0	0	% 81,548	407.740,00	0,10
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	1.000	1.000	0	% 99,098	990.980,00	0,25
3,8750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2767499945	EUR	2.300	0	0	% 102,581	2.359.363,00	0,60
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	1.000	1.000	0	% 100,415	1.004.150,00	0,26
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	800	0	0	% 97,632	781.056,00	0,20
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2487016250	EUR	1.500	0	0	% 98,075	1.471.125,00	0,38
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316	EUR	1.100	0	0	% 103,026	1.133.286,00	0,29
4,2500 % Stellantis N.V. O-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114	EUR	1.000	0	0	% 101,951	1.019.510,00	0,26
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	EUR	1.500	1.500	0	% 99,629	1.494.435,00	0,38
4,6250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3090092233	EUR	1.100	1.100	0	% 99,029	1.089.319,00	0,28
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670	EUR	1.000	0	0	% 105,429	1.054.290,00	0,27
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2	EUR	1.100	0	0	% 103,560	1.139.160,00	0,29
3,6250 % TAG Immobilien AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A4DFWM2	EUR	1.000	1.000	0	% 99,334	993.340,00	0,25
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433	EUR	1.000	0	0	% 104,798	1.047.980,00	0,27
3,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2025(32/32)	XS2918558144	EUR	1.500	1.500	0	% 100,246	1.503.690,00	0,38
3,5630 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2803424329	EUR	1.600	1.600	0	% 101,900	1.630.400,00	0,42
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	7.400	0	0	% 88,118	6.520.732,00	1,67
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	700	0	0	% 98,644	690.508,00	0,18
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	1.500	0	0	% 89,769	1.346.535,00	0,34
3,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2857918804	EUR	1.000	0	0	% 103,011	1.030.110,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS2972972017	EUR	1.600	1.600	0	%	101,369	1.621.904,00	0,41
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR	800	0	0	%	95,296	762.368,00	0,19
2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(28/28)	DE000A4EFPS1	EUR	1.000	1.000	0	%	99,861	998.610,00	0,25
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR	2.600	0	1.000	%	104,321	2.712.346,00	0,69
0,8750 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)	CH1142231690	EUR	1.800	0	0	%	87,454	1.574.172,00	0,40
3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SIL1	EUR	1.300	0	0	%	100,637	1.308.281,00	0,33
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	IT0005654592	EUR	1.600	1.600	0	%	100,142	1.602.272,00	0,41
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242	EUR	5.350	0	0	%	100,366	5.369.581,00	1,37
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592659671	EUR	1.000	0	0	%	100,572	1.005.720,00	0,26
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5	EUR	1.600	0	0	%	99,673	1.594.768,00	0,41
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	XS2535725159	EUR	1.500	0	0	%	106,856	1.602.840,00	0,41
3,3750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2024(24/31)	XS2929985385	EUR	800	800	0	%	100,149	801.192,00	0,20
3,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2025(25/33)	XS3170345980	EUR	1.000	1.000	0	%	100,118	1.001.180,00	0,26
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	XS3099828355	EUR	800	800	0	%	99,733	797.864,00	0,20
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27)	XS2941360963	EUR	1.000	1.000	0	%	100,891	1.008.910,00	0,26
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	2.000	2.000	0	%	100,575	2.011.500,00	0,51
2,7500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/38)	DE000A19X8C0	EUR	400	0	0	%	88,094	352.376,00	0,09
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	1.000	0	0	%	80,008	800.080,00	0,20
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	0	0	%	55,248	331.488,00	0,08
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7	EUR	1.300	0	0	%	103,429	1.344.577,00	0,34
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	2.400	0	0	%	83,126	1.995.024,00	0,51
2,6250 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.2025(2035)	DE000A3SJZ50	EUR	1.800	1.800	0	%	96,898	1.744.164,00	0,45
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29) ¹⁾	XS2681541327	EUR	900	0	0	%	102,229	920.061,00	0,23
4,1560 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2023(28/29)	CH1266847149	EUR	2.000	2.000	0	%	103,727	2.074.540,00	0,53
3,1530 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2025(30/31)	CH1471403852	EUR	1.000	1.000	0	%	100,153	1.001.530,00	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	70.926.140,60	18,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	70.926.140,60	18,11
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	8.800	0	0	%	90,122	7.930.736,00	2,03
5,5000 % alstria office AG Anleihe v.2025(2030/2031)	XS3025437982	EUR	1.300	1.300	0	%	104,147	1.353.911,00	0,35
7,1250 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	XS2799494120	EUR	1.680	700	0	%	105,552	1.773.273,60	0,45
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	1.300	0	0	%	88,723	1.153.399,00	0,29
3,7500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2024(24/34)	XS2929962921	EUR	3.000	3.000	0	%	99,506	2.985.180,00	0,76

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,0000 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2025(25/35)	XS3177014621	EUR	700	700	0	%	100,207	701.449,00	0,18
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028	EUR	1.600	0	0	%	100,885	1.614.160,00	0,41
3,5000 % Bankinter S.A. EO-FLR Pref. Notes 2024(31/32)	ES0213679OR9	EUR	4.000	1.500	0	%	101,695	4.067.800,00	1,04
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.300	0	200	%	79,529	1.033.877,00	0,26
5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	ES0840609020	EUR	1.200	0	0	%	103,685	1.244.220,00	0,32
3,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	XS3081821699	EUR	800	800	0	%	100,131	801.048,00	0,20
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923	EUR	1.200	1.200	0	%	101,359	1.216.308,00	0,31
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	900	0	0	%	103,724	933.516,00	0,24
3,7270 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2025(37)	XS3166221948	EUR	1.500	1.500	0	%	100,541	1.508.115,00	0,39
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6349118800	EUR	1.000	0	0	%	100,879	1.008.790,00	0,26
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/37)	XS3007570495	EUR	1.300	1.300	0	%	99,268	1.290.484,00	0,33
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	1.100	0	0	%	99,234	1.091.574,00	0,28
5,3750 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3152574763	EUR	1.200	1.200	0	%	102,134	1.225.608,00	0,31
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055	EUR	1.400	1.400	0	%	104,255	1.459.570,00	0,37
3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29)	FR001400PT38	EUR	5.000	1.000	0	%	102,513	5.125.650,00	1,31
6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2930588657	EUR	1.000	1.000	0	%	102,981	1.029.810,00	0,26
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	EUR	1.800	0	0	%	99,596	1.792.728,00	0,46
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413	EUR	400	0	0	%	97,958	391.832,00	0,10
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	4.200	1.600	0	%	102,097	4.288.074,00	1,09
2,6250 % Otto GmbH & Co. KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708	EUR	1.000	1.000	0	%	99,752	997.520,00	0,25
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	EUR	800	0	0	%	102,309	818.472,00	0,21
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	XS2589820294	EUR	800	0	0	%	106,548	852.384,00	0,22
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467	EUR	900	900	0	%	100,001	900.009,00	0,23
3,2500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	DE000A4EBMB3	EUR	1.000	1.000	0	%	100,184	1.001.840,00	0,26
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	2.000	0	0	%	100,528	2.010.560,00	0,51
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	2.200	0	0	%	106,961	2.353.142,00	0,60
3,6250 % Shurgard Luxembourg S.à r.l. EO-Bonds 2024(24/34)	BE6356733327	EUR	1.000	1.000	0	%	98,362	983.620,00	0,25
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	EUR	1.500	0	0	%	110,100	1.651.500,00	0,42
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	EUR	1.000	0	0	%	99,254	992.540,00	0,25
1,3750 % Telstra Group Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	700	0	0	%	95,855	670.985,00	0,17
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	1.200	0	0	%	64,762	777.144,00	0,20
4,1430 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3047435659	EUR	1.000	1.000	0	%	102,941	1.029.410,00	0,26
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	800	0	0	%	100,007	800.056,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	6.000	1.000	0	%	87,470	5.248.200,00	1,34
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR	2.400	0	0	%	98,839	2.372.136,00	0,61
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055079904	EUR	500	0	0	%	89,102	445.510,00	0,11
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	379.287.221,60	96,85

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	-17.630,00	0,00
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	-17.630,00	0,00
Zinsterminkontrakte				EUR	-17.630,00	0,00
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX	185	EUR	-24.000.000		43.200,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	185	EUR	-400.000		-640,00	0,00
FUTURE EURO-SCHATZ 08.12.25 EUREX	185	EUR	46.300.000		-60.190,00	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	6.503.727,65	1,66
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	6.503.727,65	% 100,000	6.503.727,65	1,66
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	6.058.636,83	1,55
Zinsansprüche		EUR	5.851.207,25		5.851.207,25	1,49
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	146.599,58		146.599,58	0,04
Variation Margin		EUR	60.830,00		60.830,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-203.075,02	-0,05
Verwaltungsvergütung		EUR	-111.141,63		-111.141,63	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.754,79		-31.754,79	-0,01
Depotgebühren		EUR	-16.978,60		-16.978,60	0,00
Variation Margin		EUR	-43.200,00		-43.200,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR	391.628.881,06	100,00³⁾
Metzler Euro Corporates AI						
Anteilwert				EUR	125,66	
Ausgabepreis				EUR	125,66	
Rücknahmepreis				EUR	125,66	
Anzahl Anteile				STK	2.923.087	
Metzler Euro Corporates C						
Anteilwert				EUR	102,19	
Ausgabepreis				EUR	102,19	
Rücknahmepreis				EUR	102,19	
Anzahl Anteile				STK	237.880	

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR	befristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
FR001400XC78	Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	EUR	600,00	0,00	596.142,00	
XS2825558328	Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	EUR	1.400,00	0,00	1.449.154,00	
XS2681541327	ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	EUR	900,00	0,00	920.061,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	2.965.357,00	2.965.357,00

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				
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	EUR	0	1.100
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	XS2555925218	EUR	0	1.600
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	0	800
0,3750 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	EUR	0	1.000
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	0	1.000
3,7500 % Assa-Ablox AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2678207676	EUR	0	1.200
5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	XS2636592102	EUR	0	3.000
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2747065030	EUR	0	1.700
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	0	2.000
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	XS2038039074	EUR	0	3.200
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	0	2.500
5,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2643234011	EUR	0	2.500
6,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33)	XS2561182622	EUR	0	1.350
4,8750 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref.Nts 23(30/31)	ES02136790P3	EUR	0	1.400
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	0	1.100
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776	EUR	0	2.000
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I4X9	EUR	0	700
1,2310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(31)	XS1992927902	EUR	0	500
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	FR001400HAC0	EUR	0	1.000
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR001400I168	EUR	0	1.100
3,6250 % Brambles USA Inc. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3038544790	EUR	1.900	1.900
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	0	2.000
4,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/27)	XS2708354811	EUR	0	1.500
6,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33)	XS2558978883	EUR	0	2.400
2,5000 % Colonial SFL SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1725678194	EUR	0	2.500
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	FR0013533999	EUR	0	1.300
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	0	1.000
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	0	1.400
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	0	5.000
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	0	2.200
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559	EUR	0	1.700
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400F1I9	EUR	0	1.400
1,2500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1190624038	EUR	1.000	1.000
3,5470 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2747596315	EUR	0	1.400
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	0	4.900
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739	EUR	0	600
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	EUR	0	2.400
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	0	2.000
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	0	2.000
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	XS2461234622	EUR	0	3.300
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5VK1	EUR	0	1.100
0,3750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQNN9	EUR	0	1.500
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	0	3.300
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A382962	EUR	1.000	1.000
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	0	1.000
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	0	1.400
5,5000 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400KL23	EUR	0	1.700
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2015(26/26)	XS1301052202	EUR	0	1.100
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	0	1.800
3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063	EUR	0	1.200
3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2905579095	EUR	0	1.100
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	0	2.500
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(34/34)	XS2051660509	EUR	0	800
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	0	3.500
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548	EUR	0	1.700
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2787827604	EUR	1.100	1.100
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400LZ04	EUR	0	1.200
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	0	300
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964	EUR	0	1.000
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869	EUR	1.000	3.000
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4	EUR	0	1.000
5,3750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	IT0005580102	EUR	0	1.400
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	EUR	0	1.500

**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
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	0	1.500
0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2320759884	EUR	0	1.100
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	0	1.600
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	XS2049146215	EUR	0	200
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	XS2760218185	EUR	1.000	1.000
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VOA4	EUR	0	1.000
1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34)	FR0014006VH2	EUR	0	1.500
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083	EUR	800	800

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/31)	XS2780025271	EUR	0	1.200
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR	0	1.400
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	0	1.300
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	0	900
5,6250 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023963534	EUR	1.200	1.200
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273	EUR	0	1.500
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	0	2.500
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2494946820	EUR	2.000	2.000
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	XS2679878319	EUR	0	1.700
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	0	2.200

Nichtnotierte Wertpapiere ¹⁾

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % alstria office AG Anleihe v.2019(2019/2025)	XS2053346297	EUR	0	1.000
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/25)	XS2751688743	EUR	0	1.300
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	0	1.600
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	0	3.300
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	0	6.900
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244	EUR	0	1.300
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG z.Umt.Eing.-Anl. v.15(25/45)	DE000A4DFG04	EUR	4.900	4.900
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	0	1.800
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbh EO-MTN v.2025(2025/2030)	DE000A4DFNE8	EUR	1.000	1.000
3,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)	DE000A3LJT71	EUR	0	1.000
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977	EUR	0	1.800
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400TN97	EUR	1.300	1.300
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	CH0537261858	EUR	0	1.500
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	EUR	0	1.300

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	172.460,43
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	128.365,22
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 0,01 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 117.252,05 Euro Transaktionen.		
Wertpapier-Darlehen		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): alstria office AG Anleihe v.2025(2030/2031), Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.), Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30), Forvia SE EO-Notes 2025(25/30) Reg.S, Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35), SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29), Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36), V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29))	EUR	11.944

Metzler Euro Corporates AI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

		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	1.509.994,64	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.574.479,79	3,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	89.481,11	0,03
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	24.735,88	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	241.224,43	0,08
Summe der Erträge	EUR	12.439.915,85	4,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-884,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.238.235,90	-0,42
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.238.235,90	-0,42
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-353.781,75	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.198,73	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-111.815,85	-0,04
– Depotgebühren	EUR	-66.916,33	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.966,91	
– Sonstige Kosten	EUR	-12.932,61	
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	-6.640,64	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.726.916,84	-0,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.712.999,01	3,66
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.912.893,37	1,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.408.860,43	-1,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	504.032,94	0,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.217.031,95	3,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.601.937,39	-0,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.754.531,41	1,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.152.594,02	1,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.369.625,97	4,92

Metzler Euro Corporates AI

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	346.767.911,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	–7.037.588,76
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	13.412.483,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.775.495,69		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	–7.363.012,67		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	–191.797,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	14.369.625,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	–1.601.937,39		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.754.531,41		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	367.320.634,60

Metzler Euro Corporates AI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	28.693.854,15	9,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.476.822,20	5,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.217.031,95	3,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	19.924.591,90	6,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.924.591,90	6,82
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.769.262,25	3,00
1. Endausschüttung	EUR	8.769.262,25	3,00

Metzler Euro Corporates 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
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
2024/2025	Stück 2.923.087	EUR 367.320.634,60	EUR 125,66

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

Metzler Euro Corporates C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.05.2025 bis 30.09.2025

		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	39.609,70	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	258.022,69	1,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.158,88	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	356,66	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	4.228,76	0,02
Summe der Erträge	EUR	303.376,69	1,28
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-16.866,54	-0,07
– Verwaltungsvergütung	EUR	-16.866,54	-0,07
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.819,16	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-70,39	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21.930,25	-0,09
– Depotgebühren	EUR	-1.093,36	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.692,49	
– Sonstige Kosten	EUR	-144,40	
– davon Kosten Clearingbroker	EUR	-111,55	
Summe der Aufwendungen	EUR	-43.691,09	-0,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	259.685,60	1,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	93.822,78	0,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-82.821,65	-0,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.001,13	0,05
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	270.686,73	1,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	105.624,39	0,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-56.868,94	-0,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	48.755,45	0,20
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	319.442,18	1,34

Metzler Euro Corporates C

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	24.117.307,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.721.623,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-604.315,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-128.503,20
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	319.442,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	105.624,39		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-56.868,94		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	24.308.246,46

Metzler Euro Corporates C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	270.686,73		1,14
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	270.686,73		1,14

Metzler Euro Corporates C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2025 ²⁾	Stück 237.880	EUR 24.308.246,46	EUR 102,19

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

2) Auflagedatum 15.05.2025

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Euro Corporates AI	2. März 2009
Metzler Euro Corporates C	15. Ma 2025

Erstausgabepreise

Metzler Euro Corporates AI	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Euro Corporates C	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler Euro Corporates AI	entfällt
Metzler Euro Corporates C	entfällt

Rücknahmeabschlag

Metzler Euro Corporates AI	entfällt
Metzler Euro Corporates C	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Euro Corporates AI	Keine
Metzler Euro Corporates C	250.000,00 EUR (Erstmindestanlage)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Euro Corporates AI	0,35 % p. a.
Metzler Euro Corporates C	0,35 % p. a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Euro Corporates AI	0,10 % p. a.
Metzler Euro Corporates C	0,10 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Metzler Euro Corporates AI	25 % der Outperformance gegenüber dem Referenzindex ICE BofA Euro Corporate Index
Metzler Euro Corporates C	Keine

Vertriebswege

Metzler Euro Corporates AI	nicht einschlägig
Metzler Euro Corporates C	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Euro Corporates AI	EUR
Metzler Euro Corporates C	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Euro Corporates AI	Ausschüttung
Metzler Euro Corporates C	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Euro Corporates AI	A0RBZB / DE000A0RBZB5
Metzler Euro Corporates C	A40MT4 / DE000A40MT47

1) Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,00%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,12%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR** **70.468.206,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,85**

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

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,25 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,13 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,60 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,16**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag ¹⁾

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00] 100,00 %

Risikomodel, 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** **2.965.357,00**

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

Kurswert

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR** **3.733.267,00**

davon

Schuldverschreibungen EUR 3.733.267,00

Metzler Euro Corporates AI

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren **EUR** **24.735,88**

Metzler Euro Corporates C

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren **EUR** **356,66**

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 AI

Anteilwert EUR 125,66

Ausgabepreis EUR 125,66

Rücknahmepreis EUR 125,66

Anzahl Anteile STK 2.923.087

Metzler Euro Corporates C

Anteilwert EUR 102,19

Ausgabepreis EUR 102,19

Rücknahmepreis EUR 102,19

Anzahl Anteile STK 237.880

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Metzler Euro Corporates AI

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

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine sogenannten Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Metzler Euro Corporates C

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

Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.05.2025 bis 30.09.2025. Für die Ermittlung der Gesamtkostenquote wurde eine Annualisierung auf ein volles Geschäftsjahr vorgenommen.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Euro Corporates AI

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe EUR 241.224,43

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Euro Corporates C

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe EUR 4.228,76

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 20.721,37

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	20.540.833,03
davon feste Vergütung	EUR	16.511.349,03
davon variable Vergütung	EUR	4.029.484,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾		177
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	8.785.638,38
davon Geschäftsleiter	EUR	1.116.087,84
davon andere Führungskräfte	EUR	1.637.151,32
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (Sind bereits in „andere FKs“ enthalten)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	6.032.399,22

1. 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 ratierliche 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.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2024

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **33,92 %** an nachhaltigen Investitionen
☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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.

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale.

Das Fondsvermögen wurde in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die systematisch ökologische, soziale und verantwortungsvolle Praktiken fördern und anteilig zur Erreichung der nachhaltiger Investitionsziele beitragen.

Jeder Emittent wird vor dem Erwerb einer umfassenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Dabei wird die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten systematisch anhand verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale und Informationen zur Unternehmensführung des Emittenten bewertet.

Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

■ Umwelt

- Eindämmung des Klimawandels
- Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
- Einsatz 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

Der Fonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der ökologischen/sozialen Merkmale zu messen. Die Gesellschaft verfolgt zur Umsetzung der Anlagestrategie folgende Investmentansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

MSCI ESG Research bewertet anhand einer regelbasierten Methodik, in welchem Ausmaß ein Unternehmen ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgt auf einer siebenstufigen Skala: führend (AAA, AA), überdurchschnittlich (A, BBB, BB) bis rückständig (B, CCC). Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **94 t/1 Mio. EUR Umsatz**

Der CO₂-Fußabdruck gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio EUR Umsatz von den im Portfolio gehaltenen Unternehmen verursacht werden. Dabei werden Scope-1-Emissionen, die direkt von den Unternehmen selbst verursacht werden, als auch Scope-2-Emissionen berücksichtigt, 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) ausgewiesen

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **8/2**

Die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und erzielte Erfolge. 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 investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlusskriterien: **0**

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 oder Investmentanteils 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	01.10.2024 bis 30.09.2025	01.10.2023 bis 30.09.2024	01.10.2022 bis 30.09.2023
1	AA	AA	AA
2	94	116	130
3	8/2	28/6	28/4
4	0	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 33,92 %, die sich ausfolgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder einem 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, durch Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Produkten oder Dienstleistungen resultiert, die eine starke positive Ausrichtung auf mindestens eines der Ziele erkennen lassen.
- Förderung der Klimaneutralität durch Investitionen in Unternehmen, die entweder bereits keine Netto-CO₂-Emissionen verursachen, deren impliziter Temperaturanstieg sich unter 2 Grad Celsius befindet oder deren Transformationsstrategie klar auf einen Netto-Null-Emissionspfad ausgerichtet sind. Diese Investitionen leisten einen wesentlichen Beitrag den Anstieg der durchschnittlichen Erdtemperatur im Vergleich zum vorindustriellen Zeitalter auf deutlich unter 2 °C zu begrenzen und unternehmen Anstrengungen, eine Beschränkung auf 1,5 °C herbeizuführen.
- Förderung der Gleichstellung und Vielfalt in der Belegschaft durch Investitionen in Unternehmen, die als Vorreiter in diesen Bereichen gelten und Maßnahmen zur Stärkung der Diversität umsetzen.

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 kann Investitionen tätigen, die ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie-VO klassifiziert sind, legt hierzu aber keine Mindestquote fest.

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 0 % 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 taxonomiekonformer Umsätze 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 nachhaltiger Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen (*principle adverse impacts*, sog. „PAI“). 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:*

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der 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 beigelegt.

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 5 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 ein halbjährlich durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht.

Es wurden alle Vermögensgegenstände berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Vermögensgegenstände, die indirekt über Investmentanteile gehalten wurden, 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 01.10.2024
bis 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	2,56	
ALLIANZ SE	Finanzwesen	2,11	Deutschland
SUB.20/UNBEFR. TOTALENERG.	Energie	1,77	Frankreich
21/UND.FLRMTN			
ELM 20/UND. FLR MTN	Rohstoffe	1,59	Niederlande
V.F. CORP. 23/26	Industrie	1,48	USA
UPJOHN FINAN 20/32	Gesundheitswesen	1,35	Niederlande
GR.ASSU.CR.M 24/29	Finanzwesen	1,2	Frankreich
BANKINTER 24/32 FLR	Finanzwesen	1,09	Spanien
ENEL 21/UND. FLR	Versorgungsbetriebe	1,03	Italien
UBS GROUP 24/33 FLR	Finanzwesen	1,01	Schweiz
MTN			
DEUT.BANK MTN	Finanzwesen	0,92	Deutschland
25/31			
GOTHAER	Finanzwesen	0,92	Deutschland
ALLG.VERS.15/45			
AIB GROUP 23/31 FLR	Finanzwesen	0,91	Irland
MTN			
APA INFRAST. 23/83 FLR	Energie	0,91	Australien
GR.CTY PROP. 20/UND. FLR	Immobilien	0,9	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

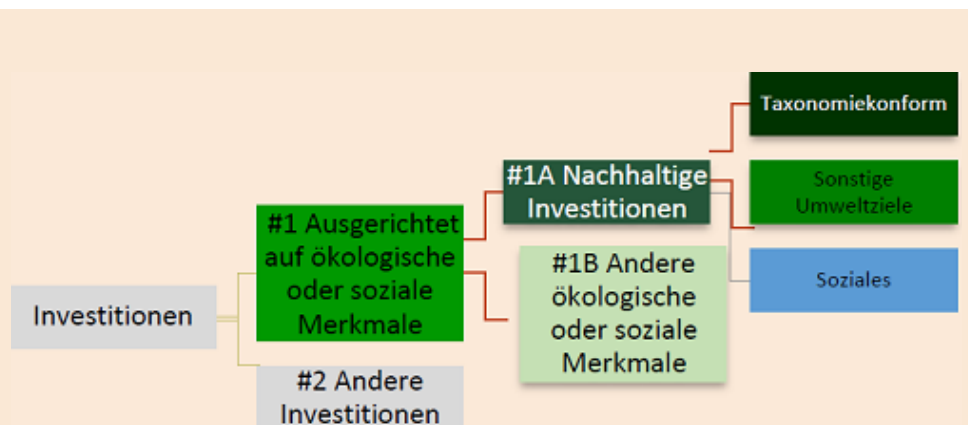
33,92 %.

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	97,43 %
#1A Nachhaltige Investitionen	33,92 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	32,92 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	63,50 %
#2 Andere Investitionen	2,57 %



#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?**

Basiskonsumgüter (2,16 %), Besicherte Anleihen (2,57 %), Energie (7,76 %), Finanzwesen (37,39 %), Gesundheitswesen (2,22 %), Immobilien (10,24 %), Industrie (19,16 %), IT (0,52 %), Kasse (2,56 %), Kommunikationsdienste (1,73 %), Nichtbasiskonsumgüter (0,72 %), Rohstoffe (2,20 %), Sonstige (0,01 %), Staatsanleihen (0,94 %), Versorgungsbetriebe (9,81 %).

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 17,29%.

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.

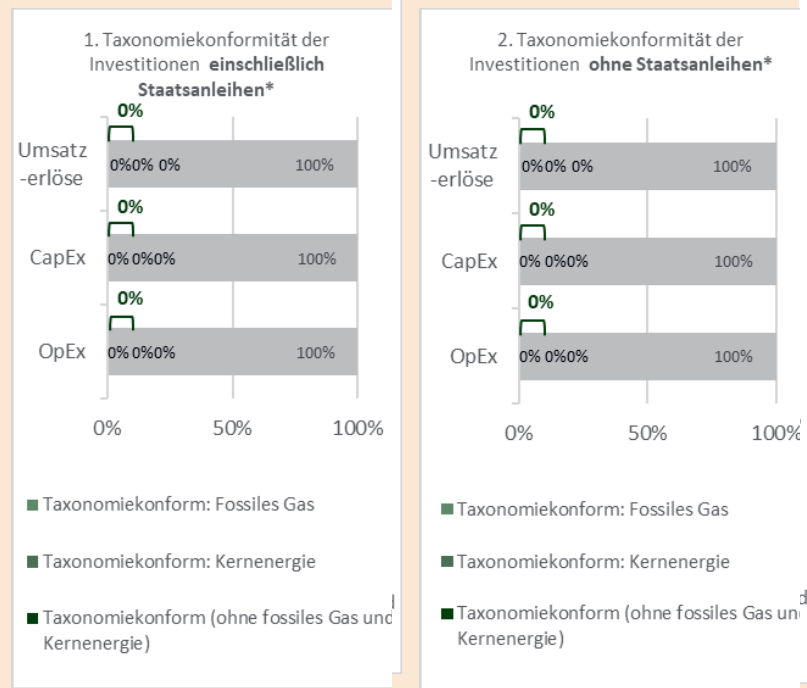
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐ 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 und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

0 %.

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

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



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



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

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, durch Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Produkten oder Dienstleistungen resultiert, die eine starke positive Ausrichtung auf mindestens eines der Ziele erkennen lassen.
- Förderung der Klimaneutralität durch Investitionen in Unternehmen, die entweder bereits keine Netto-CO₂-Emissionen verursachen, deren impliziter Temperaturanstieg sich unter 2 Grad Celsius befindet oder deren Transformationsstrategie klar auf einen Netto-Null-Emissionspfad ausgerichtet sind. Diese Investitionen leisten einen wesentlichen Beitrag den Anstieg der durchschnittlichen Erdtemperatur im Vergleich zum vorindustriellen Zeitalter auf deutlich unter 2 °C zu begrenzen und unternehmen Anstrengungen, eine Beschränkung auf 1,5 °C herbeizuführen.
- Förderung der Gleichstellung und Vielfalt in der Belegschaft durch Investitionen in Unternehmen, die als Vorreiter in diesen Bereichen gelten und Maßnahmen zur Stärkung der Diversität umsetzen.

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 33,92 %.



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 33,92 %.



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 die folgenden: 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.

Ausschlüsse

Ausgeschlossen werden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie von Emittenten stammen:

- die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigen.
Ausgeschlossen werden alle Wertpapiere von Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research LLC von „CCC“. Hinsichtlich Emittenten, für die kein ESG-Rating durch MSCI ESG Research LLC vorliegt, wird die Berücksichtigung von ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung durch die Gesellschaft bewertet;
- die sich in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:
 - Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, beispielsweise die Produktion oder der Vertrieb von Landminen und Massenvernichtungswaffen;

- Anbau und Produktion von Tabak;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;
 - 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes durch den Abbau von Uran erzielen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes aus dem Betrieb von Kernkraftwerken erwirtschaften. Ebenfalls ausgeschlossen sind Unternehmen, die mehr als 5 % der Einnahmen aus der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
 - 100 Millionen Megawattstunden pro Jahr oder mehr an elektrischer Energie durch das Verbrennen von Kohle erzeugen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes aus der Produktion konventioneller Waffensysteme oder Komponenten mit unmittelbarem Bezug zur Waffenwirkung erzielen (z. B. Waffen, Munition, Gefechtsfahrzeuge, Zielerfassungssysteme)
- Zulässig sind unterstützende Ausrüstungen, die keine aktive, steuernde oder zielerfassende Funktion bei der Anwendung von Waffen übernehmen (z.B. Verwaltungssoftware, Kommunikationssysteme für allgemeine Zwecke, passive Schutzausrüstung)
- die nach den Prüfungsergebnissen von MSCI ESG Research LLC gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen;
 - von staatlichen Emittenten stammen:
 - 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 Geldwäschefällen stehen;
- Es sind ferner nur Investitionen in Investmentanteile zulässig,
- die gemäß Artikel 8 Abs 1 oder Artikel 9 Abs. 1 bis 3 der Offenlegungsverordnung einzuordnen sind; und
 - die mit den oben genannten Ausschlusskriterien für Investitionen in Wertpapieren übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar vor, wenn ein unzulässiges Wertpapier oder ein unzulässiger Investmentanteil erworben wird. In einem solchen Fall wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird durch die Gesellschaft auf Basis von Informationen von MSCI ESG Research LLC und mithilfe von Ausschlusslisten gewährleistet.

ESG-Integration

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

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, wie z.B. die Konformität der Unternehmen zum Klimaabkommen von Paris. Zudem werden negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und

Bekämpfung von Korruption betrachtet. Die Analyse umfasst folgenden Bereiche:

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken
- Transformationsstrategien zur Unterstützung eines nachhaltigen Wandels
- Beitrag in Schlüsselthemen der Zukunft, u.a. in den Bereichen transformative Technologien, Energieeffizienz, innovative Ansätze im Gesundheitswesen sowie gesellschaftlicher und nachhaltiger Lebensstil.

Engagement

Die Gesellschaft tritt mit den Unternehmen, in die sie (indirekt oder direkt) investiert, in einen Dialog und thematisiert relevante ESG-Parameter. Sie strebt an, ihren Einfluss so auszuüben, dass die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen in den jeweiligen ESG-Bereichen erzielen.

ESG im Investmentprozess

Im Investmentprozess zur Identifikation von nachhaltigen Investitionen 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 werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen.

Für Wertpapiere, bei denen aufgrund unzureichender Daten keine Bewertung seitens MSCI ESG Research LLC vorgenommen werden konnte, ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Fonds berechtigt, eigenständig eine Prüfung vorzunehmen. Im Rahmen dieser Prüfung analysierte die Gesellschaft, ob die jeweiligen Unternehmen die festgelegten Anforderungen in den folgenden Bereichen erfüllten: (1) Einhaltung der Ausschlusskriterien, (2) Berücksichtigung von ESG-Risiken und -Chancen auf Grundlage der definierten ESG-Integrationskriterien und (3) Erfüllung der Anforderungen an nachhaltige Investitionen. Hierbei wurden verfügbare externe Informationen, interne Analysen und fundierte Schätzungen herangezogen, um eine fundierte und verlässliche Einschätzung zu gewährleisten. Die Ergebnisse dieser Prüfungen wurden systematisch dokumentiert und mindestens einmal jährlich überprüft, um die Übereinstimmung mit den geltenden Kriterien sicherzustellen und gegebenenfalls Anpassungen vorzunehmen.

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.

Frankfurt am Main, den 17. Dezember 2025

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Euro Corporates – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 18. Dezember 2025

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	2.965.357,00
in % des Fondsvermögens		0,76

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V)	2.965.357,00	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	2.965.357,00

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	3.733.267,00

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Berlin, Land	2.611.960,00
2	Sparkasse Hannover	1.121.307,00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	3.733.267,00

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

Metzler Euro Corporates AI
Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte
Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	24.735,88	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	4.947,18	10,00%
Dritter	19.788,70	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

Metzler Euro Corporates C
Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte
Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	356,66	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	71,33	10,00%
Dritter	285,33	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 0,78%

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.

Änderung der „Besonderen Anlagebedingungen“ für das OGAW-Sondervermögen zum 15. Mai 2025

Die Metzler Asset Management GmbH hat mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 4. April 2025 mit Wirkung zum 15. Mai 2025 die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Hintergrund sind die neuen Leitlinien der ESMA (Europäische Wertpapier und Markt-aufsichtsbehörde) für Fonds, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe im Namen verwenden.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der Besonderen Anlagebedingungen:

1. Der Fondsname ändert sich in „Metzler Euro Corporates“.
2. In § 2 Anlagegrenzen Nr. 10 werden die Ausschlusskriterien bezüglich der Nachhaltigkeitsstrategie angepasst.

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

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