

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

Metzler Asset Management GmbH

RWS-ERTRAG

ungeprüft

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

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
RWS-ERTRAG	2
Weitere Informationen.....	13

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.793.030,17	100,54
1. Aktien	8.187.345,12	46,26
Bundesrep. Deutschland	973.188,78	5,50
Canada	150.855,19	0,85
China	153.588,83	0,87
Dänemark	125.857,57	0,71
Finnland	79.796,08	0,45
Frankreich	648.753,54	3,67
Großbritannien	258.847,43	1,46
Hongkong	185.805,31	1,05
Indien	193.270,73	1,09
Irland	124.320,51	0,70
Italien	16.914,68	0,10
Japan	393.003,08	2,22
Kaimaninseln	520.311,94	2,94
Niederlande	53.530,40	0,30
Schweiz	299.890,41	1,69
Singapur	192.321,18	1,09
Spanien	106.297,08	0,60
Südafrika	172.649,63	0,98
Südkorea	193.654,93	1,09
Taiwan	244.880,13	1,38
USA	3.099.607,69	17,51
2. Anleihen	9.011.036,67	50,92
< 1 Jahr	1.233.098,49	6,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.644.243,69	9,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.502.033,61	8,49
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.530.019,88	25,60
>= 10 Jahre	101.641,00	0,57
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	37.625,70	0,21
CHF	37.625,70	0,21
4. Derivate	61.705,38	0,35
5. Bankguthaben	276.398,84	1,56
6. Sonstige Vermögensgegenstände	218.918,46	1,24
II. Verbindlichkeiten	-95.935,46	-0,54
III. Fondsvermögen	17.697.094,71	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	17.236.007,49	97,39
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	12.823.132,26	72,46
Aktien						EUR	8.004.743,95	45,23
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	273	0	0	CAD 316,650	53.984,54	0,31
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	1.552	1.552	0	CHF 39,580	65.768,91	0,37
Cie Financière Richemont SA								
Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	273	470	311	CHF 149,450	43.682,92	0,25
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.552	0	575	CHF 58,900	97.872,38	0,55
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	899	871	398	CHF 96,170	92.566,20	0,52
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.136	3.513	1.979	DKK 439,600	125.857,57	0,71
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	445	0	99	EUR 344,100	153.124,50	0,87
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.422	793	0	EUR 68,700	97.691,40	0,55
ASML Holding N.V.								
Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	79	79	0	EUR 677,600	53.530,40	0,30
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.524	737	0	EUR 69,360	105.704,64	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	541	211	667	EUR 276,900	149.802,90	0,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	5.214	0	2.116	EUR 30,970	161.477,58	0,91
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber- Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.086	812	759	EUR 41,940	45.546,84	0,26
DWS Group GmbH & Co. KGaA								
Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	1.192	1.192	0	EUR 50,200	59.838,40	0,34
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	3.355	3.355	0	EUR 15,625	52.421,88	0,30
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	261	0	308	EUR 232,900	60.786,90	0,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.846	766	0	EUR 42,680	78.787,28	0,45
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	561	290	345	EUR 267,200	149.899,20	0,85
Industria de Diseño Textil SA								
Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.406	0	1.195	EUR 44,180	106.297,08	0,60
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	438	395	100	EUR 363,100	159.037,80	0,90
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	6.328	6.328	0	EUR 12,610	79.796,08	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	196	196	306	EUR 258,150	50.597,40	0,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	278	0	184	EUR 225,800	62.772,40	0,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	230	230	0	EUR 217,650	50.059,50	0,28
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.124	3.378	855	EUR 52,100	162.760,40	0,92
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	774	1.465	1.743	EUR 27,950	21.633,30	0,12
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	3.066	3.066	0	GBP 13,900	49.769,24	0,28
Reckitt Benckiser Group								
Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.778	411	0	GBP 49,550	102.884,39	0,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.055	0	448	GBP 44,250	106.193,80	0,60
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	19.200	26.200	7.000	HKD 70,400	146.709,65	0,83
Alibaba Group Holding Ltd.								
Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	4.600	7.600	11.500	HKD 109,800	54.820,75	0,31
Anta Sports Products Ltd.								
Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	14.600	14.600	0	HKD 94,500	149.750,90	0,85
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000125	STK	101.000	101.000	0	HKD 4,560	49.988,60	0,28
China Resources Land Ltd.								
Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052	STK	14.000	14.000	0	HKD 26,600	40.419,83	0,23
CK Hutchison Holdings Ltd.								
Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	13.000	0	6.500	HKD 48,300	68.151,48	0,39
Kingboard Holdings Ltd.								
Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	20.500	20.500	0	HKD 25,100	55.848,61	0,32
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	2.200	2.200	0	HKD 211,000	50.383,68	0,28
PICC Property & Casualty Co.								
Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	30.000	30.000	0	HKD 15,200	49.493,67	0,28
Ping An Insurance(Grp)Co.China								
Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	10.000	10.000	0	HKD 49,850	54.106,56	0,31
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003874101	STK	3.200	0	0	HKD 48,700	16.914,68	0,10
Sun Hung Kai Properties Ltd.								
Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	4.000	4.500	11.000	HKD 90,050	39.095,66	0,22
Tencent Holdings Ltd.								
Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	800	1.800	1.600	HKD 503,000	43.675,99	0,25
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	8.800	8.800	0	HKD 59,950	57.260,70	0,32
Recruit Holdings Co. Ltd.								
Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	1.400	0	900	JPY 8.535,000	70.488,30	0,40

4 RWS-ERTRAG Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	4.300	6.800	2.500	JPY 3.730,000	94.615,60	0,53
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	3.400	0	0	JPY 3.634,000	72.886,87	0,41
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	4.300	1.400	1.600	JPY 6.111,000	155.012,31	0,88
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	6.400	1.700	0	SGD 44,910	192.321,18	1,09
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	956	956	0	USD 118,930	96.870,65	0,55
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.190	820	581	USD 219,390	222.436,82	1,26
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	244	124	111	USD 1.049,250	218.128,14	1,23
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	278	200	0	USD 243,520	57.679,61	0,33
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	833	432	434	USD 143,190	101.625,01	0,57
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	119	231	112	USD 508,490	51.555,18	0,29
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	135	70	63	USD 779,530	89.662,22	0,51
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	924	924	218	USD 80,800	63.610,12	0,36
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	893	893	0	USD 56,040	42.637,57	0,24
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	500	1.096	596	USD 110,870	47.230,98	0,27
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	8.561	2.700	0	USD 23,670	172.649,63	0,98
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	2.295	1.500	0	USD 76,670	149.917,06	0,85
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	536	536	0	USD 294,780	134.618,80	0,76
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	164	164	102	USD 787,630	110.054,80	0,62
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	784	0	236	USD 289,910	193.652,07	1,09
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	708	708	0	USD 97,340	58.717,49	0,33
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	311	0	0	USD 469,180	124.320,51	0,70
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	195	0	0	USD 561,940	93.361,42	0,53
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	921	414	0	USD 79,160	62.116,69	0,35
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	343	72	169	USD 738,090	215.698,11	1,22
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	450	281	355	USD 497,410	190.708,44	1,08
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	452	452	733	USD 140,860	54.246,16	0,31
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	88	0	32	USD 1.339,130	100.403,37	0,57
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	667	1.246	1.200	USD 58,260	33.108,48	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.592	1.691	1.396	USD 157,990	214.296,74	1,21
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	918	253	277	USD 204,640	160.057,53	0,90
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	180	0	347	USD 272,690	41.820,06	0,24
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	58	58	0	USD 1.101,000	54.407,43	0,31
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	1.269	1.146	531	USD 226,490	244.880,13	1,38
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	1.068	0	300	USD 123,490	112.368,85	0,63
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	1.398	1.211	600	USD 93,300	111.130,10	0,63
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.454	0	0	USD 43,270	90.469,95	0,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	424	0	352	USD 355,050	128.262,08	0,72
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	414	0	952	USD 97,780	34.490,01	0,19
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	367	0	311	USD 209,350	65.460,89	0,37
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	4.780.762,61	27,01
3,4330 % American Express Co. EO-FLR Notes 2025(25/32)	XS3015761458	EUR	100	100	0	% 100,968	100.968,00	0,57
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	EUR	100	100	0	% 100,750	100.750,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	EUR	100	0	0	%	104,326	104.326,00	0,59
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	200	0	100	%	100,350	200.700,00	1,13
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	100	0	0	%	100,336	100.336,00	0,57
2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1956027947	EUR	120	0	0	%	97,792	117.350,40	0,66
4,0000 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2606264005	EUR	100	0	0	%	103,419	103.419,00	0,58
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645	EUR	220	0	0	%	97,729	215.003,80	1,21
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355	EUR	60	0	0	%	104,582	62.749,20	0,35
5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2559501429	EUR	100	0	0	%	108,043	108.043,00	0,61
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105	EUR	110	0	0	%	103,665	114.031,50	0,64
3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	XS2842061421	EUR	140	0	0	%	102,315	143.241,00	0,81
1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898	EUR	140	0	0	%	83,747	117.245,80	0,66
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	100	0	0	%	101,234	101.234,00	0,57
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	100	0	0	%	95,671	95.671,00	0,54
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	140	0	0	%	105,118	147.165,20	0,83
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	110	0	0	%	102,670	112.937,00	0,64
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8	EUR	100	100	0	%	100,322	100.322,00	0,57
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	100	0	0	%	94,519	94.519,00	0,53
4,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2025(35)	GB00BT7J0027	GBP	400	400	0	%	100,137	467.765,97	2,64
7,7500 % Mexiko MN-Bonos 2011(31)	MX0MGO0000P2	STK	48.500	33.000	0	MXN	96,045	210.094,92	1,19
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	NOK	2.700	0	800	%	97,253	221.076,07	1,25
6,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(33) Ser. DS1033	PL0000115291	PLN	2.250	2.250	0	%	104,178	552.661,92	3,12
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02	USD	200	0	0	%	88,449	150.718,24	0,85
4,9000 % American Express Co. DL-Notes 2023(26/26)	US025816DC04	USD	140	0	0	%	100,307	119.647,10	0,68
2,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0446NAS39	USD	300	0	0	%	90,420	231.115,28	1,31
3,1250 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2017(17/27)	US046353AN82	USD	90	0	0	%	98,513	75.540,34	0,43
4,7500 % CK Hutchison Intl (23) Ltd. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	USG21819AA80	USD	200	0	0	%	100,896	171.928,09	0,97
5,2000 % Diageo Capital PLC DL-Notes 2022(22/25)	US25243YBF51	USD	200	0	0	%	100,210	170.759,14	0,96
3,5750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	US88032XAM65	USD	200	0	0	%	99,438	169.443,64	0,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		37.625,70	0,21
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	136	136	0	CHF	258,400	37.625,70	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		4.323.959,58	24,43
Aktien						EUR		182.601,17	1,03
SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000	US78392B1070	STK	763	763	0	EUR	182,500	139.247,50	0,79
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/4 IR 10	US7594701077	STK	729	729	0	USD	69,800	43.353,67	0,24

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.141.358,41	23,40
4,0290 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/36)	XS2838924848	EUR	100	0	0	%	101,641	101.641,00	0,57
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	150	0	0	%	99,030	148.545,00	0,84
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1821883102	EUR	160	0	0	%	102,175	163.480,00	0,92
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172	EUR	100	0	0	%	100,170	100.170,00	0,57
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2025(35)	NO0013475558	NOK	3.300	3.300	0	%	99,556	276.602,65	1,56
4,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USK0479SAF58	USD	90	0	0	%	100,334	76.936,70	0,43
4,3000 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US037833EV87	USD	170	0	0	%	100,390	145.405,98	0,82
2,8750 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US084664DA63	USD	90	0	0	%	92,278	70.759,31	0,40
2,3750 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU3149FAB59	USD	150	0	0	%	86,548	110.609,18	0,63
5,2000 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US458140CG35	USD	85	0	0	%	100,886	73.062,20	0,41
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80	USD	450	0	0	%	94,022	360.483,09	2,04
2,1500 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US58933YBE41	USD	100	0	0	%	87,339	74.413,39	0,42
3,5000 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US30303M8G02	USD	190	0	0	%	99,076	160.385,45	0,91
3,8500 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US30303M8H84	USD	220	0	0	%	96,217	180.350,52	1,02
4,7500 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2024(24/34)	US30303M8U95	USD	200	200	0	%	100,498	171.249,89	0,97
3,5000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)	US594918BC73	USD	270	0	0	%	93,484	215.052,23	1,22
3,2500 % MSCI Inc. DL-Notes 2021(21/33) 144A	US55354GAQ38	USD	180	0	0	%	87,798	134.648,04	0,76
4,0000 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/25) 144A	US641062BA11	USD	260	0	0	%	99,900	221.300,16	1,25
5,0000 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US641062BL75	USD	150	150	0	%	102,965	131.590,27	0,74
5,2500 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/35)	US76720AAU07	USD	200	200	0	%	101,776	173.427,62	0,98
4,7500 % Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89	USD	90	0	0	%	100,097	76.754,96	0,43
2,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	175	0	0	%	98,480	146.834,80	0,83
3,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45	USD	170	0	0	%	93,995	136.143,39	0,77
4,0000 % United States of America DL-Notes 2023(26) S.AK-2026	US91282CGL90	USD	150	350	200	%	99,889	127.658,69	0,72
4,0000 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CGP05	USD	160	160	0	%	100,766	137.364,74	0,78
3,5000 % United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	US91282CGM73	USD	340	0	0	%	96,430	279.339,64	1,58
4,3750 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CKQ32	USD	170	0	0	%	101,594	147.149,51	0,83
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	88.915,65	0,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	88.915,65	0,50
3,2000 % Mars Inc. DL-Notes 2019(19/30) 144A	US571676AB18	USD	110	0	0	%	94,873	88.915,65	0,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.236.007,49	97,39

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate					EUR	61.705,38	0,35
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate					EUR	-233,36	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	-233,36	0,00
FUTURE HANG SENG INDEX 30.07.25 HKFE	456	HKD	Anzahl 1			-233,36	0,00
Devisen-Derivate					EUR	61.938,74	0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Währungsterminkontrakte					EUR	61.938,74	0,35
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME	352	USD	3.000.000		USD 1,180	61.938,74	0,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	276.398,84	1,56
Bankguthaben					EUR	276.398,84	1,56
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	120.905,29	%	100,000	120.905,29	0,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		DKK	8.675,67	%	100,000	1.162,85	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		NOK	33.746,13	%	100,000	2.841,18	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		PLN	6.836,15	%	100,000	1.611,81	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	2.163,00	%	100,000	1.350,78	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CHF	371,83	%	100,000	398,10	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	10.991,32	%	100,000	12.835,83	0,07
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		HKD	87.543,05	%	100,000	9.501,81	0,05
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	283.173,00	%	100,000	1.670,46	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		MXN	2.671,44	%	100,000	120,49	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		SGD	10.307,12	%	100,000	6.896,70	0,04
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	137.444,43	%	100,000	117.103,54	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	218.918,46	1,24
Zinsansprüche		EUR	120.278,93			120.278,93	0,68
Dividendenansprüche		EUR	10.819,90			10.819,90	0,06
Quellensteueransprüche		EUR	378,87			378,87	0,00
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	87.207,40			87.207,40	0,49
Variation Margin		EUR	233,36			233,36	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-95.935,46	-0,54
Verwaltungsvergütung		EUR	-18.142,73			-18.142,73	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.451,38			-1.451,38	-0,01
Depotgebühren		EUR	-4.817,54			-4.817,54	-0,03
Variation Margin		EUR	-71.523,81			-71.523,81	-0,40
Fondsvermögen					EUR	17.697.094,71	100,00¹⁾
RWS-ERTRAG A							
Anteilwert					EUR	15,89	
Ausgabepreis					EUR	16,37	
Rücknahmepreis					EUR	15,89	
Anzahl Anteile					STK	1.113.453	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	22,1718000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2413000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4945000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago – CME Globex
456	Hongkong – HKFE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	119	119
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	0	1.229
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	231	609
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	314	314
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	676	676
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.173	1.173
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	263	602
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	0	478
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	1.044
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.931	1.931
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	2.655	2.655
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	152
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	741	1.007
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	282	282
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	132	132
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	77
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	587	972
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	0	230
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.051	2.151
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	234	715
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	29	29
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	959	959
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	0	52
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	0	273
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	1.738	1.738
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	178
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	820
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	212
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	98
Verzinsliche Wertpapiere				
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548	EUR	0	100
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	IT0005494239	EUR	0	130
3,6250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(34)	NO0013148338	NOK	0	1.800
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	334	334
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,2500 % United States of America DL-Notes 2009(39)	US912810QB70	USD	0	180
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/25)	US105756CD06	USD	0	200
0,5000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	100	600
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(25)	GB00BK5CVX03	GBP	120	120

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)	EUR	4.881,37
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)	EUR	875,03
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	1.241,37
Währungsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	8.533,25

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,35

Sonstige Angaben

RWS-ERTRAG A

Anteilwert	EUR	15,89
Ausgabepreis	EUR	16,37
Rücknahmepreis	EUR	15,89
Anzahl Anteile	STK	1.113.453

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände****Bewertung**

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 25. Juli 2025

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Berater

StarCapital AG
Kronberger Straße 45
61440 Oberursel

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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