Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2026

Metzler Asset Management GmbH

Metzler European Equities

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht 2

OGAW-Sondervermögen
Metzler European Equities 2

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens 10

Weitere Informationen 12

Vermögensübersicht zum 30. April 2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**118.220.492,85**	**100,18**
1. Aktien	117.596.195,68	99,65
Bundesrep. Deutschland	15.595.793,79	13,22
Dänemark	1.257.101,80	1,07
Finnland	902.635,50	0,76
Frankreich	19.544.116,24	16,56
Griechenland	1.357.552,00	1,15
Großbritannien	24.565.294,90	20,82
Irland	2.511.764,53	2,13
Italien	4.249.357,71	3,60
Luxemburg	1.716.266,45	1,45
Niederlande	13.450.377,01	11,40
Österreich	2.986.636,20	2,53
Portugal	925.117,75	0,78
Schweden	5.159.786,26	4,37
Schweiz	15.621.633,16	13,24
Spanien	7.752.762,38	6,57
2. Bankguthaben	31.540,27	0,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	592.756,90	0,50
II. Verbindlichkeiten	**–212.033,98**	**–0,18**
III. Fondsvermögen	**118.008.458,87**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**117.596.195,68**	**99,65**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**117.596.195,68**	**99,65**
Aktien						**EUR**		**117.596.195,68**	**99,65**
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	23.176	12.995	3.950	CHF	78,440	1.982.254,32	1,68
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	5.550	5.550	0	CHF	148,500	898.675,17	0,76
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	CH1335392721	STK	8.200	4.560	3.872	CHF	163,800	1.464.573,11	1,24
Helvetia Baloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	4.899	2.917	6.300	CHF	214,000	1.143.153,42	0,97
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	25.215	9.750	3.585	CHF	79,050	2.173.422,47	1,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	16.334	4.466	8.450	CHF	115,900	2.064.235,74	1,75
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	STK	6.600	6.600	0	CHF	318,400	2.291.396,79	1,94
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	1.350	1.350	0	CHF	661,500	973.748,77	0,83
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	36.816	5.800	0	CHF	34,500	1.384.965,65	1,17
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.100	2.100	0	CHF	543,800	1.245.207,72	1,06
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	34.503	9.750	0	DKK	272,250	1.257.101,80	1,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	8.231	12.181	9.780	EUR	183,080	1.506.931,48	1,28
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	8.913	10.763	1.850	EUR	174,880	1.558.705,44	1,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.172	3.659	2.728	EUR	389,000	1.622.908,00	1,38
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.000	1.000	0	EUR	830,600	830.600,00	0,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4.574	1.215	316	EUR	1.222,400	5.591.257,60	4,74
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	28.950	28.950	0	EUR	40,940	1.185.213,00	1,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	65.700	0	28.050	EUR	18,810	1.235.817,00	1,05
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	165.504	37.200	121.350	EUR	10,380	1.717.931,52	1,46
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	12.150	12.150	0	EUR	145,700	1.770.255,00	1,50
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	15.108	0	6.859	EUR	89,230	1.348.086,84	1,14
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	14.300	14.300	0	EUR	77,640	1.110.252,00	0,94
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	51.950	51.950	0	EUR	16,595	862.110,25	0,73
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	122.988	48.750	28.117	EUR	16,080	1.977.647,04	1,68
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	36.350	51.812	61.985	EUR	26,500	963.275,00	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	99.362	31.800	21.630	EUR	27,570	2.739.410,34	2,32
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	199.250	199.250	258.390	EUR	4,643	925.117,75	0,78
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	6.550	6.550	0	EUR	137,000	897.350,00	0,76
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	117.850	117.850	184.803	EUR	9,924	1.169.543,40	0,99
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	38.450	38.450	0	EUR	24,000	922.800,00	0,78
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	9.651	1.338	1.800	EUR	181,250	1.749.243,75	1,48
Eurobank S.A. Namens-Aktien EO -,22	GRS829003003	STK	368.900	386.500	17.600	EUR	3,680	1.357.552,00	1,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	71.600	70.341	115.739	EUR	19,950	1.428.420,00	1,21
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	49.067	49.067	0	EUR	50,580	2.481.808,86	2,10
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	12.550	12.550	0	EUR	57,130	716.981,50	0,61
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	37.167	0	37.183	EUR	24,755	920.069,09	0,78
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	189.398	0	95.300	EUR	5,775	1.093.773,45	0,93
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.550	2.550	2.856	EUR	366,050	933.427,50	0,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.576	750	0	EUR	451,400	1.162.806,40	0,99
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.996	0	3.591	EUR	291,300	872.734,80	0,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.850	1.850	1.716	EUR	510,800	944.980,00	0,80
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	12.150	12.150	0	EUR	74,300	902.745,00	0,76
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	56.450	56.450	0	EUR	15,990	902.635,50	0,76
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	59.193	128.487	69.294	EUR	17,770	1.051.859,61	0,89
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	59.650	59.650	0	EUR	14,900	888.785,00	0,75
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	15.150	15.150	0	EUR	61,980	938.997,00	0,80
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	6.410	6.410	0	EUR	273,000	1.749.930,00	1,48
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	10.900	10.900	12.726	EUR	79,820	870.038,00	0,74

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.680	3.180	11.150	EUR	145,500	1.117.440,00	0,95
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	45.811	45.811	0	EUR	36,440	1.669.352,84	1,41
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.861	2.000	8.339	EUR	268,600	1.842.864,60	1,56
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.383	4.574	2.991	EUR	252,550	2.117.126,65	1,79
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	19.725	5.900	1.814	EUR	180,580	3.561.940,50	3,02
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	12.807	0	12.106	EUR	68,440	876.511,08	0,74
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	30.237	16.700	22.241	EUR	79,290	2.397.491,73	2,03
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	16.203	2.900	10.010	EUR	65,620	1.063.240,86	0,90
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	21.133	21.133	0	EUR	49,925	1.055.065,03	0,89
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	27.708	27.708	0	EUR	43,900	1.216.381,20	1,03
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	37.377	37.377	0	GBP	35,865	1.553.332,68	1,32
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	21.516	0	5.798	GBP	139,480	3.477.464,29	2,95
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	45.004	66.004	21.000	GBP	20,425	1.065.129,43	0,90
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	225.609	55.250	176.716	GBP	4,315	1.127.914,29	0,96
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	39.350	39.350	0	GBP	19,285	879.333,43	0,75
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	173.029	0	13.400	GBP	13,490	2.704.705,92	2,29
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	819.023	0	698.031	GBP	0,997	946.099,69	0,80
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	122.346	26.400	20.554	GBP	13,122	1.860.282,98	1,58
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	132.300	132.300	0	GBP	5,852	897.125,84	0,76
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	87.391	22.069	7.186	GBP	26,820	2.715.905,70	2,30
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	102.283	0	45.850	GBP	11,820	1.400.909,69	1,19
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	47.000	0	37.115	GBP	26,410	1.438.319,81	1,22
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	316.910	316.910	0	GBP	4,821	1.770.179,21	1,50
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	54.418	54.418	0	GBP	26,540	1.673.526,91	1,42
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	56.200	56.200	0	NOK	333,200	1.716.266,45	1,45
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	61.650	61.650	0	SEK	174,200	989.654,16	0,84
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	35.100	35.100	0	SEK	372,000	1.203.240,05	1,02
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	24.650	24.650	0	SEK	383,100	870.224,48	0,74
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	58.750	58.750	0	SEK	181,150	980.727,67	0,83
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	37.950	37.950	0	SEK	319,100	1.115.939,90	0,95
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	46.532	14.950	8.556	USD	38,390	1.523.031,36	1,29
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	5.479	3.382	6.419	USD	211,660	988.733,17	0,84
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**117.596.195,68**	**99,65**

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**EUR**		**31.540,27**	**0,03**
Bankguthaben			**EUR**		**31.540,27**	**0,03**
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	31.540,27	%	100,000	31.540,27	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**592.756,90**	**0,50**
Zinsansprüche	EUR	7,35			7,35	0,00
Dividendenansprüche	EUR	358.147,25			358.147,25	0,30
Quellensteueransprüche	EUR	234.602,30			234.602,30	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**		**–212.033,98**	**–0,18**
Verwaltungsvergütung	EUR	–146.021,05			–146.021,05	–0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	–11.681,71			–11.681,71	–0,01
Depotgebühren	EUR	–44.596,50			–44.596,50	–0,04
Research Kosten	EUR	–9.734,72			–9.734,72	–0,01
Fondsvermögen			**EUR**		**118.008.458,87**	**100,00**[1)]
Metzler European Equities A						
Anteilwert			EUR		181,46	
Ausgabepreis			EUR		190,53	
Rücknahmepreis			EUR		181,46	
Anzahl Anteile			STK		650.311	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2026	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9171000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8630000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	10,9108000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8517000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1729000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	49.264	49.264
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	26.000	26.000
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	0	149.778
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	22.601	22.601
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	123.547	123.547
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	0	42.524
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575_ALT	STK	9.575	76.251
Compass Group PLC Registered Shares LS-,1105	GB00BD6K4575	STK	76.251	76.251
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	19.175
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	46.011
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	18.868
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	0	48.344
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	41.735	41.735
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	65.488	65.488
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	43.800
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	0	34.100
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	0	2.916
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	28.388
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	36.297	36.297
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	960	5.860
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	14.209	14.209
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	804
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	2.801	2.801
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	18.593
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	0	3.906
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	3.386
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	0	37.956
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005541336	STK	43.614	43.614
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	4.260	4.260
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	22.000
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	1.033
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.724	40.150
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	15.266
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	18.500	18.500
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	72.425
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	524	1.312
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	0	1.787
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	62.152	62.152
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	0	83.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	23.700
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A. Acciones Port. o.N.	ES0144583343	STK	1.602	1.602
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	21.300
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	4.500
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	116.998	116.998

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,65**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Metzler European Equities A

Anteilwert	EUR	181,46
Ausgabepreis	EUR	190,53
Rücknahmepreis	EUR	181,46
Anzahl Anteile	STK	650.311

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.

Frankfurt am Main, den 22. Mai 2026

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

SONSTIGE INFORMATION

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

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

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen zum 1. November 2025

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 24. Juli 2025 mit Wirkung zum 1. November 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) und Besonderen Anlagebedingungen (BABen) für das oben genannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der AABen:

- Ergänzung der Offenlegung bezüglich der Erläuterungen zur Ermittlung des Nettoinventarwertes;
- Wegfall der Online-Streitbeteiligungsplattform der EU-Kommission;
- redaktionelle Anpassungen.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

- Anpassung der Regelungen zur erfolgsabhängigen Vergütung auf die vorangegangenen vier anstatt fünf Abrechnungsperioden laut Musterbausteine für Kostenklauseln der BaFin;
- Anpassung der Formulierung bezüglich der steuerlichen Klassifizierung in § 2 Anlagegrenzen;
- redaktionelle Anpassung des Benchmark-Namens;
- weitere redaktionelle Anpassungen unter anderem im Kostenparagraf.

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen zum 16. April 2026

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 12. Februar 2026 mit Wirkung zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) und Besonderen Anlagebedingungen (BABen) für das oben genannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

- redaktionelle Anpassungen unter anderem im Kostenparagrafen.

Mit dem Fondsrisikobegrenzungsgesetz (FRiG) wurde unter anderem die Anforderung der EU-Richtlinie im Hinblick auf das Liquiditätsrisikomanagement umgesetzt. Alle OGAW-Sondervermögen müssen ab dem 16. April 2026 über zwei Liquiditätsmanagement-Tools (LMT) verfügen. Für das OGAW-Sondervermögen wird neben der bereits bestehenden Rücknahmebeschränkung (Gating) als zweites LMT die Verlängerung der Rückgabefrist eingeführt.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen):

- Anpassung in § 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, Aussetzung;
- Aufnahme § 18 Abspaltung illiquider Anlagen;
- Aufnahme § 19 Liquiditätsmanagementinstrumente: Inhaltliche Auflistung und Erläuterung der laut FRiG anwendbaren Liquiditätsmanagementinstrumente;
- Anpassung in § 20 Abs. 2 und 3 Ausgabe- und Rücknahmepreise, Nettoinventarwert;
- Erweiterung und Anpassung der § 22, 23, 24 und 26.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

- Erweiterung § 9 um die zweite LMT-Verlängerung der Rückgabefrist sowie Senkung des Schwellenwertes von 15% auf 10% beim Einsatz des LMT der Rücknahmebeschränkung.

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.

Weitere Informationen

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

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