

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 28. Februar 2026

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Defensive

ungeprüft

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

Halbjahresberichte	2
---------------------------------	---

OGAW-Sondervermögen	
Metzler Multi Asset Defensive.....	2

Weitere Informationen	22
------------------------------------	----

2 Metzler Multi Asset Defensive Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	121.609.394,80	100,09
1. Aktien	35.984.329,65	29,62
Australien	834.330,35	0,69
Belgien	202.736,80	0,17
Brasilien	198.015,25	0,16
Bundesrep. Deutschland	911.539,49	0,75
Canada	965.948,20	0,80
China	416.483,83	0,34
Dänemark	226.490,48	0,19
Finnland	150.519,60	0,12
Frankreich	1.653.008,70	1,36
Griechenland	298.233,66	0,25
Großbritannien	1.838.416,81	1,51
Hongkong	504.550,33	0,42
Indien	694.797,84	0,57
Indonesien	179.246,48	0,15
Irland	527.356,37	0,43
Italien	1.221.055,41	1,00
Japan	2.258.130,97	1,86
Kaimaninseln	723.502,08	0,60
Mexiko	119.986,79	0,10
Niederlande	895.115,07	0,74
Norwegen	320.532,30	0,26
Österreich	146.820,60	0,12
Schweden	263.275,97	0,22
Schweiz	873.508,41	0,72
Singapur	1.026.968,98	0,85
Spanien	1.119.154,08	0,92
Südafrika	125.048,20	0,10
Südkorea	1.032.204,17	0,85
Taiwan	1.305.862,21	1,07
USA	14.951.490,22	12,31
2. Anleihen	64.348.491,38	52,96
< 1 Jahr	499.026,00	0,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.203.287,12	7,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	26.443.581,31	21,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	25.968.450,95	21,37
>= 10 Jahre	2.234.146,00	1,84
3. Zertifikate	9.948.376,40	8,19
EUR	9.948.376,40	8,19
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	353.335,54	0,29
CHF	353.335,54	0,29
5. Derivate	-29.823,53	-0,02
6. Bankguthaben	9.827.437,07	8,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.177.248,29	0,97
II. Verbindlichkeiten	-107.899,19	-0,09
III. Fondsvermögen	121.501.495,61	100,00

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	110.634.532,97	91,06
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	89.792.953,33	73,90
Aktien						EUR	35.521.936,88	29,24
Insurance Australia Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IAG3	STK	39.320	39.320	0	AUD 6,660	158.106,14	0,13
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REA9	STK	1.823	1.823	0	AUD 166,390	183.136,49	0,15
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	47.361	47.361	0	AUD 5,180	148.119,29	0,12
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	18.438	18.438	0	AUD 14,340	159.633,47	0,13
Vicinity Centres Ltd. Reg. Stapled Secs o.N. Empire Co. Ltd.	AU000000VCX7	STK	125.294	125.294	0	AUD 2,450	185.334,96	0,15
Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	4.514	4.514	0	CAD 48,380	135.644,30	0,11
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	3.702	3.702	0	CAD 78,470	180.432,26	0,15
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	3.416	902	4.816	CAD 58,620	124.376,35	0,10
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	4.150	4.150	0	CAD 63,220	162.958,39	0,13
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	3.327	3.327	0	CAD 86,010	177.736,19	0,15
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	2.470	2.470	0	CAD 97,190	149.105,16	0,12
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	349	349	0	CAD 164,670	35.695,55	0,03
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	193	193	0	CHF 639,000	135.852,61	0,11
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.401	2.401	0	CHF 70,880	187.467,37	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.194	315	66	CHF 83,980	110.456,18	0,09
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.300	2.300	0	CHF 130,500	330.634,50	0,27
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	3.094	817	1.241	CHF 32,010	109.097,75	0,09
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.503	1.503	0	DKK 488,000	98.169,55	0,08
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	4.030	1.065	99	DKK 237,900	128.320,93	0,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	310	310	0	EUR 382,200	118.482,00	0,10
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.552	3.552	0	EUR 52,740	187.332,48	0,15
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	2.220	1.587	699	EUR 81,050	179.931,00	0,15
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	402	106	132	EUR 1.233,400	495.826,80	0,41
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	13.755	13.755	0	EUR 19,750	271.661,25	0,22
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	26.121	14.002	0	EUR 10,790	281.845,59	0,23
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	1.425	376	3.895	EUR 95,500	136.087,50	0,11
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	5.174	5.174	0	EUR 29,420	152.219,08	0,13
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308	STK	2.940	2.940	0	EUR 48,980	144.001,20	0,12
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	4.734	4.734	0	EUR 32,140	152.150,76	0,13
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	5.459	5.459	0	EUR 30,295	165.380,41	0,14
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	3.465	3.465	0	EUR 43,440	150.519,60	0,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	17.064	17.064	0	EUR 10,194	173.950,42	0,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	6.843	6.843	0	EUR 28,930	197.967,99	0,16
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	1.458	1.458	0	EUR 100,700	146.820,60	0,12
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	454	120	1.166	EUR 225,200	102.240,80	0,08
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	1.861	1.861	0	EUR 74,350	138.365,35	0,11
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	342	342	0	EUR 321,400	109.918,80	0,09
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	659	191	0	EUR 189,550	124.913,45	0,10
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	11.280	5.783	10.203	EUR 20,050	226.164,00	0,19
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	4.890	4.890	0	EUR 24,630	120.440,70	0,10
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	42.716	25.742	0	EUR 5,835	249.247,86	0,21
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	7.153	7.153	0	EUR 24,820	177.537,46	0,15
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.766	1.766	0	EUR 114,800	202.736,80	0,17
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	342	90	86	EUR 397,400	135.910,80	0,11
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	803	803	0	EUR 153,850	123.541,55	0,10
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	216	57	117	EUR 544,100	117.525,60	0,10
OPAP Holding S.A. Inhaber-Aktien EO 0,75	GRS419003009	STK	7.639	7.639	0	EUR 15,800	120.696,20	0,10
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	1.546	1.546	0	EUR 102,500	158.465,00	0,13
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	3.192	3.192	0	EUR 48,420	154.556,64	0,13

4 Metzler Multi Asset Defensive Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.616	1.616	0	EUR 82,200	132.835,20	0,11
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	653	245	0	EUR 170,960	111.636,88	0,09
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	497	131	1.578	EUR 276,700	137.519,90	0,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	672	225	0	EUR 247,400	166.252,80	0,14
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	1.351	3.531	2.180	EUR 166,450	224.873,95	0,19
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.526	1.767	0	EUR 67,280	237.229,28	0,20
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	3.189	2.048	0	EUR 72,410	230.915,49	0,19
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	5.331	5.331	0	EUR 19,110	101.875,41	0,08
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	4.978	4.978	0	GBP 19,770	112.090,05	0,09
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 Autotrader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB0009895292	STK	1.309	346	1.851	GBP 155,420	231.713,87	0,19
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB00BYYVFW23	STK	16.123	16.123	0	GBP 4,929	90.512,83	0,07
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB0007980591	STK	11.241	11.241	0	GBP 4,777	61.153,34	0,05
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB00BN7SWP63	STK	7.041	7.041	0	GBP 22,010	176.506,16	0,15
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0004052071	STK	2.357	2.357	0	GBP 41,840	112.319,91	0,09
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB0005405286	STK	14.782	4.967	0	GBP 13,936	234.626,37	0,19
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BMJ6DW54	STK	19.187	19.187	0	GBP 8,382	183.172,48	0,15
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB0008706128	STK	170.729	170.729	0	GBP 1,025	199.216,24	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB00BDR05C01	STK	10.389	5.096	0	GBP 13,910	164.591,10	0,14
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	GB0007188757	STK	3.262	3.262	0	GBP 73,350	272.514,46	0,22
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	KYG017191142	STK	12.200	3.200	600	HKD 142,900	188.789,86	0,16
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	CNE100001W2	STK	56.500	17.500	0	HKD 24,500	149.899,83	0,12
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	35.500	35.500	0	HKD 44,900	172.608,15	0,14
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	26.000	11.500	0	HKD 64,400	181.320,05	0,15
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	182.000	182.000	0	HKD 7,610	149.983,22	0,12
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	HK0066009694	STK	45.000	45.000	0	HKD 37,340	181.958,96	0,15
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100004272	STK	28.000	28.000	0	HKD 47,400	143.721,91	0,12
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	CNE100001MK7	STK	177.000	177.000	0	HKD 6,410	122.862,09	0,10
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	KYG875721634	STK	6.300	2.800	0	HKD 518,000	353.392,17	0,29
ANA Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	8.800	8.800	0	JPY 2.779,500	132.730,70	0,11
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3429800000	STK	9.200	9.200	0	JPY 3.403,000	169.891,56	0,14
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK	19.700	19.700	0	JPY 1.844,500	197.181,84	0,16
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	13.000	13.000	0	JPY 2.601,500	183.522,46	0,15
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	9.100	2.400	200	JPY 3.800,000	187.649,33	0,15
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3258000003	STK	11.100	11.100	0	JPY 2.707,000	163.054,68	0,13
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	4.400	0	1.600	JPY 2.968,500	70.878,05	0,06
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	5.800	5.800	0	JPY 5.680,000	178.771,53	0,15
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	8.600	8.600	0	JPY 3.049,000	142.291,16	0,12
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	4.600	1.200	8.800	JPY 6.245,000	155.887,86	0,13
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	2.700	700	0	JPY 3.643,000	53.375,87	0,04
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	5.800	5.800	0	JPY 6.663,000	209.710,34	0,17
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	2.400	2.200	2.300	JPY 4.917,000	64.037,37	0,05
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	8.600	4.900	1.700	JPY 3.825,000	178.505,63	0,15
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	4.500	4.500	0	JPY 6.988,000	170.642,59	0,14
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	6.701	2.789	0	NOK 281,600	168.017,24	0,14
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	13.166	13.166	0	NOK 130,100	152.515,06	0,13
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	4.154	4.154	0	SEK 195,050	76.063,66	0,06
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	4.993	2.033	0	SEK 399,400	187.212,31	0,15
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	5.250	2.800	0	SGD 57,120	200.870,79	0,17
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	22.300	22.300	0	SGD 13,080	195.380,80	0,16

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	10.450	2.800	900	SGD 21,430	150.005,69	0,12
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	52.400	52.400	0	SGD 5,040	176.901,33	0,15
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	10.600	10.600	0	SGD 18,200	129.225,00	0,11
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	7.050	3.500	0	SGD 36,970	174.585,37	0,14
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.464	1.464	0	USD 116,350	144.279,52	0,12
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.492	671	1.135	USD 232,080	293.294,39	0,24
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	410	410	0	USD 208,720	72.484,50	0,06
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	567	567	0	USD 200,210	96.153,71	0,08
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	305	0	2.103	USD 149,440	38.606,81	0,03
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	865	865	0	USD 161,150	118.071,11	0,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.035	1.510	1.452	USD 311,760	1.065.518,89	0,88
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.110	1.124	1.544	USD 210,000	553.193,29	0,46
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	73.980	38.830	0	USD 3,160	198.015,25	0,16
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	403	403	0	USD 308,900	105.443,59	0,09
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	349	349	0	USD 470,120	138.973,30	0,11
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	439	439	0	USD 388,160	144.335,29	0,12
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.651	437	2.143	USD 146,060	204.256,36	0,17
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.367	1.646	0	USD 264,180	977.193,00	0,80
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	590	590	0	USD 372,300	186.055,40	0,15
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	953	953	0	USD 133,500	107.763,43	0,09
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	1.083	1.083	0	USD 186,790	171.348,10	0,14
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	8	0	67	USD 3.755,580	25.448,62	0,02
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	3.488	921	127	USD 49,830	147.219,24	0,12
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	76	76	0	USD 504,950	32.505,68	0,03
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	8	0	58	USD 4.239,350	28.726,75	0,02
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.827	728	572	USD 319,550	494.509,44	0,41
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	718	483	785	USD 185,870	113.039,69	0,09
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	320	320	0	USD 742,830	201.343,05	0,17
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027	STK	4.649	4.649	0	USD 43,240	170.271,69	0,14
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	240	0	1.257	USD 201,130	40.887,01	0,03
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	619	619	0	USD 79,460	41.661,65	0,03
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	1.434	1.434	0	USD 110,190	133.840,81	0,11
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	877	877	0	USD 78,070	57.993,72	0,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.925	1.856	1.815	USD 81,560	271.152,80	0,22
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	499	499	0	USD 112,520	47.558,43	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	179	179	0	USD 1.010,790	153.253,78	0,13
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	11.419	11.419	0	USD 14,380	139.086,24	0,11
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	460	378	393	USD 1.051,990	409.889,38	0,34
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	236	236	0	USD 724,620	144.850,35	0,12
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	1.161	1.161	0	USD 49,470	48.648,71	0,04
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	2.722	2.722	0	USD 152,500	351.605,12	0,29
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	4.267	4.267	0	USD 46,040	166.400,71	0,14
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	150	150	0	USD 859,570	109.211,84	0,09
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	4.456	12.978	14.422	USD 31,850	120.213,11	0,10

6 Metzler Multi Asset Defensive Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	166	166	0	USD 380,720	53.531,70	0,04
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	694	183	989	USD 262,530	154.324,77	0,13
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	10.326	10.326	0	USD 16,800	146.939,52	0,12
Hyatt Hotels Corp. Registered Shs ClassA DL-,01	US4485791028	STK	889	889	0	USD 161,500	121.610,62	0,10
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	17.699	17.699	0	USD 14,440	216.477,69	0,18
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	182	182	0	USD 409,030	63.055,62	0,05
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	825	397	0	USD 300,300	209.848,81	0,17
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	158	158	0	USD 1.524,550	204.030,92	0,17
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	1.211	1.211	0	USD 233,890	239.912,58	0,20
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	316	316	0	USD 569,940	152.550,43	0,13
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	162	0	588	USD 508,080	69.717,91	0,06
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	1.047	1.047	0	USD 110,020	97.569,83	0,08
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.003	1.003	0	USD 198,210	168.392,88	0,14
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	242	64	522	USD 517,210	106.017,97	0,09
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	212	212	0	USD 987,370	177.301,74	0,15
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	595	595	0	USD 123,820	62.402,93	0,05
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	823	380	0	USD 648,180	451.848,33	0,37
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	747	747	0	USD 412,370	260.918,51	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.123	561	443	USD 392,740	706.240,06	0,58
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.547	1.547	97	USD 96,240	126.108,15	0,10
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	899	899	0	USD 143,090	108.959,77	0,09
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	8.393	4.523	1.108	USD 177,190	1.259.660,91	1,04
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	799	799	0	USD 145,400	98.403,02	0,08
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	770	770	0	USD 232,140	151.404,20	0,12
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	762	362	0	USD 137,190	88.547,16	0,07
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	175	175	0	USD 1.009,180	149.590,46	0,12
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.245	1.245	0	USD 169,740	178.999,07	0,15
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	1.415	1.415	0	USD 154,330	184.971,16	0,15
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	504	504	0	USD 167,200	71.377,94	0,06
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	5.231	5.231	0	USD 27,830	123.309,11	0,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	65	0	699	USD 441,880	24.328,48	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	224	106	0	USD 3.642,000	691.011,35	0,57
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	658	658	0	USD 96,270	53.655,48	0,04
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	485	582	97	USD 108,010	44.371,38	0,04
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	190	0	567	USD 362,590	58.353,46	0,05
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	2.579	829	0	USD 66,810	145.945,27	0,12
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	1.387	781	0	USD 218,300	256.407,27	0,21
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	3.062	809	1.459	USD 374,580	971.509,37	0,80
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	671	671	0	USD 230,150	130.806,92	0,11
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	817	269	0	USD 402,510	278.545,38	0,23
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	228	60	321	USD 521,110	100.637,88	0,08
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	348	292	760	USD 462,320	136.275,93	0,11

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	665	2.850	2.185	USD 75,420	42.482,04	0,03
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057	STK	18.555	18.555	0	USD 10,440	164.081,15	0,14
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	496	267	0	USD 293,270	123.210,16	0,10
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	116	200	600	USD 496,830	48.816,09	0,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	500	248	0	USD 320,140	135.583,60	0,11
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.831	1.831	0	USD 127,950	198.438,46	0,16
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.190	1.540	0	USD 106,040	196.703,03	0,16
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	1.390	1.390	0	USD 81,450	95.896,58	0,08
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099	STK	96.208	96.208	0	USD 2,220	180.909,50	0,15
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	3.071	1.421	0	USD 75,060	195.247,55	0,16
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.519	1.519	0	USD 131,100	168.677,71	0,14
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	43.969.304,51	36,19
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	AU3TB0000150	AUD	3.500	3.500	0	% 97,214	2.054.271,57	1,69
2,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28)	XS2464405229	EUR	300	0	0	% 99,673	299.019,00	0,25
2,8750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3224609290	EUR	600	600	0	% 99,986	599.916,00	0,49
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	200	0	0	% 107,356	214.712,00	0,18
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	400	200	0	% 98,465	393.860,00	0,32
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	200	100	0	% 93,197	186.394,00	0,15
4,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2745719000	EUR	600	300	0	% 103,464	620.784,00	0,51
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR	200	100	0	% 103,110	206.220,00	0,17
3,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	XS3225871121	EUR	300	300	0	% 98,957	296.871,00	0,24
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3075491152	EUR	200	200	0	% 100,315	200.630,00	0,17
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9	EUR	500	500	0	% 94,725	473.625,00	0,39
3,8750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(36)	FR001400NDS8	EUR	300	0	0	% 102,796	308.388,00	0,25
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	500	200	0	% 104,073	520.365,00	0,43
4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3	EUR	200	100	0	% 107,307	214.614,00	0,18
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU22023	EUR	3.680	2.480	0	% 97,880	3.601.984,00	2,96
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29)	DE000BU25026	EUR	6.100	6.100	0	% 100,108	6.106.588,00	5,03
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	EUR	2.200	840	0	% 96,672	2.623.494,40	2,16
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/33)	XS2801122917	EUR	400	400	0	% 102,110	408.440,00	0,34
3,3750 % Caixabank S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(35)	XS3103589670	EUR	200	200	0	% 99,963	199.926,00	0,16
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	300	200	0	% 105,869	317.607,00	0,26
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2829592679	EUR	400	400	0	% 102,625	410.500,00	0,34
0,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	XS2233155261	EUR	400	300	0	% 82,998	331.992,00	0,27
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4	EUR	200	100	0	% 105,661	211.322,00	0,17

8 Metzler Multi Asset Defensive Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(34)	FR001400E717	EUR	800	400	0	% 103,926	831.408,00	0,68
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR	400	400	0	% 99,045	396.180,00	0,33
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	600	300	0	% 102,821	616.926,00	0,51
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4	EUR	200	0	0	% 104,563	209.126,00	0,17
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2036)	XS2788600869	EUR	200	0	0	% 98,814	197.628,00	0,16
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	200	100	0	% 83,678	167.356,00	0,14
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	400	200	0	% 97,688	390.752,00	0,32
3,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/31)	XS3007570222	EUR	300	300	0	% 100,464	301.392,00	0,25
0,7500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	200	0	0	% 91,532	183.064,00	0,15
3,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2751666426	EUR	400	0	0	% 101,899	407.596,00	0,34
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	200	0	0	% 89,839	179.678,00	0,15
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	FR001400MF78	EUR	200	0	0	% 100,887	201.774,00	0,17
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2024(31/32)	AT0000A3DGG2	EUR	400	400	0	% 100,816	403.264,00	0,33
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013516077	EUR	400	200	0	% 96,056	384.224,00	0,32
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001	EUR	400	200	0	% 105,602	422.408,00	0,35
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	400	200	0	% 111,125	444.500,00	0,37
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	400	200	0	% 102,936	411.744,00	0,34
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	100	0	0	% 86,571	86.571,00	0,07
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2150006307	EUR	300	0	0	% 98,900	296.700,00	0,24
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970	EUR	600	0	0	% 105,967	635.802,00	0,52
1,6250 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.19(19/34)	DE000A254P69	EUR	600	600	0	% 83,341	500.046,00	0,41
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2923451194	EUR	300	100	0	% 100,897	302.691,00	0,25
2,6250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 26(26/30)	FR0014016GCG3	EUR	400	400	0	% 99,951	399.804,00	0,33
3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYGG8	EUR	500	200	0	% 100,810	504.050,00	0,41
4,3750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2717378231	EUR	200	0	0	% 105,695	211.390,00	0,17
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	EUR	200	200	0	% 94,208	188.416,00	0,16
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	XS2548081053	EUR	200	0	0	% 110,075	220.150,00	0,18
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	400	400	0	% 91,069	364.276,00	0,30
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	200	100	0	% 92,624	185.248,00	0,15
1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1892117919	EUR	400	400	0	% 97,316	389.264,00	0,32
2,8750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3002553298	EUR	500	500	0	% 100,512	502.560,00	0,41
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	EUR	400	200	0	% 99,267	397.068,00	0,33
3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/30)	XS2580271596	EUR	500	500	0	% 103,807	519.035,00	0,43

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	FR001400P3E2	EUR	200	0	0	% 103,667	207.334,00	0,17
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	EUR	200	0	0	% 93,742	187.484,00	0,15
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	400	100	0	% 95,160	380.640,00	0,31
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	400	100	0	% 93,564	374.256,00	0,31
0,8750 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2344569038	EUR	400	400	0	% 94,143	376.572,00	0,31
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	200	100	0	% 81,715	163.430,00	0,13
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	300	100	0	% 92,612	277.836,00	0,23
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	XS2827708145	EUR	300	100	0	% 97,579	292.737,00	0,24
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670	EUR	200	100	0	% 106,368	212.736,00	0,18
3,6250 % TAG Immobilien AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A4DFWM2	EUR	200	200	0	% 100,466	200.932,00	0,17
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433	EUR	400	200	0	% 104,147	416.588,00	0,34
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	400	200	0	% 95,938	383.752,00	0,32
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964	EUR	200	0	0	% 88,299	176.598,00	0,15
0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	500	200	0	% 96,195	480.975,00	0,40
3,8500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2655865546	EUR	400	400	0	% 104,025	416.100,00	0,34
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR	400	200	0	% 104,308	417.232,00	0,34
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4	EUR	200	0	0	% 105,266	210.532,00	0,17
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	400	200	0	% 104,075	416.300,00	0,34
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	400	100	0	% 91,417	365.668,00	0,30
3,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2025(25/33)	XS3170345980	EUR	200	200	0	% 101,169	202.338,00	0,17
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	800	500	0	% 81,421	651.368,00	0,54
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	200	200	0	% 84,295	168.590,00	0,14
3,1530 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2025(30/31)	CH1471403852	EUR	400	400	0	% 100,629	402.516,00	0,33
4,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GB00BPJJKN53	GBP	1.500	1.500	0	% 103,441	1.767.215,26	1,45
4,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2025(29)	GB00BVP99566	GBP	1.880	1.880	0	% 101,155	2.165.961,28	1,78
Zertifikate						EUR	9.948.376,40	8,19
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	31.700	24.650	39.950	EUR 175,432	5.561.194,40	4,58
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	10.300	11.960	3.900	EUR 425,940	4.387.182,00	3,61
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	353.335,54	0,29
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	874	874	0	CHF 367,000	353.335,54	0,29

10 Metzler Multi Asset Defensive Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	20.340.319,64	16,74
Aktien						EUR	462.392,77	0,38
Bank Central Asia TBK, PT Reg. Shares (ADRs)/25 RP 62,50	US69368G1058	STK	19.964	19.964	0	USD 10,600	179.246,48	0,15
Naspers Ltd. Reg.S.N(S.ADRs)/1/5/New RC-,02	US6315122092	STK	13.205	13.205	1.300	USD 11,180	125.048,20	0,10
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/4 IR 10	US7594701077	STK	734	734	0	USD 61,300	38.111,30	0,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071	STK	4.360	2.010	0	USD 32,490	119.986,79	0,10
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	19.877.926,87	16,36
4,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2024(34)	AU3TB0000200	AUD	3.300	1.860	2.060	% 97,950	1.951.548,63	1,61
2,7500 % Canada CD-Bonds 2024(30)	CA135087S471	CAD	3.900	3.900	0	% 100,501	2.434.496,27	2,00
3,5000 % Canada CD-Bonds 2024(34)	CA135087R713	CAD	2.000	600	0	% 103,629	1.287.316,77	1,06
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	300	0	0	% 99,084	297.252,00	0,24
3,7500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2024(24/34)	XS2929962921	EUR	600	600	0	% 100,393	602.358,00	0,50
3,5000 % Bankinter S.A. EO-FLR Pref.Notes 2024(31/32)	ES0213679OR9	EUR	600	400	0	% 102,229	613.374,00	0,50
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR	200	0	0	% 102,223	204.446,00	0,17
0,8750 % Deutsche Bahn AG EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	100	0	0	% 91,314	91.314,00	0,08
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	300	200	0	% 103,099	309.297,00	0,25
1,7500 % Firmenich Productions Part.SAS EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2166619820	EUR	400	400	0	% 95,642	382.568,00	0,31
3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29)	FR001400PT38	EUR	400	200	0	% 102,617	410.468,00	0,34
4,0000 % Magnum ICC Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	XS3238211943	EUR	200	200	0	% 100,064	200.128,00	0,16
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	300	100	0	% 102,501	307.503,00	0,25
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	500	300	0	% 103,673	518.365,00	0,43
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	500	500	0	% 103,186	515.930,00	0,42
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	400	200	0	% 84,347	337.388,00	0,28
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	400	200	0	% 107,298	429.192,00	0,35
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	200	100	0	% 107,453	214.906,00	0,18
3,6250 % Shurgard Luxembourg S.à r.l. EO-Bonds 2024(24/34)	BE6356733327	EUR	400	400	0	% 99,206	396.824,00	0,33
1,0000 % Telstra Group Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	0	0	% 93,158	186.316,00	0,15
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	200	100	0	% 64,361	128.722,00	0,11
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	100	0	100	% 100,709	100.709,00	0,08
2,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(29)	US91282CKL45	USD	900	0	0	% 103,379	825.666,11	0,68
1,8750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(34)	US91282CLE92	USD	1.000	1.300	2.200	% 102,855	899.745,77	0,74
4,8750 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CJF95	USD	4.000	4.000	0	% 103,754	3.515.294,12	2,89
3,5000 % United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CGJ45	USD	2.200	2.200	0	% 100,172	1.866.662,08	1,54
4,0000 % United States of America DL-Notes 2025(35) F-2035	US91282CPJ44	USD	1.000	1.000	0	% 100,367	850.137,12	0,70

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	501.260,00	0,41
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	501.260,00	0,41
0,0000 % Mitsui Sumitomo Insur. Co.Ltd. EO-Notes 2026(30)	XS3300158964	EUR	500	500	0	% 100,252	501.260,00	0,41
Summe Wertpapiervermögen¹⁾						EUR	110.634.532,97	91,06

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

12 Metzler Multi Asset Defensive Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	-29.823,53	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	34.055,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	34.055,00	0,03
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 20.03.26 EUREX	185	EUR	Anzahl 110		34.055,00	0,03
Devisen-Derivate				EUR	-63.878,53	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR	-64.098,06	-0,05
Offene Positionen						
AUD/EUR 6,7 Mio.		OTC			-61.642,30	-0,05
CAD/EUR 6,1 Mio.		OTC			-22.105,80	-0,02
GBP/EUR 3,5 Mio.		OTC			24.196,17	0,02
USD/EUR 23,8 Mio.		OTC			-4.546,13	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)				EUR	219,53	0,00
Offene Positionen						
USD/EUR 0,8 Mio.		OTC			219,53	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	9.827.437,07	8,09
Bankguthaben				EUR	9.827.437,07	8,09
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	9.453.924,14	% 100,000	9.453.924,14	7,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	70.360,49	% 100,000	42.480,52	0,03
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	10.203,70	% 100,000	6.337,70	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	3.996,32	% 100,000	4.551,62	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	223,00	% 100,000	1,21	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	377.959,50	% 100,000	320.141,88	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.177.248,29	0,97
Zinsansprüche		EUR	738.964,04		738.964,04	0,61
Dividendenansprüche		EUR	34.756,23		34.756,23	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	999,27		999,27	0,00
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	402.528,75		402.528,75	0,33
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-107.899,19	-0,09
Zinsverbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.077,02		-1.077,02	0,00
Verwahrungsvergütung		EUR	-31.982,79		-31.982,79	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.176,21		-7.176,21	-0,01
Depotgebühren		EUR	-33.608,17		-33.608,17	-0,03
Variation Margin		EUR	-34.055,00		-34.055,00	-0,03
Fondsvermögen				EUR	121.501.495,61	100,00²⁾

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR
Metzler Multi Asset Defensive A		
Anteilwert	EUR	128,05
Ausgabepreis	EUR	132,53
Rücknahmepreis	EUR	128,05
Anzahl Anteile	STK	86.466
Metzler Multi Asset Defensive B		
Anteilwert	EUR	138,11
Ausgabepreis	EUR	138,11
Rücknahmepreis	EUR	138,11
Anzahl Anteile	STK	695.345
Metzler Multi Asset Defensive C		
Anteilwert	EUR	110,66
Ausgabepreis	EUR	110,66
Rücknahmepreis	EUR	110,66
Anzahl Anteile	STK	130.071

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2026	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6563000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6100000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9078000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4714000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8780000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2345000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	184,2799000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2310000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,6521000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4929000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1806000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

OTC

Over-the-Counter

**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				
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	0	8.200
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	0	5.300
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	1.226
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	2.392
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	0	676
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090	STK	214.000	392.000
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	0	45.000
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	0	25.000
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	0	179.000
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	334
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	0	724
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	2.250	11.138
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	0	7.500
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	5.288
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	2.957
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	0	17.700
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	2.502
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	0	42.724
Grupo Cibest S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/4 o.N.	US40090E1064	STK	0	2.221
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	0	2.600
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	0	1.645
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	1.700
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	0	1.650
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	0	8.655
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	0	1.021
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	0	3.000
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	0	3.000
NGK Insulators Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695200000	STK	0	5.600
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	1.315
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	0	94.855
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	2.255
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	0	5.300
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	0	3.683
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	1.076
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	2.381
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	STK	0	5.900
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	2.985
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	2.000	2.000
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	0	6.689
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	5.036
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	715
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	STK	0	4.427
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	0	5.200
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	0	2.681
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	0	66.000
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	2.385
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	0	1.500
Verzinsliche Wertpapiere				
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2747065030	EUR	100	200
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	0	200
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	0	100
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	910	2.860
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)	DE000BU25018	EUR	0	3.000
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26)	XS2486461010	EUR	0	200
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	0	200
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR	0	200
1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52)	ES0000012K46	EUR	1.700	1.700
2,4000 % Spanien EO-Bonos 2025(28)	ES0000012O59	EUR	0	950
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	0	980
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	0	200
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	0	100

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 IR 10	USY541641194	STK	3.300	3.300
Verzinsliche Wertpapiere				
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	CA135087ZS68	CAD	230	1.150
4,0000 % Canada CD-Bonds 2023(29)	CA135087Q988	CAD	0	1.000
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2618499177	EUR	0	200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A. Acciones Port. o.N.	ES0144583343	STK	102	102
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	1.291
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/01 f.14.01.26	DE000BU0E246	EUR	7.500	7.500
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/03 f.18.02.26	DE000BU0E261	EUR	7.500	7.500
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	7.472	7.472

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugriff 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): MSCI DAILY WORLD NR EUR, MSCI EM USD, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)	EUR	5.084,28
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR)	EUR	4.023,05
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL)	EUR	3.716,20
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	5.020
CAD/EUR	EUR	5.463
USD/EUR	EUR	11.659
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	7.190
CAD/EUR	EUR	7.561
USD/EUR	EUR	16.686

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Defensive A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Defensive B	2. April 2013
Metzler Multi Asset Defensive C	15. Mai 2025

Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Defensive A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Defensive B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Defensive C	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive A	3,50 %
Metzler Multi Asset Defensive B	0,00 %
Metzler Multi Asset Defensive C	0,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive A	entfällt
Metzler Multi Asset Defensive B	entfällt
Metzler Multi Asset Defensive C	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Defensive A	keine
Metzler Multi Asset Defensive B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)
Metzler Multi Asset Defensive C	250.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Multi Asset Defensive A	1,00 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive B	0,35 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive C	0,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Multi Asset Defensive A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive B	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive C	0,10 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Defensive A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Defensive B, C	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Multi Asset Defensive A	EUR
Metzler Multi Asset Defensive B	EUR
Metzler Multi Asset Defensive C	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Defensive A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Defensive B	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Defensive C	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Defensive A	A1J16 / DE000A01J16U3
Metzler Multi Asset Defensive B	A1T6K0 / DE000A1T6K09
Metzler Multi Asset Defensive C	A40MT0 / DE000A40MT05

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Defensive A

Anteilwert	EUR	128,05
Ausgabepreis	EUR	132,53
Rücknahmepreis	EUR	128,05
Anzahl Anteile	STK	86.466

Metzler Multi Asset Defensive B

Anteilwert	EUR	138,11
Ausgabepreis	EUR	138,11
Rücknahmepreis	EUR	138,11
Anzahl Anteile	STK	695.345

Metzler Multi Asset Defensive C

Anteilwert	EUR	110,66
Ausgabepreis	EUR	110,66
Rücknahmepreis	EUR	110,66
Anzahl Anteile	STK	130.071

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.

Frankfurt am Main, den 31. März 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.

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