

**METZLER**

*Asset Management*

# Halbjahresbericht

zum 28. Februar 2026

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Multi Asset

**ungeprüft**

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

---

<b>Halbjahresberichte</b> .....	2
---------------------------------	---

**OGAW-Sondervermögen**

Metzler Multi Asset.....	2
--------------------------	---

<b>Weitere Informationen</b> .....	21
------------------------------------	----

## 2 Metzler Multi Asset Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 28. Februar 2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>309.174.179,40</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	182.981.831,05	59,25
Australien	3.425.885,71	1,11
Belgien	683.060,00	0,22
Brasilien	1.027.350,64	0,33
Bundesrep. Deutschland	3.877.561,03	1,26
Canada	5.435.710,43	1,76
China	2.592.160,91	0,84
Dänemark	1.436.186,11	0,47
Finnland	790.608,00	0,26
Frankreich	9.197.884,40	2,98
Griechenland	1.420.127,04	0,46
Großbritannien	9.476.101,55	3,07
Hongkong	2.608.309,06	0,84
Indien	2.938.426,47	0,95
Indonesien	790.061,83	0,26
Irland	2.749.235,39	0,89
Italien	5.760.937,55	1,87
Japan	11.453.026,63	3,71
Kaimaninseln	3.630.512,75	1,18
Luxemburg	228.988,23	0,07
Mexiko	627.976,72	0,20
Niederlande	5.134.129,46	1,66
Norwegen	1.680.791,58	0,54
Österreich	740.145,00	0,24
Schweden	1.511.067,17	0,49
Schweiz	4.492.192,67	1,45
Singapur	5.624.118,50	1,82
Spanien	4.051.423,50	1,31
Südafrika	668.517,79	0,22
Südkorea	5.588.808,81	1,81
Taiwan	7.068.247,92	2,29
USA	76.272.278,20	24,70
2. Anleihen	89.505.390,45	28,98
< 1 Jahr	5.280.720,00	1,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.423.216,00	1,43
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	26.891.363,37	8,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.540.328,45	11,18
>= 10 Jahre	18.369.762,63	5,95
3. Zertifikate	24.487.404,00	7,93
EUR	24.487.404,00	7,93
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.703.206,65	0,55
CHF	1.703.206,65	0,55
5. Derivate	-272.606,69	-0,09
6. Bankguthaben	8.713.089,38	2,82
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.055.864,56	0,67
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-331.793,92</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>308.842.385,48</b>	<b>100,00</b>

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
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>298.677.832,15</b>	<b>96,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>282.051.672,59</b>	<b>91,33</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>180.617.487,99</b>	<b>58,48</b>
Insurance Australia Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IAG3	STK	110.050	110.050	0	AUD 6,660	442.512,23	0,14
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REA9	STK	5.450	5.450	0	AUD 166,390	547.500,75	0,18
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	244.150	244.150	0	AUD 5,180	763.567,59	0,25
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	96.050	96.050	0	AUD 14,340	831.586,67	0,27
Vicinity Centres Ltd. Reg. Stapled Secs o.N. Empire Co. Ltd.	AU000000VCX7	STK	568.360	568.360	0	AUD 2,450	840.718,47	0,27
Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	23.950	23.950	0	CAD 48,380	719.690,06	0,23
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	19.500	19.500	0	CAD 78,470	950.413,04	0,31
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	26.065	8.157	29.200	CAD 58,620	949.025,03	0,31
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	21.950	21.950	0	CAD 63,220	861.912,42	0,28
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	17.400	17.400	0	CAD 86,010	929.549,07	0,30
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	13.000	13.000	0	CAD 97,190	784.763,98	0,25
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	2.350	2.350	0	CAD 164,670	240.356,83	0,08
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	1.000	1.000	0	CHF 639,000	703.899,54	0,23
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	7.700	7.700	0	CHF 70,880	601.207,31	0,19
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.321	350	0	CHF 83,980	584.751,69	0,19
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	14.143	14.143	0	CHF 130,500	2.033.114,67	0,66
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	16.143	0	6.650	CHF 32,010	569.219,46	0,18
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	11.492	11.492	0	DKK 488,000	750.608,45	0,24
Novo Nordisk A/S Amadeus IT Group S.A.	DK0062498333	STK	21.531	1.800	0	DKK 237,900	685.577,66	0,22
Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	9.050	9.050	0	EUR 52,740	477.297,00	0,15
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	11.462	5.753	3.000	EUR 81,050	928.995,10	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.404	321	750	EUR 1.233,400	2.965.093,60	0,96
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	46.950	46.950	0	EUR 19,750	927.262,50	0,30
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	96.995	19.200	0	EUR 10,790	1.046.576,05	0,34
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	10.669	3.416	24.450	EUR 95,500	1.018.889,50	0,33
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	27.300	27.300	0	EUR 29,420	803.166,00	0,26
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308	STK	15.600	15.600	0	EUR 48,980	764.088,00	0,25
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	25.350	25.350	0	EUR 32,140	814.749,00	0,26
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	27.900	27.900	0	EUR 30,295	845.230,50	0,27
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	18.200	18.200	0	EUR 43,440	790.608,00	0,26
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	88.550	88.550	0	EUR 10,194	902.678,70	0,29
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	16.800	16.800	0	EUR 28,930	486.024,00	0,16
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	7.350	7.350	0	EUR 100,700	740.145,00	0,24
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.273	923	7.150	EUR 225,200	737.079,60	0,24
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	9.900	9.900	0	EUR 74,350	736.065,00	0,24
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	2.647	2.647	0	EUR 321,400	850.745,80	0,28
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.454	500	0	EUR 189,550	654.705,70	0,21
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	39.179	529	62.300	EUR 20,050	785.538,95	0,25
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	25.050	25.050	0	EUR 24,630	616.981,50	0,20
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	151.459	42.650	0	EUR 5,835	883.763,27	0,29
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	32.072	32.072	0	EUR 24,820	796.027,04	0,26
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	5.950	5.950	0	EUR 114,800	683.060,00	0,22
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.833	0	500	EUR 397,400	728.434,20	0,24
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.200	4.200	0	EUR 153,850	646.170,00	0,21
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.154	0	650	EUR 544,100	627.891,40	0,20
OPAP Holding S.A. Inhaber-Aktien EO 0,75	GRS419003009	STK	39.500	39.500	0	EUR 15,800	624.100,00	0,20
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	8.050	8.050	0	EUR 102,500	825.125,00	0,27
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	16.950	16.950	0	EUR 48,420	820.719,00	0,27
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	11.632	11.632	0	EUR 82,200	956.150,40	0,31

## 4 Metzler Multi Asset 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
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.678	2.197	0	EUR 170,960	799.750,88	0,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.706	1.127	9.850	EUR 276,700	1.025.450,20	0,33
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.507	700	0	EUR 247,400	867.631,80	0,28
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	4.267	17.267	13.000	EUR 166,450	710.242,15	0,23
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	18.425	7.100	0	EUR 67,280	1.239.634,00	0,40
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	9.858	2.700	0	EUR 72,410	713.817,78	0,23
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	28.750	28.750	0	EUR 19,110	549.412,50	0,18
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	26.150	26.150	0	GBP 19,770	588.821,75	0,19
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	8.571	1.701	11.350	GBP 155,420	1.517.203,67	0,49
Autotrader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	86.100	86.100	0	GBP 4,929	483.356,38	0,16
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	79.800	79.800	0	GBP 4,777	434.128,36	0,14
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	36.400	36.400	0	GBP 22,010	912.487,47	0,30
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	18.689	18.689	0	GBP 41,840	890.601,09	0,29
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	76.692	13.850	0	GBP 13,936	1.217.288,97	0,39
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	58.050	58.050	0	GBP 8,382	554.185,76	0,18
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	546.400	546.400	0	GBP 1,025	637.570,39	0,21
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	53.981	19.850	0	GBP 13,910	855.211,51	0,28
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.950	9.950	0	GBP 73,350	831.244,31	0,27
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	63.300	1.500	0	HKD 142,900	979.540,85	0,32
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	292.000	42.500	0	HKD 24,500	774.703,56	0,25
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	186.500	186.500	0	HKD 44,900	906.800,58	0,29
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	750.000	750.000	1.156.000	HKD 5,450	442.633,60	0,14
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	134.000	40.000	0	HKD 64,400	934.495,64	0,30
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	946.000	946.000	0	HKD 7,610	779.583,09	0,25
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	228.000	228.000	0	HKD 37,340	921.925,39	0,30
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100004272	STK	146.000	146.000	0	HKD 47,400	749.407,11	0,24
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	901.000	901.000	0	HKD 6,410	625.416,64	0,20
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	30.600	8.100	0	HKD 518,000	1.716.476,26	0,56
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	46.100	46.100	0	JPY 2.779,500	695.327,87	0,23
ANA Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3429800000	STK	48.500	48.500	0	JPY 3.403,000	895.623,99	0,29
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK	101.100	101.100	0	JPY 1.844,500	1.011.933,21	0,33
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	68.000	68.000	0	JPY 2.601,500	959.963,62	0,31
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	48.500	4.400	0	JPY 3.800,000	1.000.109,07	0,32
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3258000003	STK	58.500	58.500	0	JPY 2.707,000	859.342,23	0,28
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	30.700	0	8.000	JPY 2.968,500	494.535,49	0,16
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	17.300	17.300	0	JPY 5.680,000	533.232,33	0,17
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	49.200	49.200	0	JPY 3.049,000	814.037,78	0,26
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	23.900	0	54.300	JPY 6.245,000	809.939,12	0,26
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	19.150	4.100	0	JPY 3.643,000	378.573,30	0,12
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	29.100	29.100	0	JPY 6.663,000	1.052.167,38	0,34
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	17.400	13.100	11.600	JPY 4.917,000	464.270,93	0,15
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	27.100	0	7.600	JPY 3.825,000	562.500,31	0,18
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	24.300	24.300	0	JPY 6.988,000	921.470,00	0,30
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	35.272	10.250	0	NOK 281,600	884.390,99	0,29
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	68.750	68.750	0	NOK 130,100	796.400,59	0,26
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	29.500	29.500	0	SEK 195,050	540.172,83	0,17
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	25.894	6.900	0	SEK 399,400	970.894,34	0,31
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	27.200	11.500	0	SGD 57,120	1.040.701,99	0,34
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	116.100	116.100	0	SGD 13,080	1.017.206,78	0,33

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	74.800	21.000	1.100	SGD 21,430	1.073.724,96	0,35
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	272.700	272.700	0	SGD 5,040	920.629,65	0,30
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	55.300	55.300	0	SGD 18,200	674.164,38	0,22
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	36.250	13.500	0	SGD 36,970	897.690,74	0,29
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	7.700	7.700	0	USD 116,350	758.847,20	0,25
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	7.168	1.360	6.700	USD 232,080	1.409.071,18	0,46
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.000	3.000	0	USD 200,210	508.749,79	0,16
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	2.106	0	13.250	USD 149,440	266.576,86	0,09
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	6.460	6.460	0	USD 161,150	881.779,60	0,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	19.397	1.562	7.700	USD 311,760	5.122.148,67	1,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	15.333	1.321	8.600	USD 210,000	2.727.367,44	0,88
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	383.826	158.250	0	USD 3,160	1.027.350,64	0,33
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.100	2.100	0	USD 308,900	549.457,90	0,18
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	1.800	1.800	0	USD 470,120	716.767,75	0,23
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	8.477	0	13.000	USD 146,060	1.048.746,93	0,34
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	5.119	5.119	0	USD 127,770	554.001,89	0,18
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	24.428	6.830	0	USD 264,180	5.466.194,34	1,77
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.950	2.950	0	USD 372,300	930.276,98	0,30
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	5.000	5.000	0	USD 133,500	565.390,48	0,18
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	2.450	2.450	0	USD 186,790	387.629,60	0,13
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	68	0	400	USD 3.755,580	216.313,26	0,07
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	23.825	6.562	0	USD 49,830	1.005.590,17	0,33
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	550	550	0	USD 504,950	235.238,44	0,08
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	47	0	380	USD 4.239,350	168.769,65	0,05
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US111335F1012	STK	8.608	741	3.000	USD 319,550	2.329.905,47	0,75
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.666	0	4.750	USD 185,870	262.289,87	0,08
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.650	1.650	0	USD 742,830	1.038.175,08	0,34
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027	STK	24.200	24.200	0	USD 43,240	886.335,76	0,29
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.721	0	7.950	USD 201,130	293.193,91	0,09
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.350	4.350	0	USD 79,460	292.775,71	0,09
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	7.450	7.450	0	USD 110,190	695.337,54	0,23
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	10.624	10.624	0	USD 78,070	702.537,42	0,23
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	20.826	5.903	9.900	USD 81,560	1.438.733,32	0,47
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	3.550	3.550	0	USD 112,520	338.341,52	0,11
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	950	950	0	USD 1.010,790	813.358,04	0,26
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	58.800	58.800	0	USD 14,380	716.198,54	0,23
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.666	816	2.200	USD 1.051,990	1.484.512,40	0,48
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	1.250	1.250	0	USD 724,620	767.215,82	0,25
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	8.350	8.350	0	USD 49,470	349.885,23	0,11
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	10.450	10.450	0	USD 152,500	1.349.843,30	0,44
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	694	694	0	USD 873,600	513.534,14	0,17
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	800	800	0	USD 859,570	582.463,15	0,19
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	31.598	84.148	90.300	USD 31,850	852.444,77	0,28
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.072	2.072	0	USD 380,720	668.178,76	0,22

## 6 Metzler Multi Asset 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
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	3.650	0	6.000	USD 262,530	811.650,43	0,26
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	53.700	53.700	0	USD 16,800	764.153,82	0,25
Hyatt Hotels Corp. Registered Shs ClassA DL-,01	US4485791028	STK	6.579	6.579	0	USD 161,500	899.973,32	0,29
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	44.550	44.550	0	USD 14,440	544.894,12	0,18
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	950	950	0	USD 409,030	329.136,46	0,11
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	5.316	2.487	0	USD 300,300	1.352.189,40	0,44
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	800	800	0	USD 1.524,550	1.033.067,93	0,33
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	7.970	7.970	0	USD 233,890	1.578.945,71	0,51
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	1.650	1.650	0	USD 569,940	796.544,98	0,26
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.125	0	3.600	USD 508,080	484.152,13	0,16
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	8.434	8.434	0	USD 110,020	785.963,65	0,25
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	5.300	5.300	0	USD 198,210	889.812,81	0,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.244	0	3.150	USD 517,210	544.984,96	0,18
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	1.150	1.150	0	USD 987,370	961.778,33	0,31
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	4.250	4.250	0	USD 123,820	445.735,22	0,14
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.028	1.171	0	USD 648,180	2.211.476,40	0,72
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	2.800	2.800	0	USD 412,370	978.007,79	0,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	12.060	1.078	2.000	USD 392,740	4.011.895,99	1,30
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	8.050	8.050	660	USD 96,240	656.218,87	0,21
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.700	4.700	0	USD 143,090	569.645,10	0,18
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	40.789	11.039	2.350	USD 177,190	6.121.804,94	1,98
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	4.181	4.181	0	USD 145,400	514.922,41	0,17
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	4.250	4.250	0	USD 232,140	835.672,54	0,27
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	3.900	1.400	0	USD 137,190	453.194,14	0,15
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	1.244	1.244	0	USD 1.009,180	1.063.374,49	0,34
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.000	3.000	0	USD 169,740	431.323,06	0,14
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	7.500	7.500	0	USD 154,330	980.412,50	0,32
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.600	3.600	0	USD 167,200	509.842,45	0,17
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	27.150	27.150	0	USD 27,830	640.000,42	0,21
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	443	0	4.500	USD 441,880	165.807,93	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	1.152	400	0	USD 3.642,000	3.553.772,66	1,15
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	4.700	4.700	0	USD 96,270	383.253,43	0,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	3.500	4.200	700	USD 108,010	320.205,83	0,10
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.351	0	3.550	USD 362,590	414.923,84	0,13
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	18.828	7.678	0	USD 66,810	1.065.474,06	0,34
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	7.227	2.650	2	USD 218,300	1.336.298,88	0,43
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	525	525	0	USD 514,940	228.988,23	0,07
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	15.725	0	7.950	USD 374,580	4.989.217,77	1,62
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	3.450	3.450	0	USD 230,150	672.554,21	0,22
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	4.286	850	0	USD 402,510	1.461.255,18	0,47
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.204	0	1.950	USD 521,110	531.438,62	0,17

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
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.815	1.049	4.600	USD 462,320	710.749,45	0,23
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	4.668	17.618	12.950	USD 75,420	298.204,78	0,10
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057	STK	134.875	134.875	0	USD 10,440	1.192.694,39	0,39
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.393	1.150	1.169	USD 293,270	346.031,77	0,11
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	781	1.081	3.650	USD 496,830	328.666,97	0,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.600	1.000	0	USD 320,140	705.034,73	0,23
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	9.450	9.450	0	USD 127,950	1.024.163,56	0,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	7.300	3.050	0	USD 106,040	655.676,77	0,21
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	7.150	7.150	0	USD 81,450	493.280,96	0,16
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099	STK	290.950	290.950	0	USD 2,220	547.102,32	0,18
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	15.250	4.700	0	USD 75,060	969.562,09	0,31
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	8.100	8.100	0	USD 131,100	899.466,37	0,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>75.243.573,95</b>	<b>24,36</b>
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	AU3TB0000150	AUD	15.800	10.400	0	% 97,214	9.273.568,80	3,00
3,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(37) Ser.144	AU3TB0000192	AUD	6.100	0	0	% 91,796	3.380.761,94	1,09
1,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 20(51) TB162	AU0000097495	AUD	1.500	0	0	% 52,084	471.689,91	0,15
3,6250 % ACCOR S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014012B88	EUR	500	500	0	% 101,081	505.405,00	0,16
5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31)	XS2707169111	EUR	500	300	0	% 109,480	547.400,00	0,18
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153	EUR	500	0	0	% 102,723	513.615,00	0,17
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2678191904	EUR	500	0	0	% 105,579	527.895,00	0,17
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	300	0	0	% 99,346	298.038,00	0,10
1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013169885	EUR	1.000	1.000	0	% 99,755	997.550,00	0,32
4,0000 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2025(25/35)	XS3177014621	EUR	300	300	0	% 101,911	305.733,00	0,10
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2101349723	EUR	900	900	0	% 98,515	886.635,00	0,29
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2026(36)	XS3268962761	EUR	200	200	0	% 100,179	200.358,00	0,06
3,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS3074495790	EUR	800	0	0	% 102,204	817.632,00	0,26
3,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(32/33)	ES02136790U3	EUR	500	500	0	% 99,882	499.410,00	0,16
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776	EUR	500	0	0	% 101,208	506.040,00	0,16
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9	EUR	400	400	0	% 94,725	378.900,00	0,12
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	400	0	0	% 106,505	426.020,00	0,14
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	400	0	0	% 100,394	401.576,00	0,13
3,6250 % BPCE S.A. O-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	FR001400HAC0	EUR	200	0	0	% 100,171	200.342,00	0,06
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013425162	EUR	400	0	0	% 96,715	386.860,00	0,13
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	200	0	0	% 104,073	208.146,00	0,07
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N6I8	EUR	200	0	0	% 102,415	204.830,00	0,07

## 8 Metzler Multi Asset 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
1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	DE0001102432	EUR	6.200	5.100	0	% 68,287	4.233.794,00	1,37
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	3.000	900	0	% 97,880	2.936.400,00	0,95
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042	EUR	6.000	1.500	0	% 100,955	6.057.300,00	1,96
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	EUR	4.600	1.300	0	% 96,672	5.485.488,30	1,78
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	400	0	0	% 100,374	401.496,00	0,13
3,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non.Pref.MTN 26(36/37)	XS3261883105	EUR	300	300	0	% 101,235	303.705,00	0,10
3,3750 % Caixabank S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(35)	XS3103589670	EUR	300	0	0	% 99,963	299.889,00	0,10
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	500	300	0	% 105,869	529.345,00	0,17
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	600	0	0	% 79,623	477.738,00	0,15
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2	EUR	300	0	0	% 102,846	308.538,00	0,10
3,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	FR0014010IN9	EUR	300	300	0	% 99,643	298.929,00	0,10
2,0000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2020(30)	FR0013523602	EUR	400	0	0	% 95,030	380.120,00	0,12
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4	EUR	300	0	0	% 105,661	316.983,00	0,10
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	200	0	0	% 101,458	202.916,00	0,07
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	200	0	0	% 102,821	205.642,00	0,07
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907	EUR	300	300	0	% 101,170	303.510,00	0,10
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	800	0	0	% 83,678	669.424,00	0,22
3,4480 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.26(33/34)	XS3274805376	EUR	300	300	0	% 100,768	302.304,00	0,10
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	600	0	0	% 99,326	595.956,00	0,19
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	EUR	200	0	0	% 111,942	223.884,00	0,07
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	200	0	0	% 91,747	183.494,00	0,06
1,2500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1190624038	EUR	300	0	0	% 98,989	296.967,00	0,10
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	AT0000A3KDR1	EUR	500	500	0	% 101,558	507.790,00	0,16
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	200	0	0	% 88,105	176.210,00	0,06
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98	EUR	1.100	0	0	% 101,443	1.115.873,00	0,36
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub. Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209	EUR	400	0	0	% 93,892	375.568,00	0,12
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	EUR	200	0	0	% 101,086	202.172,00	0,07
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	200	0	0	% 111,125	222.250,00	0,07
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	200	0	0	% 102,936	205.872,00	0,07
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	200	0	0	% 110,308	220.616,00	0,07
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	500	0	0	% 86,571	432.855,00	0,14
2,5000 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2025(28)	XS3176776857	EUR	700	700	0	% 100,091	700.637,00	0,23
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A382962	EUR	300	0	0	% 101,245	303.735,00	0,10

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
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	EUR	600	600	0	% 94,208	565.248,00	0,18
3,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2026(31)	XS3270997011	EUR	500	500	0	% 100,864	504.320,00	0,16
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	400	0	0	% 97,923	391.692,00	0,13
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	XS3166786619	EUR	500	500	0	% 100,876	504.380,00	0,16
3,7500 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(31/32)	FR0014015EO5	EUR	200	200	0	% 101,078	202.156,00	0,07
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	FR001400N285	EUR	500	0	0	% 98,883	494.415,00	0,16
2,6250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	FR0014012CM0	EUR	700	700	0	% 99,685	697.795,00	0,23
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26)	XS2015240083	EUR	300	0	0	% 99,203	297.609,00	0,10
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	XS2769892600	EUR	500	0	0	% 95,419	477.095,00	0,15
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	300	0	0	% 99,523	298.569,00	0,10
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	FR0014002QE8	EUR	400	0	0	% 99,518	398.072,00	0,13
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	6.600	2.130	0	% 104,138	6.873.108,00	2,23
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	EUR	300	0	0	% 100,160	300.480,00	0,10
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	300	0	0	% 98,717	296.151,00	0,10
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	EUR	300	0	0	% 100,468	301.404,00	0,10
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1	EUR	700	0	0	% 97,666	683.662,00	0,22
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	XS2827708145	EUR	300	0	0	% 97,579	292.737,00	0,09
3,6250 % TAG Immobilien AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A4DFWM2	EUR	500	500	0	% 100,466	502.330,00	0,16
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	300	0	0	% 98,778	296.334,00	0,10
3,5630 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2803424329	EUR	500	300	0	% 102,092	510.460,00	0,17
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/40)	XS3106109922	EUR	500	0	0	% 100,463	502.315,00	0,16
3,8520 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	XS3015113882	EUR	1.000	0	0	% 93,791	937.910,00	0,30
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520	EUR	1.000	0	0	% 97,521	975.210,00	0,32
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	500	0	0	% 89,951	449.755,00	0,15
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2744121943	EUR	500	0	0	% 101,255	506.275,00	0,16
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	EUR	200	0	0	% 104,002	208.004,00	0,07
3,6390 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(26/34)	FR0014015BK9	EUR	200	200	0	% 101,332	202.664,00	0,07
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	1.400	700	0	% 99,876	1.398.264,00	0,45
3,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2025(25/33)	XS3170345980	EUR	600	600	0	% 101,169	607.014,00	0,20
3,1250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(29)	XS3249926935	EUR	1.000	1.000	0	% 100,602	1.006.020,00	0,33
3,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(31)	XS3099830419	EUR	500	500	0	% 101,382	506.910,00	0,16
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27)	XS2941360963	EUR	300	0	0	% 100,866	302.598,00	0,10
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	XS2760218185	EUR	300	0	0	% 100,372	301.116,00	0,10

## 10 Metzler Multi Asset 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
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	0	0	% 54,658	327.948,00	0,11
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	600	0	0	% 84,295	505.770,00	0,16
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083	EUR	200	200	0	% 100,989	201.978,00	0,07
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>24.487.404,00</b>	<b>7,93</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	75.000	17.000	28.000	EUR 175,432	13.157.400,00	4,26
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	26.600	14.500	30.200	EUR 425,940	11.330.004,00	3,67
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.703.206,65</b>	<b>0,55</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.213	4.213	0	CHF 367,000	1.703.206,65	0,55
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>16.626.159,56</b>	<b>5,38</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>2.364.343,06</b>	<b>0,77</b>
Bank Central Asia TBK, PT Reg. Shares (ADRs)/25 RP 62,50	US69368G1058	STK	87.995	87.995	0	USD 10,600	790.061,83	0,26
Naspers Ltd. Reg.S.N(S.ADRs)/1/5/New RC-,02	US6315122092	STK	70.595	70.595	8.269	USD 11,180	668.517,79	0,22
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/4 IR 10	US7594701077	STK	5.350	5.350	0	USD 61,300	277.786,72	0,09
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071	STK	22.819	7.750	0	USD 32,490	627.976,72	0,20
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>14.261.816,50</b>	<b>4,62</b>
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	CA135087M680	CAD	3.500	0	0	% 67,249	1.461.934,78	0,47
2,7500 % Canada CD-Bonds 2024(30)	CA135087S471	CAD	7.700	3.600	0	% 100,501	4.806.569,57	1,56
3,5000 % Canada CD-Bonds 2024(34)	CA135087R713	CAD	6.100	2.300	0	% 103,629	3.926.316,15	1,27
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	1.400	0	0	% 103,099	1.443.386,00	0,47
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	200	0	0	% 96,630	193.260,00	0,06
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	400	0	0	% 102,501	410.004,00	0,13
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	EUR	500	0	0	% 102,518	512.590,00	0,17
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467	EUR	300	0	0	% 100,132	300.396,00	0,10
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	XS2679878319	EUR	200	0	0	% 102,911	205.822,00	0,07
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532	EUR	600	0	0	% 102,562	615.372,00	0,20
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	600	0	0	% 64,361	386.166,00	0,13
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>298.677.832,15</b>	<b>96,71</b>

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

**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
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-272.606,69</b>	<b>-0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
<b>Aktienindex-Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>42.275,00</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>42.275,00</b>	<b>0,01</b>
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 20.03.26 EUREX	185	EUR	Anzahl 174		42.275,00	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-314.881,69</b>	<b>-0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>-315.457,96</b>	<b>-0,10</b>
Offene Positionen						
AUD/EUR 21,8 Mio.		OTC			-245.920,26	-0,08
CAD/EUR 16,3 Mio.		OTC			-63.726,48	-0,02
USD/EUR 50,9 Mio.		OTC			-5.811,22	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>576,27</b>	<b>0,00</b>
Offene Positionen						
USD/EUR 2,1 Mio.		OTC			576,27	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>8.713.089,38</b>	<b>2,82</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>8.713.089,38</b>	<b>2,82</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	7.492.152,25	% 100,000	7.492.152,25	2,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	255.473,95	% 100,000	154.243,77	0,05
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	12.093,31	% 100,000	7.511,37	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	6.593,98	% 100,000	7.510,23	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	69.626,00	% 100,000	377,83	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	1.241.157,61	% 100,000	1.051.293,93	0,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>2.055.864,56</b>	<b>0,67</b>
Zinsansprüche		EUR	1.196.301,54		1.196.301,54	0,39
Dividendenansprüche		EUR	201.175,56		201.175,56	0,07
Quellensteueransprüche		EUR	21.614,61		21.614,61	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	636.772,85		636.772,85	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-331.793,92</b>	<b>-0,11</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-0,07		-0,07	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-128.116,93		-128.116,93	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.809,74		-22.809,74	-0,01
Depotgebühren		EUR	-138.592,18		-138.592,18	-0,04
Variation Margin		EUR	-42.275,00		-42.275,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>308.842.385,48</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

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

## 12 Metzler Multi Asset Halbjahresbericht

---

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR
<b>Metzler Multi Asset A</b>		
Anteilwert	EUR	151,01
Ausgabepreis	EUR	156,30
Rücknahmepreis	EUR	151,01
Anzahl Anteile	STK	123.095
<b>Metzler Multi Asset B</b>		
Anteilwert	EUR	166,01
Ausgabepreis	EUR	166,01
Rücknahmepreis	EUR	166,01
Anzahl Anteile	STK	1.540.781
<b>Metzler Multi Asset C</b>		
Anteilwert	EUR	114,84
Ausgabepreis	EUR	114,84
Rücknahmepreis	EUR	114,84
Anzahl Anteile	STK	300.086



**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.100	2.100
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	0	52.800
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	800	800
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.300	2.300
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	0	33.700
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	7.852
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	15.237
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	0	4.225
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090	STK	1.280.000	2.430.000
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	0	288.300
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	0	157.000
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	2.043
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	0	4.614
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	12.055	69.057
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	0	47.700
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	34.093
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	18.976
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	0	113.800
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	16.110
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	0	274.385
Grupo Cibest S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/4 o.N.	US40090E1064	STK	0	14.222
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	0	16.500
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	0	10.417
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	13.341
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	0	10.735
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	0	55.547
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	0	6.601
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	0	22.900
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	0	19.300
NGK Insulators Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695200000	STK	0	36.200
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	8.583
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	0	638.220
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	14.522
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	0	33.900
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	0	23.612
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	6.944
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	15.107
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	STK	0	38.100
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	19.180
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	15.050	15.050
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	0	42.929
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	32.445
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	4.549
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	STK	0	28.352
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	0	33.700
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	0	17.131
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	0	424.000
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	15.135
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	0	9.650
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	0	400
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 IR 10	USY541641194	STK	17.250	17.250
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	0	1.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>1)</sup></b>				
<b>Aktien</b>				
Iberdrola S.A. Acciones Port. o.N.	ES0144583343	STK	529	529
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	8.365
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	0	600
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	0	400
0,3750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQNN9	EUR	1.100	1.100
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	38.650	38.650

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)	EUR	23.392,79
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR)	EUR	19.178,24
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	22.104
CAD/EUR	EUR	17.931
USD/EUR	EUR	26.464
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	29.556
CAD/EUR	EUR	24.303
USD/EUR	EUR	44.064

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

**Erstausgabedatum**

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

**Erstausgabepreise**

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

**Ausgabeaufschlag<sup>1)</sup>**

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

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

**Rücknahmeabschlag**

(vom Anteilinhaber zu tragen)

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

**Mindestanlagesumme**

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

**Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>**

Metzler Multi Asset A	1,25 % p.a.
Metzler Multi Asset B	0,50 % p.a.
Metzler Multi Asset C	0,65 % p.a.

**Verwahrstellenvergütung<sup>3)</sup>**

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

**Vertriebsweg**

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

**Währung**

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

**Ertragsverwendung**

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

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Metzler Multi Asset A	A1J16W / DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset B	A1T6K1 / DE000A1T6K17
Metzler Multi Asset C	A2QMS0 / DE000A2QMS08

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

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,71</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,09</b>

**Sonstige Angaben**

**Metzler Multi Asset A**

Anteilwert	EUR	151,01
Ausgabepreis	EUR	156,30
Rücknahmepreis	EUR	151,01
Anzahl Anteile	STK	123.095

**Metzler Multi Asset B**

Anteilwert	EUR	166,01
Ausgabepreis	EUR	166,01
Rücknahmepreis	EUR	166,01
Anzahl Anteile	STK	1.540.781

**Metzler Multi Asset C**

Anteilwert	EUR	114,84
Ausgabepreis	EUR	114,84
Rücknahmepreis	EUR	114,84
Anzahl Anteile	STK	300.086

**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](http://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](http://www.metzler.com)