

**METZLER**  
*Asset Management*

**Halbjahresbericht**

zum 28. Februar 2026

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Multi Asset Dynamic

**ungeprüft**

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

---

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

<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Metzler Multi Asset Dynamic.....	2

<b>Weitere Informationen</b> .....	15
------------------------------------	----

## 2 Metzler Multi Asset Dynamic Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 28. Februar 2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>124.564.388,16</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	94.416.661,15	75,91
Australien	1.733.568,19	1,39
Belgien	378.840,00	0,30
Brasilien	565.566,66	0,45
Bundesrep. Deutschland	2.189.037,94	1,76
Canada	2.829.465,89	2,27
China	1.182.800,38	0,95
Dänemark	664.582,72	0,53
Finnland	436.572,00	0,35
Frankreich	4.441.463,83	3,57
Griechenland	651.418,00	0,52
Großbritannien	4.568.677,31	3,67
Hongkong	1.435.186,54	1,15
Indien	1.794.345,68	1,44
Indonesien	309.757,75	0,25
Irland	1.577.671,01	1,27
Italien	3.028.054,95	2,43
Japan	5.952.802,24	4,79
Kaimaninseln	1.875.674,91	1,51
Mexiko	345.374,81	0,28
Niederlande	2.630.435,62	2,11
Norwegen	925.306,04	0,74
Österreich	407.835,00	0,33
Schweden	831.293,50	0,67
Schweiz	2.286.154,83	1,84
Singapur	2.930.891,55	2,36
Spanien	2.232.064,49	1,79
Südafrika	367.900,22	0,30
Südkorea	2.821.874,20	2,27
Taiwan	3.706.399,84	2,98
USA	39.315.645,05	31,61
2. Anleihen	13.900.355,43	11,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.883.779,36	7,95
>= 10 Jahre	4.016.576,07	3,23
3. Zertifikate	9.687.680,00	7,79
EUR	9.687.680,00	7,79
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	768.120,73	0,62
CHF	768.120,73	0,62
5. Derivate	-57.120,21	-0,05
6. Bankguthaben	5.346.179,49	4,30
7. Sonstige Vermögensgegenstände	502.511,57	0,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-178.425,06</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>124.385.963,10</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>118.772.817,31</b>	<b>95,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>111.460.679,62</b>	<b>89,61</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>92.935.484,20</b>	<b>74,72</b>
Insurance Australia Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IAG3	STK	60.600	60.600	0	AUD 6,660	243.673,25	0,20
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REA9	STK	3.000	3.000	0	AUD 166,390	301.376,56	0,24
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	134.400	134.400	0	AUD 5,180	420.329,65	0,34
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	52.900	52.900	0	AUD 14,340	458.000,36	0,37
Vicinity Centres Ltd. Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000VCX7	STK	209.700	209.700	0	AUD 2,450	310.188,37	0,25
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	13.200	13.200	0	CAD 48,380	396.655,90	0,32
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	10.750	10.750	0	CAD 78,470	523.945,65	0,42
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	9.859	0	16.550	CAD 58,620	358.965,58	0,29
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	12.100	12.100	0	CAD 63,220	475.131,68	0,38
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	9.550	9.550	0	CAD 86,010	510.183,54	0,41
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	7.150	7.150	0	CAD 97,190	431.620,19	0,35
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	1.300	1.300	0	CAD 164,670	132.963,35	0,11
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	550	550	0	CHF 639,000	387.144,75	0,31
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	4.250	4.250	0	CHF 70,880	331.835,21	0,27
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.463	100	0	CHF 83,980	320.359,93	0,26
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	6.500	6.500	0	CHF 130,500	934.401,85	0,75
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	8.860	0	3.900	CHF 32,010	312.413,09	0,25
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	4.400	4.400	0	DKK 488,000	287.389,24	0,23
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	11.846	800	0	DKK 237,900	377.193,48	0,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	450	450	0	EUR 382,200	171.990,00	0,14
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	5.000	5.000	0	EUR 52,740	263.700,00	0,21
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	6.311	2.900	1.450	EUR 81,050	511.506,55	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.164	0	400	EUR 1.233,400	1.435.677,60	1,15
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	25.850	25.850	0	EUR 19,750	510.537,50	0,41
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	53.436	9.850	0	EUR 10,790	576.574,44	0,46
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.984	0	13.800	EUR 95,500	380.472,00	0,31
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	15.050	15.050	0	EUR 29,420	442.771,00	0,36
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308	STK	8.600	8.600	0	EUR 48,980	421.228,00	0,34
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	13.950	13.950	0	EUR 32,140	448.353,00	0,36
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	15.350	15.350	0	EUR 30,295	465.028,25	0,37
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	10.050	10.050	0	EUR 43,440	436.572,00	0,35
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	48.750	48.750	0	EUR 10,194	496.957,50	0,40
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	9.250	9.250	0	EUR 28,930	267.602,50	0,22
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000652011	STK	4.050	4.050	0	EUR 100,700	407.835,00	0,33
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.318	0	4.000	EUR 225,200	296.813,60	0,24
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	5.450	5.450	0	EUR 74,350	405.207,50	0,33
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.000	1.000	0	EUR 321,400	321.400,00	0,26
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.921	250	0	EUR 189,550	364.125,55	0,29
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	21.591	291	35.250	EUR 20,050	432.899,55	0,35
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	13.800	13.800	0	EUR 24,630	339.894,00	0,27
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	83.407	22.450	0	EUR 5,835	486.679,85	0,39
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	12.400	12.400	0	EUR 24,820	307.768,00	0,25
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	3.300	3.300	0	EUR 114,800	378.840,00	0,30
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	980	0	300	EUR 397,400	389.452,00	0,31
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.300	2.300	0	EUR 153,850	353.855,00	0,28
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	636	0	400	EUR 544,100	346.047,60	0,28
OPAP Holding S.A. Inhaber-Aktien EO 0,75	GRS419003009	STK	21.750	21.750	0	EUR 15,800	343.650,00	0,28
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.450	4.450	0	EUR 102,500	456.125,00	0,37
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	9.300	9.300	0	EUR 48,420	450.306,00	0,36

## 4 Metzler Multi Asset Dynamic 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	4.650	4.650	0	EUR 82,200	382.230,00	0,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.879	500	0	EUR 170,960	321.233,84	0,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.405	0	5.550	EUR 276,700	388.763,50	0,31
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.922	350	0	EUR 247,400	475.502,80	0,38
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	2.350	9.250	6.900	EUR 166,450	391.157,50	0,31
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	10.136	3.800	0	EUR 67,280	681.950,08	0,55
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	5.460	1.450	0	EUR 72,410	395.358,60	0,32
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	15.800	15.800	0	EUR 19,110	301.938,00	0,24
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	14.400	14.400	0	GBP 19,770	324.246,01	0,26
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	3.759	0	6.450	GBP 155,420	665.402,94	0,53
Autotrader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	47.400	47.400	0	GBP 4,929	266.098,63	0,21
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	43.900	43.900	0	GBP 4,777	238.825,00	0,19
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	20.050	20.050	0	GBP 22,010	502.620,16	0,40
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	6.700	6.700	0	GBP 41,840	319.280,18	0,26
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	42.196	7.000	0	GBP 13,936	669.753,37	0,54
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	31.950	31.950	0	GBP 8,382	305.016,97	0,25
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	300.750	300.750	0	GBP 1,025	350.932,09	0,28
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	29.742	10.600	0	GBP 13,910	471.197,29	0,38
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	5.450	5.450	0	GBP 73,350	455.304,67	0,37
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	34.800	200	0	HKD 142,900	538.515,35	0,43
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001W2	STK	160.500	20.500	0	HKD 24,500	425.821,65	0,34
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	102.500	102.500	0	HKD 44,900	498.375,66	0,40
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	73.500	21.000	0	HKD 64,400	512.577,83	0,41
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	521.000	521.000	0	HKD 7,610	429.347,56	0,35
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	125.500	125.500	0	HKD 37,340	507.463,32	0,41
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100004272	STK	80.400	80.400	0	HKD 47,400	412.687,21	0,33
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	496.000	496.000	0	HKD 6,410	344.291,52	0,28
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	14.700	2.100	0	HKD 518,000	824.581,73	0,66
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	25.400	25.400	0	JPY 2.779,500	383.109,06	0,31
ANA Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3429800000	STK	26.700	26.700	0	JPY 3.403,000	493.054,86	0,40
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK	55.700	55.700	0	JPY 1.844,500	557.514,14	0,45
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	37.400	37.400	0	JPY 2.601,500	527.979,99	0,42
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	26.700	2.000	0	JPY 3.800,000	550.575,51	0,44
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3258000003	STK	32.200	32.200	0	JPY 2.707,000	473.005,47	0,38
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	16.900	0	4.700	JPY 2.968,500	272.236,15	0,22
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	9.500	9.500	0	JPY 5.680,000	292.815,44	0,24
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	16.800	16.800	0	JPY 3.049,000	277.964,12	0,22
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	13.200	0	30.600	JPY 6.245,000	447.330,39	0,36
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	10.600	2.200	0	JPY 3.643,000	209.549,71	0,17
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	10.900	10.900	0	JPY 6.663,000	394.110,81	0,32
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	9.600	6.600	5.900	JPY 4.917,000	256.149,48	0,21
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	14.900	0	4.500	JPY 3.825,000	309.271,39	0,25
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	13.400	13.400	0	JPY 6.988,000	508.135,72	0,41
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	19.417	5.400	0	NOK 281,600	486.851,32	0,39
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	37.850	37.850	0	NOK 130,100	438.454,72	0,35
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	16.250	16.250	0	SEK 195,050	297.552,83	0,24
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	14.235	3.600	0	SEK 399,400	533.740,67	0,43
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	15.000	6.200	0	SGD 57,120	573.916,54	0,46
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	63.900	63.900	0	SGD 13,080	559.857,99	0,45

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	29.550	0	1.200	SGD 21,430	424.178,78	0,34
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	150.200	150.200	0	SGD 5,040	507.072,14	0,41
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	30.500	30.500	0	SGD 18,200	371.826,65	0,30
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	19.950	7.200	0	SGD 36,970	494.039,45	0,40
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	4.250	4.250	0	USD 116,350	418.844,23	0,34
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	3.233	0	3.800	USD 232,080	635.536,71	0,51
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.150	1.150	0	USD 208,720	203.310,18	0,16
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.650	1.650	0	USD 200,210	279.812,38	0,22
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	1.167	0	7.450	USD 149,440	147.718,52	0,12
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	2.500	2.500	0	USD 161,150	341.245,98	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	9.826	0	4.500	USD 311,760	2.594.743,15	2,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	7.704	0	4.950	USD 210,000	1.370.354,06	1,10
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	211.300	84.950	0	USD 3,160	565.566,66	0,45
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.150	1.150	0	USD 308,900	300.893,61	0,24
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	1.000	1.000	0	USD 470,120	398.204,30	0,32
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.250	1.250	0	USD 388,160	410.977,47	0,33
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	4.637	0	7.400	USD 146,060	573.674,59	0,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	12.390	2.500	0	USD 264,180	2.772.480,26	2,23
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.600	1.600	0	USD 372,300	504.557,00	0,41
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	2.750	2.750	0	USD 133,500	310.964,76	0,25
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	1.350	1.350	0	USD 186,790	213.591,82	0,17
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	26	0	240	USD 3.755,580	82.708,01	0,07
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	10.022	350	0	USD 49,830	423.002,08	0,34
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	300	300	0	USD 504,950	128.311,88	0,10
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	30	0	210	USD 4.239,350	107.725,31	0,09
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	4.341	0	1.750	USD 319,550	1.174.967,43	0,94
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	891	0	2.700	USD 185,870	140.276,27	0,11
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	900	900	0	USD 742,830	566.277,32	0,46
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027	STK	13.350	13.350	0	USD 43,240	488.949,69	0,39
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	923	0	4.500	USD 201,130	157.244,61	0,13
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.400	2.400	0	USD 79,460	161.531,42	0,13
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	4.100	4.100	0	USD 110,190	382.668,98	0,31
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	3.450	3.450	0	USD 78,070	228.139,51	0,18
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	8.200	0	5.700	USD 81,560	566.484,84	0,46
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	1.950	1.950	0	USD 112,520	185.849,57	0,15
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	500	500	0	USD 1.010,790	428.083,18	0,34
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	32.350	32.350	0	USD 14,380	394.031,00	0,32
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	901	350	1.150	USD 1.051,990	802.848,54	0,65
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	700	700	0	USD 724,620	429.640,86	0,35
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	4.600	4.600	0	USD 49,470	192.751,14	0,15
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	5.750	5.750	0	USD 152,500	742.736,74	0,60
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	450	450	0	USD 859,570	327.635,52	0,26
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	12.650	42.300	50.800	USD 31,850	341.269,27	0,27
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	650	650	0	USD 380,720	209.612,06	0,17

## 6 Metzler Multi Asset Dynamic 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	2.000	0	3.400	USD 262,530	444.739,96	0,36
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	29.550	29.550	0	USD 16,800	420.498,05	0,34
Hyatt Hotels Corp. Registered Shs ClassA DL-,01	US4485791028	STK	2.550	2.550	0	USD 161,500	348.826,87	0,28
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	24.500	24.500	0	USD 14,440	299.661,19	0,24
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	500	500	0	USD 409,030	173.229,71	0,14
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.353	750	0	USD 300,300	598.514,23	0,48
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	450	450	0	USD 1.524,550	581.100,71	0,47
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	3.400	3.400	0	USD 233,890	673.577,84	0,54
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	900	900	0	USD 569,940	434.479,08	0,35
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	630	0	2.050	USD 508,080	271.125,19	0,22
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	3.000	3.000	0	USD 110,020	279.569,71	0,22
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	2.950	2.950	0	USD 198,210	495.273,17	0,40
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	692	0	1.750	USD 517,210	303.158,83	0,24
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	650	650	0	USD 987,370	543.613,84	0,44
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.350	2.350	0	USD 123,820	246.465,36	0,20
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.980	400	0	USD 648,180	1.087.071,32	0,87
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.550	1.550	0	USD 412,370	541.397,17	0,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.030	0	1.250	USD 392,740	2.005.947,99	1,61
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US641110L1061	STK	4.430	4.430	358	USD 96,240	361.124,17	0,29
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	2.600	2.600	0	USD 143,090	315.122,82	0,25
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	20.730	3.450	700	USD 177,190	3.111.255,89	2,50
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	2.300	2.300	0	USD 145,400	283.262,75	0,23
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.350	2.350	0	USD 232,140	462.077,76	0,37
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	2.150	750	0	USD 137,190	249.837,79	0,20
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	500	500	0	USD 1.009,180	427.401,32	0,34
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.650	1.650	0	USD 169,740	237.227,68	0,19
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	4.100	4.100	0	USD 154,330	535.958,83	0,43
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.000	2.000	0	USD 167,200	283.245,81	0,23
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	14.950	14.950	0	USD 27,830	352.412,76	0,28
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	253	0	2.500	USD 441,880	94.693,92	0,08
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	610	200	0	USD 3.642,000	1.881.771,98	1,51
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	2.600	2.600	0	USD 96,270	212.012,54	0,17
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.750	2.100	350	USD 108,010	160.102,91	0,13
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	738	0	2.000	USD 362,590	226.657,14	0,18
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	7.200	950	0	USD 66,810	407.447,06	0,33
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	3.980	1.405	2	USD 218,300	735.840,74	0,59
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	8.658	0	4.600	USD 374,580	2.747.004,61	2,21
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	1.900	1.900	0	USD 230,150	370.392,17	0,30
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.334	400	0	USD 402,510	795.746,52	0,64
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	671	0	1.100	USD 521,110	296.175,51	0,24
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.000	450	2.450	USD 462,320	391.597,49	0,31
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	2.550	9.450	6.900	USD 75,420	162.901,07	0,13

**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
United Microelectronics Corp. Reg.Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057	STK	53.200	53.200	0	USD 10,440	470.445,54	0,38
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.422	600	0	USD 293,270	353.235,59	0,28
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	430	500	1.950	USD 496,830	180.956,21	0,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.427	550	0	USD 320,140	386.955,60	0,31
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	5.200	5.200	0	USD 127,950	563.560,90	0,45
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	4.015	1.650	0	USD 106,040	360.622,23	0,29
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	3.950	3.950	0	USD 81,450	272.511,86	0,22
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099	STK	160.200	160.200	0	USD 2,220	301.240,05	0,24
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	8.378	2.450	0	USD 75,060	532.655,16	0,43
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	4.450	4.450	0	USD 131,100	494.151,28	0,40
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>8.069.394,69</b>	<b>6,49</b>
1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	DE0001102432	EUR	1.900	250	0	% 68,287	1.297.453,00	1,04
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	3.000	600	0	% 101,016	3.030.480,00	2,44
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	EUR	1.300	0	0	% 96,672	1.550.246,69	1,25
1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52)	ES0000012K46	EUR	1.350	1.350	0	% 68,226	921.051,00	0,74
3,9000 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	ES0000012L60	EUR	1.200	0	0	% 105,847	1.270.164,00	1,02
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>9.687.680,00</b>	<b>7,79</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	29.000	0	13.000	EUR 175,432	5.087.528,00	4,09
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	10.800	7.100	13.000	EUR 425,940	4.600.152,00	3,70
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>768.120,73</b>	<b>0,62</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.900	1.900	0	CHF 367,000	768.120,73	0,62
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>7.312.137,69</b>	<b>5,88</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>1.481.176,95</b>	<b>1,19</b>
Bank Central Asia TBK, PT Reg. Shares (ADRs)/25 RP 62,50	US69368G1058	STK	34.500	34.500	0	USD 10,600	309.757,75	0,25
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 IR 10	USY541641194	STK	9.500	9.500	0	USD 37,900	304.972,05	0,25
Naspers Ltd. Reg.S.N(S.ADRs)/1/5/New RC-,02	USG6315122092	STK	38.850	38.850	4.650	USD 11,180	367.900,22	0,30
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/4 IR 10	US7594701077	STK	2.950	2.950	0	USD 61,300	153.172,12	0,12
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071	STK	12.550	4.100	0	USD 32,490	345.374,81	0,28
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.830.960,74</b>	<b>4,69</b>
4,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2024(34)	AU3TB0000200	AUD	3.400	540	0	% 97,950	2.010.686,47	1,62
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	CA135087ZS68	CAD	850	0	0	% 99,992	527.908,07	0,42
3,5000 % Canada CD-Bonds 2024(34)	CA135087R713	CAD	1.900	500	0	% 103,629	1.222.950,93	0,98
1,8750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(34)	US91282CLE92	USD	2.300	300	0	% 102,855	2.069.415,27	1,66
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>118.772.817,31</b>	<b>95,49</b>

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

## 8 Metzler Multi Asset Dynamic 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
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-57.120,21</b>	<b>-0,05</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
<b>Aktienindex-Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>16.275,00</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>16.275,00</b>	<b>0,01</b>
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 20.03.26 EUREX	185	EUR	Anzahl 67		16.275,00	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-73.395,21</b>	<b>-0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>-73.710,78</b>	<b>-0,06</b>
Offene Positionen						
AUD/EUR 3,3 Mio.		OTC			-37.370,57	-0,03
CAD/EUR 2,8 Mio.		OTC			-10.901,25	-0,01
USD/EUR 27,0 Mio.		OTC			-25.438,96	-0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>315,57</b>	<b>0,00</b>
Offene Positionen						
USD/EUR 1,2 Mio.		OTC			315,57	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>5.346.179,49</b>	<b>4,30</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>5.346.179,49</b>	<b>4,30</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	4.999.506,05	% 100,000	4.999.506,05	4,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	77.350,94	% 100,000	46.701,04	0,04
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	1.357,98	% 100,000	843,47	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CHF	1.688,49	% 100,000	1.859,98	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	4.954,59	% 100,000	5.643,04	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	4.020.807,00	% 100,000	21.819,02	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	318.534,01	% 100,000	269.806,89	0,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>502.511,57</b>	<b>0,40</b>
Zinsansprüche		EUR	142.094,97		142.094,97	0,11
Dividendenansprüche		EUR	106.767,21		106.767,21	0,09
Quellensteueransprüche		EUR	8.484,57		8.484,57	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	245.164,82		245.164,82	0,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-178.425,06</b>	<b>-0,14</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-4,94		-4,94	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-91.298,15		-91.298,15	-0,07
Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.116,45		-9.116,45	-0,01
Depotgebühren		EUR	-61.730,52		-61.730,52	-0,05
Variation Margin		EUR	-16.275,00		-16.275,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>124.385.963,10</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026**

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR
<b>Metzler Multi Asset Dynamic A</b>		
Anteilwert	EUR	164,16
Ausgabepreis	EUR	169,91
Rücknahmepreis	EUR	164,16
Anzahl Anteile	STK	283.474
<b>Metzler Multi Asset Dynamic B</b>		
Anteilwert	EUR	182,95
Ausgabepreis	EUR	182,95
Rücknahmepreis	EUR	182,95
Anzahl Anteile	STK	131.509
<b>Metzler Multi Asset Dynamic C</b>		
Anteilwert	EUR	117,36
Ausgabepreis	EUR	117,36
Rücknahmepreis	EUR	117,36
Anzahl Anteile	STK	458.341



**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

**Erstausgabedatum**

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

**Erstausgabepreise**

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

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

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

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

**Rücknahmeabschlag**

(vom Anteilinhaber zu tragen)

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

**Mindestanlagesumme**

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

**Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>**

Metzler Multi Asset Dynamic A	1,50 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic B	0,60 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic C	0,75 % p.a.

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

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

**Vertriebsweg**

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

**Währung**

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

**Ertragsverwendung**

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

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Metzler Multi Asset Dynamic A	A1J16Y / DE000A1J16Y5
Metzler Multi Asset Dynamic B	A1T6K2 / DE000A1T6K25
Metzler Multi Asset Dynamic C	A40MT1 / DE000A40MT13

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10 %.

## 12 Metzler Multi Asset Dynamic Halbjahresbericht

---

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,49</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,05</b>

### Sonstige Angaben

#### Metzler Multi Asset Dynamic A

Anteilwert	EUR	164,16
Ausgabepreis	EUR	169,91
Rücknahmepreis	EUR	164,16
Anzahl Anteile	STK	283.474

#### Metzler Multi Asset Dynamic B

Anteilwert	EUR	182,95
Ausgabepreis	EUR	182,95
Rücknahmepreis	EUR	182,95
Anzahl Anteile	STK	131.509

#### Metzler Multi Asset Dynamic C

Anteilwert	EUR	117,36
Ausgabepreis	EUR	117,36
Rücknahmepreis	EUR	117,36
Anzahl Anteile	STK	458.341

**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)