Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2026

Metzler Asset Management GmbH

Metzler German Smaller Companies

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht 2

OGAW-Sondervermögen
Metzler German Smaller Companies 2

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens 10

Weitere Informationen 12

Vermögensübersicht zum 30. April 2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**83.023.836,81**	**100,15**
1. Aktien	81.872.273,71	98,76
Bundesrep. Deutschland	77.814.348,71	93,86
Luxemburg	2.991.925,00	3,61
Österreich	1.066.000,00	1,29
2. Bankguthaben	1.073.305,68	1,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	78.257,42	0,09
II. Verbindlichkeiten	**–122.125,71**	**–0,15**
III. Fondsvermögen	**82.901.711,10**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**81.872.273,71**	**98,76**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**77.238.913,71**	**93,17**
Aktien						**EUR**		**77.238.913,71**	**93,17**
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	33.000	33.000	0	EUR	22,550	744.150,00	0,90
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	42.000	55.000	13.000	EUR	46,980	1.973.160,00	2,38
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	14.556	0	1.444	EUR	165,900	2.414.840,40	2,91
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	500	0	22.500	EUR	79,200	39.600,00	0,05
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	6.437	9.400	2.963	EUR	183,300	1.179.902,10	1,42
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	114.000	106.196	68.196	EUR	18,130	2.066.820,00	2,49
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	75.000	0	40.000	EUR	18,340	1.375.500,00	1,66
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	23.000	34.639	34.000	EUR	29,040	667.920,00	0,81
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	23.500	23.500	0	EUR	32,700	768.450,00	0,93
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	19.250	6.961	11.711	EUR	98,100	1.888.425,00	2,28
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	15.000	17.000	40.000	EUR	26,480	397.200,00	0,48
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	13.840	2.049	20.660	EUR	56,150	777.116,00	0,94
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	58.000	25.803	70.803	EUR	20,490	1.188.420,00	1,43
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	250.000	197.707	127.707	EUR	7,330	1.832.500,00	2,21
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	225.000	273.219	48.219	EUR	3,246	730.350,00	0,88
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	150.000	114.769	259.769	EUR	9,930	1.489.500,00	1,80
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	15.710	0	0	EUR	41,250	648.037,50	0,78
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	8.000	8.000	0	EUR	89,900	719.200,00	0,87
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	35.000	24.505	9.505	EUR	21,100	738.500,00	0,89
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	31.000	14.250	0	EUR	59,000	1.829.000,00	2,21
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	20.000	0	65.000	EUR	15,260	305.200,00	0,37
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	11.500	8.309	2.500	EUR	183,600	2.111.400,00	2,55
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	75.604	50.604	25.000	EUR	17,680	1.336.678,72	1,61
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	135.000	35.000	0	EUR	5,240	707.400,00	0,85
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	9.000	9.000	0	EUR	42,500	382.500,00	0,46
flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	48.393	17.000	6.607	EUR	30,480	1.475.018,64	1,78
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	10.400	4.542	0	EUR	69,750	725.400,00	0,88
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	39.000	12.500	0	EUR	27,140	1.058.460,00	1,28
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	17.500	0	0	EUR	9,570	167.475,00	0,20
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	130.199	115.199	0	EUR	4,622	601.779,78	0,73
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	16.000	7.200	9.450	EUR	77,120	1.233.920,00	1,49
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	7.500	521	5.021	EUR	457,200	3.429.000,00	4,14
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	5.000	2.593	2.593	EUR	80,900	404.500,00	0,49
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	STK	50.000	50.000	0	EUR	8,820	441.000,00	0,53
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	22.000	25.000	38.500	EUR	33,380	734.360,00	0,89
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	40.000	12.145	12.145	EUR	51,800	2.072.000,00	2,50
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	34.000	34.000	44.000	EUR	44,300	1.506.200,00	1,82
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	11.386	0	0	EUR	99,050	1.127.783,30	1,36
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	50.000	0	71.000	EUR	21,320	1.066.000,00	1,29
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	2.300	339	289	EUR	953,000	2.191.900,00	2,64
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	9.000	9.000	0	EUR	76,800	691.200,00	0,83
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	21.500	6.301	2.801	EUR	59,650	1.282.475,00	1,55
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.799	2.799	26.548	EUR	61,800	358.378,20	0,43
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	27.500	11.676	14.176	EUR	48,520	1.334.300,00	1,61
Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000BCK2223	STK	30.000	11.850	0	EUR	58,300	1.749.000,00	2,11
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	STK	225.000	158.000	0	EUR	2,020	454.500,00	0,55
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	118.391	118.391	0	EUR	4,048	479.246,77	0,58
Rational AG	DE0007010803	STK	1.900	1.259	359	EUR	623,500	1.184.650,00	1,43
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	23.000	9.500	11.500	EUR	53,970	1.241.310,00	1,50
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	37.000	0	0	EUR	17,520	648.240,00	0,78

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	18.500	43.250	24.750	EUR	48,040	888.740,00	1,07
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	11.473	2.473	0	EUR	217,200	2.491.935,60	3,01
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	215.000	79.409	234.409	EUR	8,080	1.737.200,00	2,10
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	5.500	804	2.100	EUR	182,800	1.005.400,00	1,21
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	8.686	0	10.314	EUR	79,700	692.274,20	0,84
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	12.750	5.750	2.500	EUR	67,950	866.362,50	1,05
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	25.000	54.442	29.442	EUR	54,450	1.361.250,00	1,64
Springer Nature AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000SPG1003	STK	30.000	27.000	28.828	EUR	19,720	591.600,00	0,71
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	17.500	32.207	38.207	EUR	37,160	650.300,00	0,78
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	32.000	20.000	0	EUR	76,200	2.438.400,00	2,94
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	57.000	57.000	0	EUR	14,830	845.310,00	1,02
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	15.750	6.500	3.250	EUR	110,900	1.746.675,00	2,11
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	70.000	70.000	0	EUR	4,746	332.220,00	0,40
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	120.000	0	18.958	EUR	10,085	1.210.200,00	1,46
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281	STK	200.000	200.000	0	EUR	10,280	2.056.000,00	2,48
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	110.000	145.493	105.493	EUR	6,352	698.720,00	0,84
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	25.000	43.000	18.000	EUR	37,740	943.500,00	1,14
VINCORION SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000VNC0014	STK	32.000	50.000	18.000	EUR	22,280	712.960,00	0,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**4.173.200,00**	**5,03**
Aktien						**EUR**		**4.173.200,00**	**5,03**
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	36.000	30.000	19.000	EUR	52,500	1.890.000,00	2,28
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	26.000	26.000	0	EUR	40,000	1.040.000,00	1,25
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000PFSE212	STK	12.000	2.380	12.380	EUR	103,600	1.243.200,00	1,50
Nichtnotierte Wertpapiere						**EUR**		**460.160,00**	**0,56**
Aktien						**EUR**		**460.160,00**	**0,56**
electrovac AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A420ZL4	STK	64.000	64.000	0	EUR	7,190	460.160,00	0,56
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**81.872.273,71**	**98,76**

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**EUR**		**1.073.305,68**	**1,29**
Bankguthaben			**EUR**		**1.073.305,68**	**1,29**
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	1.073.305,68	%	100,000	1.073.305,68	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**78.257,42**	**0,09**
Zinsansprüche	EUR	1.992,42			1.992,42	0,00
Dividendenansprüche	EUR	74.375,00			74.375,00	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	1.890,00			1.890,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**		**–122.125,71**	**–0,15**
Verwaltungsvergütung	EUR	–99.948,36			–99.948,36	–0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	–8.015,84			–8.015,84	–0,01
Depotgebühren	EUR	–7.481,70			–7.481,70	–0,01
Research Kosten	EUR	–6.679,81			–6.679,81	–0,01
Fondsvermögen			**EUR**		**82.901.711,10**	**100,00**[1)]
Metzler German Smaller Companies A						
Anteilwert			EUR		177,52	
Ausgabepreis			EUR		186,40	
Rücknahmepreis			EUR		177,52	
Anzahl Anteile			STK		464.677	
Metzler German Smaller Companies B						
Anteilwert			EUR		153,67	
Ausgabepreis			EUR		153,67	
Rücknahmepreis			EUR		153,67	
Anzahl Anteile			STK		2.690	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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				
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	0	13.326
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUM0V10	STK	23.000	23.000
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	25.678	25.678
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	19.500	19.500
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	5.860	9.860
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	0	15.000
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	13.000	13.000
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	25.000	49.000
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	0	28.000
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	STK	0	10.000
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	13.500	13.500
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407	STK	0	125.000
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	28.000
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	3.000	42.000
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.500	7.500
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51	STK	17.500	37.500
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	0	70.000
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000TKMS001	STK	0	4.500
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	0	30.000
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	36.270	36.270
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A40QVM8	STK	1.000	4.500
Steyr Motors AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A3FW25	STK	0	10.000

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum	
Metzler German Smaller Companies A	2. Januar 1992
Metzler German Smaller Companies B	1. Februar 2011
Erstausgabepreise	
Metzler German Smaller Companies A	53,69 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler German Smaller Companies B	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag[1]	
Metzler German Smaller Companies A	5,00 %
Metzler German Smaller Companies B	0,00 %
Rücknahmeabschlag	
Metzler German Smaller Companies A	entfällt
Metzler German Smaller Companies B	entfällt
Mindestanlagesumme	
Metzler German Smaller Companies A	keine
Metzler German Smaller Companies B	500.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Verwaltungsvergütung[2]	
Metzler German Smaller Companies A	1,50 % p.a.
Metzler German Smaller Companies B	0,75 % p.a.
Verwahrstellenvergütung[3]	
Metzler German Smaller Companies A	0,12 % p.a.
Metzler German Smaller Companies B	0,12 % p.a.
Vertriebsweg	
Metzler German Smaller Companies A	nicht einschlägig
Metzler German Smaller Companies B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet
erfolgsabhängige Vergütung	
Metzler German Smaller Companies A	15 % der Outperformance gegenüber 50 % MDAX/50 % SDAX
Metzler German Smaller Companies B	keine
Währung	
Metzler German Smaller Companies A	EUR
Metzler German Smaller Companies B	EUR
Ertragsverwendung	
Metzler German Smaller Companies A	Ausschüttung
Metzler German Smaller Companies B	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Metzler German Smaller Companies A	975223 / DE0009752238
Metzler German Smaller Companies B	A1C691 / DE000A1C6919

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00 %.
2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,50 %.
3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,12 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,76**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Metzler German Smaller Companies A		
Anteilwert	EUR	177,52
Ausgabepreis	EUR	186,40
Rücknahmepreis	EUR	177,52
Anzahl Anteile	STK	464.677
Metzler German Smaller Companies B		
Anteilwert	EUR	153,67
Ausgabepreis	EUR	153,67
Rücknahmepreis	EUR	153,67
Anzahl Anteile	STK	2.690

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 22. Mai 2026

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

SONSTIGE INFORMATION

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

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

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens

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

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der AABen:

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

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

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

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

- redaktionelle Anpassungen unter anderem im Kostenparagrafen.

Mit dem Fondsrisikobegrenzungsgesetz (FRiG) wurde unter anderem die Anforderung der EU-Richtlinie im Hinblick auf das Liquiditätsrisikomanagement umgesetzt.

Alle OGAW-Sondervermögen müssen ab dem 16. April 2026 über zwei Liquiditätsmanagement-Tools (LMT) verfügen. Für das obengenannte OGAW-Sondervermögen wird neben der bereits bestehenden Rücknahmebeschränkung (Gating) als zweites LMT die Verlängerung der Rückgabefrist eingeführt.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen (AABen):

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

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

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Weitere Informationen

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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