Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 28. Februar 2025

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresberichte 2

OGAW-Sondervermögen
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability 2

Weitere Informationen 18

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**49.447.335,87**	**100,11**
1. Aktien	16.829.072,07	34,07
Australien	99.375,55	0,20
Bermuda	38.738,16	0,08
Brasilien	61.243,86	0,12
Canada	403.084,65	0,82
China	190.737,76	0,39
Dänemark	261.858,37	0,53
Frankreich	958.514,50	1,94
Großbritannien	601.086,35	1,22
Hongkong	26.117,28	0,05
Indien	275.538,99	0,56
Irland	638.668,86	1,29
Japan	548.986,65	1,11
Kaimaninseln	259.143,53	0,52
Kolumbien	114.339,84	0,23
Niederlande	493.398,81	1,00
Norwegen	22.015,62	0,04
Österreich	33.936,00	0,07
Südafrika	32.513,26	0,07
Südkorea	149.326,38	0,30
Taiwan	373.246,95	0,76
USA	11.247.200,70	22,77
2. Anleihen	26.038.059,96	52,71
< 1 Jahr	2.324.730,79	4,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.716.912,92	5,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.468.902,56	11,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.766.498,29	21,80
>= 10 Jahre	4.761.015,40	9,64
3. Zertifikate	2.683.704,40	5,43
EUR	2.683.704,40	5,43
4. Derivate	–741,89	0,00
5. Bankguthaben	3.527.581,36	7,14
6. Sonstige Vermögensgegenstände	369.659,97	0,75
II. Verbindlichkeiten	**–52.219,48**	**–0,11**
III. Fondsvermögen	**49.395.116,39**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**45.550.836,43**	**92,22**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**36.516.591,59**	**73,93**
Aktien						**EUR**		**16.829.072,07**	**34,07**
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SEK6	STK	2.050	0	0	AUD	23,980	29.403,07	0,06
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	17.050	0	0	AUD	3,520	35.896,88	0,07
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	2.300	0	0	AUD	24,770	34.075,60	0,07
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	1.150	500	2.000	CAD	112,690	86.516,79	0,18
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	8.600	1.300	0	CAD	46,340	266.055,14	0,54
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	1.900	0	0	CAD	19,870	25.203,95	0,05
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	500	0	0	CAD	75,820	25.308,77	0,05
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	3.030	500	0	DKK	644,500	261.858,37	0,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	385	50	0	EUR	678,600	261.261,00	0,53
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.200	250	200	EUR	286,900	344.280,00	0,70
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	3.400	3.400	0	EUR	18,000	61.200,00	0,12
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	400	100	200	EUR	353,000	141.200,00	0,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	210	50	175	EUR	694,900	145.929,00	0,30
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	800	0	0	EUR	42,420	33.936,00	0,07
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.250	200	0	EUR	233,950	292.437,50	0,59
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	2.600	0	0	EUR	12,360	32.136,00	0,07
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	600	0	0	EUR	57,780	34.668,00	0,07
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	500	0	0	GBP	48,050	29.096,52	0,06
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.000	300	0	GBP	119,680	289.887,37	0,59
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	8.400	1.300	0	GBP	27,730	282.102,46	0,57
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	49.900	0	0	GBP	0,538	32.513,26	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	4.000	0	0	HKD	127,500	63.067,30	0,13
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	13.000	0	0	HKD	21,250	34.161,45	0,07
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090	STK	138.000	0	0	HKD	2,270	38.738,16	0,08
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	28.000	0	0	HKD	14,940	51.730,02	0,10
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	19.000	0	0	HKD	17,740	41.681,30	0,08
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	15.000	0	0	HKD	23,000	42.663,17	0,09
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	55.000	0	0	HKD	4,130	28.089,68	0,06
Fosun International Ltd. Registered Shares o.N.	HK0656038673	STK	48.000	0	0	HKD	4,400	26.117,28	0,05
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	6.000	0	0	HKD	45,950	34.093,44	0,07
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	1.900	300	0	HKD	478,600	112.450,23	0,23
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	53.500	53.500	0	HKD	6,340	41.944,70	0,08
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	4.200	4.200	0	JPY	1.863,000	49.936,15	0,10
Dai-Ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	1.400	0	0	JPY	4.415,000	39.446,79	0,08
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	1.000	0	0	JPY	3.105,000	19.815,93	0,04
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	13.900	13.900	0	JPY	798,900	70.869,62	0,14
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	4.700	0	0	JPY	1.906,500	57.185,72	0,12
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	100	0	0	JPY	59.410,000	37.915,12	0,08
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	2.800	0	0	JPY	1.008,000	18.012,40	0,04
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	1.400	0	0	JPY	3.329,000	29.743,68	0,06
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	7.100	0	0	JPY	430,100	19.488,60	0,04
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	1.800	0	0	JPY	3.088,000	35.473,39	0,07
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	2.000	2.000	400	JPY	3.739,000	47.724,17	0,10
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	1.600	0	0	JPY	2.753,500	28.116,29	0,06
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	2.600	0	0	JPY	2.618,500	43.448,90	0,09

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.									
Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	1.000	0	0	JPY	3.278,000	20.920,01	0,04
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	1.800	0	0	JPY	2.689,000	30.889,88	0,06
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.000	0	0	NOK	257,400	22.015,62	0,04
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.820	300	250	USD	209,030	365.837,68	0,74
Advanced Micro Devices Inc.									
Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	420	100	0	USD	99,860	40.331,95	0,08
AerCap Holdings N.V.									
Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	1.400	1.400	0	USD	103,100	138.801,81	0,28
Alexandria Real Est. Equ. Inc.									
Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	300	0	0	USD	102,260	29.500,91	0,06
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	1.150	0	0	USD	37,100	41.027,98	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.400	650	0	USD	170,280	720.484,66	1,46
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.200	550	350	USD	212,280	653.232,04	1,32
Amphenol Corp.									
Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	4.350	650	0	USD	66,600	278.594,10	0,56
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.680	400	0	USD	241,840	623.263,01	1,26
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	95	15	0	USD	3.493,010	319.103,71	0,65
Banco Bradesco S.A									
BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039	STK	15.500	0	0	USD	1,950	29.065,29	0,06
Bancolombia S.A.									
Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	2.850	450	0	USD	41,720	114.339,84	0,23
Bank of America Corp.									
Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	3.100	500	0	USD	46,100	137.426,68	0,28
Berkshire Hathaway Inc.									
Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	85	0	0	USD	513,830	41.999,76	0,09
Booking Holdings Inc.									
Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	63	15	12	USD	5.016,010	303.883,67	0,62
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.500	1.200	0	USD	199,430	287.667,08	0,58
Broadridge Financial Solutions									
Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.250	200	0	USD	241,220	289.955,76	0,59
Capital One Financial Corp.									
Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	300	0	0	USD	200,550	57.856,52	0,12
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	220	100	600	USD	343,950	72.765,65	0,15
Cheniere Energy Inc.									
Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	250	0	0	USD	228,560	54.947,59	0,11
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.820	1.820	380	USD	207,500	363.159,92	0,74
Citizens Financial Group Inc.									
Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	1.450	0	0	USD	45,770	63.820,08	0,13
Cosan S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/4 o.N.	US22113B1035	STK	2.250	0	0	USD	4,810	10.407,25	0,02
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.265	200	0	USD	207,760	252.732,38	0,51
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	600	0	0	USD	38,110	21.988,65	0,04
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	50	0	0	USD	920,630	44.265,31	0,09
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	950	0	0	USD	57,600	52.620,44	0,11
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	1.000	0	0	USD	54,070	51.995,38	0,11
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	380	50	100	USD	498,320	182.095,97	0,37
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050	STK	8.000	0	0	USD	2,830	21.771,32	0,04
Goldman Sachs Group Inc., The									
Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	100	0	0	USD	622,290	59.841,33	0,12
HDFC Bank Ltd.									
Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	4.650	700	0	USD	61,620	275.538,99	0,56
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	550	0	0	USD	35,270	18.654,20	0,04
JPMorgan Chase & Co.									
Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.000	300	0	USD	264,650	508.991,25	1,03
KB Financial Group Inc.									
Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	1.250	200	0	USD	54,320	65.294,74	0,13
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	3.100	0	0	USD	17,320	51.631,89	0,10
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	1.700	0	0	USD	22,100	36.128,47	0,07
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	695	100	0	USD	467,050	312.145,16	0,63
Marathon Petroleum Corp.									
Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	250	0	0	USD	150,180	36.104,43	0,07
Marsh & McLennan Cos. Inc.									
Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.300	200	0	USD	237,840	297.328,59	0,60
Mastercard Inc.									
Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	790	150	0	USD	576,310	437.816,04	0,89

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Meta Platforms Inc.									
Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	330	50	0	USD	668,200	212.045,39	0,43
Microsoft Corp.									
Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.300	350	0	USD	396,990	878.043,08	1,78
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	400	0	0	USD	133,110	51.201,08	0,10
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	120	20	0	USD	980,560	113.152,42	0,23
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.050	1.050	0	USD	124,920	606.641,02	1,23
Old Dominion Freight Line Inc.									
Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	700	700	0	USD	176,500	118.809,50	0,24
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	450	0	0	USD	100,390	43.442,16	0,09
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.750	300	0	USD	153,470	258.267,62	0,52
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	400	0	0	USD	129,690	49.885,57	0,10
PNC Financial Services Group									
Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	250	0	0	USD	191,920	46.139,05	0,09
QUALCOMM Inc.									
Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	250	0	0	USD	157,170	37.784,88	0,08
Regions Financial Corp.									
Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	1.750	0	0	USD	23,710	39.900,47	0,08
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	690	100	0	USD	533,740	354.150,01	0,72
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	580	400	0	USD	297,850	166.124,63	0,34
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	450	450	0	USD	362,270	156.766,52	0,32
Shinhan Financial Group Co.Ltd									
Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	1.350	0	0	USD	31,950	41.477,55	0,08
Steel Dynamics Inc.									
Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	300	0	0	USD	135,070	38.966,25	0,08
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	420	50	0	USD	457,280	184.688,53	0,37
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co									
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	2.150	450	700	USD	180,530	373.246,95	0,76
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	600	50	0	USD	292,980	169.043,18	0,34
Trane Technologies PLC									
Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	960	150	0	USD	353,700	326.523,70	0,66
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	1.350	0	0	USD	46,350	60.171,65	0,12
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	850	0	0	USD	46,900	38.335,42	0,08
UnitedHealth Group Inc.									
Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	480	100	270	USD	474,960	219.233,39	0,44
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	250	0	0	USD	130,730	31.428,50	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc.									
Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	500	500	0	USD	479,790	230.690,45	0,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	230	50	0	USD	362,710	80.222,43	0,16
Walt Disney Co., The									
Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	500	0	0	USD	113,800	54.716,80	0,11
Westlake Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	250	0	0	USD	112,300	26.997,79	0,05
Woori Financial Group Inc.									
Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	1.300	0	0	USD	34,040	42.554,09	0,09
Yum China Hldgs Inc.									
Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	1.150	0	0	USD	49,410	54.641,31	0,11
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	800	250	900	USD	167,240	128.658,52	0,26
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**17.003.815,12**	**34,42**
2,2500 % AIB Group PLC									
EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28)	XS2464405229	EUR	200	0	0	%	99,027	198.054,00	0,40
4,7500 % Anglo American Capital PLC									
EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	200	0	0	%	108,063	216.126,00	0,44
1,8750 % APRR									
EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	100	0	0	%	96,991	96.991,00	0,20
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France									
EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	100	0	0	%	91,423	91.423,00	0,19
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent.									
EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2747065030	EUR	100	0	0	%	104,969	104.969,00	0,21
4,0000 % Banco de Sabadell S.A.									
EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2745719000	EUR	200	0	0	%	103,815	207.630,00	0,42
3,7500 % Banco Santander S.A.									
EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR	100	0	0	%	103,957	103.957,00	0,21
0,8750 % Bankinter S.A.									
EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	200	0	0	%	97,681	195.362,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	100	0	0	%	96,286	96.286,00	0,19
3,8750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(36)	FR001400NDS8	EUR	300	0	0	%	103,790	311.370,00	0,63
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	100	100	0	%	104,633	104.633,00	0,21
4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3	EUR	100	100	0	%	108,041	108.041,00	0,22
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	900	0	300	%	97,181	874.629,00	1,77
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	1.000	0	900	%	98,535	985.350,00	1,99
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	800	0	600	%	98,777	790.216,00	1,60
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	1.650	0	0	%	100,486	2.114.985,62	4,28
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	100	0	0	%	106,598	106.598,00	0,22
0,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	XS2233155261	EUR	100	0	0	%	81,963	81.963,00	0,17
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4	EUR	100	100	0	%	106,556	106.556,00	0,22
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(34)	FR001400E7I7	EUR	200	0	0	%	104,747	209.494,00	0,42
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	200	0	0	%	103,090	206.180,00	0,42
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4	EUR	200	0	0	%	105,921	211.842,00	0,43
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2036)	XS2788600869	EUR	100	0	0	%	99,617	99.617,00	0,20
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	100	0	0	%	82,701	82.701,00	0,17
3,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2751666426	EUR	200	0	0	%	102,147	204.294,00	0,41
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	FR001400MF78	EUR	200	0	0	%	101,783	203.566,00	0,41
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013516077	EUR	100	0	0	%	93,821	93.821,00	0,19
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45)	FR0011461037	EUR	600	300	500	%	95,973	575.838,00	1,17
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	1.100	300	500	%	100,423	1.104.653,00	2,24
1,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28)	FR0013284205	EUR	100	0	0	%	96,495	96.495,00	0,20
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354	EUR	200	0	0	%	100,036	200.072,00	0,41
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	200	0	0	%	112,613	225.226,00	0,46
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	200	0	0	%	103,983	207.966,00	0,42
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	100	0	0	%	85,041	85.041,00	0,17
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2150006307	EUR	200	0	0	%	98,171	196.342,00	0,40
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970	EUR	200	0	0	%	107,072	214.144,00	0,43
3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	EUR	200	0	0	%	100,985	201.970,00	0,41
4,3750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2717378231	EUR	200	0	0	%	105,548	211.096,00	0,43
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	XS2548081053	EUR	200	0	0	%	112,106	224.212,00	0,45
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26)	XS2486461010	EUR	200	0	0	%	99,492	198.984,00	0,40
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	EUR	200	0	0	%	98,586	197.172,00	0,40
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	FR001400P3E2	EUR	200	0	0	%	102,565	205.130,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	EUR	200	0	0	%	92,687	185.374,00	0,38
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	200	0	0	%	99,608	199.216,00	0,40
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	200	0	0	%	94,497	188.994,00	0,38
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	0	0	%	91,197	182.394,00	0,37
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29) [1]	XS2489775580	EUR	100	0	0	%	98,038	98.038,00	0,20
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	100	0	0	%	80,271	80.271,00	0,16
1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52)	ES0000012K46	EUR	500	500	0	%	69,204	346.020,00	0,70
2,4000 % Spanien EO-Bonos 2025(28)	ES0000012O59	EUR	500	500	0	%	100,187	500.935,00	1,01
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	750	750	0	%	103,353	775.147,50	1,57
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	100	0	0	%	90,084	90.084,00	0,18
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670	EUR	100	0	0	%	107,107	107.107,00	0,22
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433	EUR	200	0	0	%	105,576	211.152,00	0,43
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200	0	0	%	93,398	186.796,00	0,38
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964	EUR	100	0	0	%	85,866	85.866,00	0,17
0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	200	0	0	%	94,017	188.034,00	0,38
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	100	0	0	%	96,826	96.826,00	0,20
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR	200	0	0	%	104,822	209.644,00	0,42
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4	EUR	200	0	0	%	104,528	209.056,00	0,42
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	200	0	0	%	105,506	211.012,00	0,43
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	100	0	0	%	85,902	85.902,00	0,17
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	200	0	0	%	88,260	176.520,00	0,36
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	300	0	0	%	79,477	238.431,00	0,48
Zertifikate						**EUR**		**2.683.704,40**	**5,43**
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	24.700	0	0	EUR	108,652	2.683.704,40	5,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**9.034.244,84**	**18,29**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**9.034.244,84**	**18,29**
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	200	0	0	%	97,901	195.802,00	0,40
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR	200	0	0	%	102,691	205.382,00	0,42
0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	100	0	0	%	89,238	89.238,00	0,18
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	100	0	0	%	108,825	108.825,00	0,22
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	200	0	0	%	100,155	200.310,00	0,41
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	200	200	0	%	102,643	205.286,00	0,42
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	200	0	0	%	103,954	207.908,00	0,42
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	200	0	0	%	83,359	166.718,00	0,34

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	100	0	0	%	108,949	108.949,00	0,22
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2618499177	EUR	200	0	0	%	101,384	202.768,00	0,41
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	0	0	%	91,388	182.776,00	0,37
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	100	0	0	%	69,886	69.886,00	0,14
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	100	0	0	%	99,748	99.748,00	0,20
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2018(48)	US912810SC36	USD	1.870	870	0	%	78,828	1.417.526,63	2,87
3,8750 % United States of America DL-Bonds 2023(43)	US912810TQ13	USD	500	0	0	%	92,313	443.852,77	0,90
2,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(29)	US91282CKL45	USD	1.200	1.200	0	%	102,736	1.209.658,76	2,45
1,8750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 24(34)	US91282CLE92	USD	1.400	1.400	0	%	100,996	1.367.566,17	2,77
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828P469	USD	1.000	0	0	%	97,646	938.998,79	1,90
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988	USD	1.000	0	0	%	96,750	930.377,92	1,88
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948	USD	800	0	0	%	88,738	682.667,80	1,38
Summe Wertpapiervermögen [2]						**EUR**		**45.550.836,43**	**92,22**

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate				**EUR**		**–741,89**	**0,00**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				**EUR**		**–18.410,43**	**–0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte				**EUR**		**–18.410,43**	**–0,04**
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME	352	USD	Anzahl 2			–18.410,43	–0,04
Zins-Derivate				**EUR**		**–16.652,85**	**–0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte				**EUR**		**–16.652,85**	**–0,03**
FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX	185	EUR	–400.000			–9.080,00	–0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT	362	USD	–1.200.000			–7.572,85	–0,02
Devisen-Derivate				**EUR**		**34.321,39**	**0,07**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				**EUR**		**34.321,39**	**0,07**
Offene Positionen							
USD/EUR 8,9 Mio.	OTC					34.321,39	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**3.527.581,36**	**7,14**
Bankguthaben				**EUR**		**3.527.581,36**	**7,14**
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	3.405.472,03	%	100,000	3.405.472,03	6,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	3.090,69	%	100,000	1.848,61	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	5.155,11	%	100,000	3.441,56	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	1.645,46	%	100,000	1.992,81	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	223,00	%	100,000	1,42	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	119.406,44	%	100,000	114.824,93	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**369.659,97**	**0,75**
Zinsansprüche		EUR	256.778,70			256.778,70	0,52
Dividendenansprüche		EUR	15.787,28			15.787,28	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	146,25			146,25	0,00
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	61.773,80			61.773,80	0,13
Variation Margin		EUR	35.063,26			35.063,26	0,07
Sonstige Forderungen		EUR	110,68			110,68	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				**EUR**		**–52.219,48**	**–0,11**
Verwaltungsvergütung		EUR	–19.014,56			–19.014,56	–0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	–3.785,75			–3.785,75	–0,01
Depotgebühren		EUR	–29.419,17			–29.419,17	–0,06
Fondsvermögen				**EUR**		**49.395.116,39**	**100,00**[3]

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A		
Anteilwert	EUR	119,74
Ausgabepreis	EUR	123,93
Rücknahmepreis	EUR	119,74
Anzahl Anteile	STK	96.218
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B		
Anteilwert	EUR	128,31
Ausgabepreis	EUR	128,31
Rücknahmepreis	EUR	128,31
Anzahl Anteile	STK	295.185

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
XS2489775580	SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	EUR	100,00	0,00	98.038,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	98.038,00	98.038,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6719000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4979000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4576000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8257000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0866000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	156,6921000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6917000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0399000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex
362	Chicago Board of Trade

OTC	Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	0	370	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	250	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102	EUR	0	100	
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	0	100	
6,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33)	XS2561182622	EUR	0	100	
6,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33)	XS2558978883	EUR	0	100	
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	0	200	
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	0	1.650	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	0	500	
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2782803147	EUR	0	100	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			2.487,42
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			4.214,69
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			10.818
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			16.748

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet					
(Basiswert(e): Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30), Bundesrep. Deutschland Anl.v.2016 (2026), Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28))		EUR			767

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	2. April 2013
Erstausgabepreise	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag[1]	
(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,00 %
Rücknahmeabschlag	
(vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	entfällt
Mindestanlagesumme	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)
Verwaltungsvergütung[2]	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	1,00 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung[3]	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,10 % p.a.
Vertriebsweg	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet
Währung	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	EUR
Ertragsverwendung	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	A1J16 / DE000A01J16U3
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	A1T6K0 / DE000A1T6K09

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.
2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.
3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**92,22**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,00**

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A		
Anteilwert	EUR	119,74
Ausgabepreis	EUR	123,93
Rücknahmepreis	EUR	119,74
Anzahl Anteile	STK	96.218
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B		
Anteilwert	EUR	128,31
Ausgabepreis	EUR	128,31
Rücknahmepreis	EUR	128,31
Anzahl Anteile	STK	295.185

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 28. März 2025

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	98.038,00
in % des Fondsvermögens		0,20

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V)	98.038,00	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften
Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	98.038,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte
Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte
Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	368.264,00

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Amsterdam, Stadt	368.264,00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften
Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V)	368.264,00

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte
Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	91,49	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	18,30	10,00%
Dritter	73,19	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode
Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte
Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	300,12	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	60,02	10,00%
Dritter	240,10	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode
Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verliehene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag [1)]
Anteil der verliehenen Wertpapiere 0,22%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten
Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

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