

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 31. August 2025

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset

Rückblick*	
Bericht der Geschäftsführung	2
Aktienmärkte	4
Rentenmärkte	5
Jahresbericht	6
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Multi Asset	
vormals Metzler Multi Asset Income Sustainability	59
Weitere Informationen	60

* Redaktionsschluss: September 2025

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Weltwirtschaftswachstum wird voraussichtlich im Jahr 2025 bei 3,2 Prozent liegen. Der Durchschnitt seit 1980 liegt bei etwa 3,3 Prozent. Damit präsentiert sich 2025 als ein durchschnittliches Jahr für die Weltwirtschaft. Die globale Inflation dürfte in diesem Jahr bei etwa 4,2 Prozent liegen und damit in etwa den Durchschnitt von 4,1 Prozent seit dem Jahr 2000 erreichen – 2025 wäre damit auch inflationsseitig ein normales Jahr. Für 2026 erwartet Metzler Asset Management ein stabiles Wachstum von etwa 3,1 Prozent und eine sinkende Inflation auf etwa 3,5 Prozent. Diese Prognosen basieren auf der Erwartung einer anhaltend stabilen US-Konjunktur, eines Aufschwungs in Europa und einer moderateren Dynamik in China.

Die Weltwirtschaft steuert in das Jahr 2026 mit einer bemerkenswerten Mischung aus Stärke und Fragilität. Hinter der robusten Gesamtdynamik verbergen sich deutliche Divergenzen zwischen den großen Wirtschaftsräumen, die das globale Gleichgewicht in den kommenden Quartalen maßgeblich bestimmen werden. Die Vereinigten Staaten bleiben der Konjunkturmotor der Welt. Ein beispielloser Investitionszyklus in den Bereichen künstliche Intelligenz und Automatisierung liefert inzwischen fast 40 Prozent des Wachstums. Doch die Dynamik ist ungleich verteilt. Während die Technologiebranche floriert und Vermögenseffekte den Konsum der oberen Einkommensschichten beflügeln, verlangsamt sich die übrige Wirtschaft spürbar. Die Beschäftigungszuwächse verlangsamen sich, und die Kluft zwischen innovationsgetriebenem Boom und traditioneller Industrie wächst. Die US-Notenbank steht damit vor einem Dilemma: Eine Lockerung der Geldpolitik könnte die schwächeren Sektoren stabilisieren, zugleich aber das Risiko neuer Vermögenspreisblasen erhöhen. Metzler AM erwartet für 2026 ein moderates Wachstum von rund 1,8 Prozent – getragen von einer allmählichen Erholung der Binnenkonjunktur und begünstigt durch bis zur Jahresmitte vier Leitzinssenkungen. Das Risiko besteht jedoch, dass die geldpolitische Entlastung zu spät kommt und sich eine Welle von Unternehmensinsolvenzen ausbreitet.

Die Eurozone zeigt sich trotz äußerer Belastungen überraschend widerstandsfähig. Zwar bremsen US-Strafzölle den Exportsektor, doch die Anpassungsfähigkeit der Unternehmen und absehbare fiskalische Impulse aus Deutschland dürften ab 2026 zu einer spürbaren Wachstumsbelebung führen. Hinzu kommt ein historisch enger Arbeitsmarkt: Die Arbeitslosenquote liegt bei 6,3 Prozent – nur einen Hauch über dem Rekordtief. Diese solide Lage birgt jedoch Zielkonflikte. Eine weitere Wachstumsbeschleunigung könnte die Löhne anziehen lassen und so die Inflationsgefahren für 2027 erhöhen. Die Europäische Zentralbank könnte daher gezwungen sein, ihren gegenwärtig als „taubenhaft“ wahrgenommenen Kurs zu revidieren. Metzler AM hält es für wahrscheinlich, dass die EZB im zweiten Halbjahr 2026 den Leitzins in zwei Schritten auf rund 2,5 Prozent anhebt. Strukturell bleibt Europas Vorteil ein stabiler Arbeitsmarkt, der trotz nur moderatem Wachstums Beschäftigungsgewinne ermöglicht – ein Hinweis darauf, dass frühere Reformen die strukturelle Arbeitslosigkeit tatsächlich gesenkt haben. Gleichwohl könnte aus dieser Resilienz ein paradox wirkender Inflationsdruck erwachsen.

Chinas Export floriert, während die Binnenkonjunktur schwach bleibt. Der Immobilienmarkt und der Konsum zeigen kaum Erholung. Das von der chinesischen Regierung ausgerufene Ziel, durch eine „Anti-Involutions-Kampagne“ Überkapazitäten abzubauen, dürfte in der Praxis nur begrenzt umgesetzt werden – zu groß ist die Angst vor steigender Arbeitslosigkeit. Ohne tiefgreifende Strukturreformen droht China eine Phase stagnierender Produktivität und zunehmenden außenwirtschaftlichen Drucks.

Zwischen dem 1. September 2024 und dem 31. August 2025 verzeichneten die globalen Aktienmärkte deutliche Kursgewinne, getragen von einer insgesamt robusten Weltkonjunktur, expansiver Fiskalpolitik und einer allmählichen geldpolitischen Entspannung. Der MSCI World stieg in lokaler Währung um 15,3 Prozent, die Schwellenländer legten um 18 Prozent zu, während Europa mit 8,4 Prozent deutlich zurückblieb.

Im Mittelpunkt der Entwicklung stand die erneute Dominanz der US-Börsen, die von fiskalischen Impulsen, einem anhaltenden Investitionsboom in künstliche Intelligenz und einer insgesamt stabilen Unternehmensgewinnlage profitierten. Eine wachstumsorientierte Fiskalpolitik mit Steuersenkungen und hohen Ausgaben stützte die Marktstimmung trotz erheblicher Unsicherheiten über die langfristige Haushaltsstabilität. Für erhebliche zwischenzeitliche Turbulenzen sorgten die überraschend hohen Zollankündigungen von US-Präsident Donald Trump Anfang April. Nach einer raschen Abschwächung der Zollpläne durch Präsident Trump erholten sich die globalen Aktienmärkte jedoch schnell. Die Bewertungen amerikanischer Aktien erreichten in der Folge neue Höchststände, was ein hohes Anlegervertrauen und eine geringe Risikowahrnehmung signalisiert.

Europa blieb im Vergleich zurück. Zwar unterstützten fiskalische Lockerungen und eine moderatere Zinspolitik die Aktienmärkte, doch das Wirtschaftswachstum blieb verhalten, und politische Unsicherheiten dämpften die Risikobereitschaft. Die hohen ex ante-Risikoprämien und attraktiven Bewertungen europäischer Aktien deuten auf Bewertungspotenzial hin, wurden jedoch von fehlenden Wachstumsimpulsen überdeckt.

In den Schwellenländern verbesserte sich das Umfeld spürbar. Ein schwächerer US-Dollar erleichterte die Refinanzierung in Fremdwährung und gab den lokalen Notenbanken Spielraum für Zinssenkungen. Davon profitierten vor allem Asien und Lateinamerika. Zugleich trugen robuste Rohstoffpreise und eine stabile Nachfrage aus den Industrieländern zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung der Emerging Markets bei, insbesondere in rohstoffexportierenden Volkswirtschaften.

Insgesamt verlief der Zeitraum von Herbst 2024 bis Sommer 2025 in einem Spannungsfeld aus geopolitischen Risiken, politischer Volatilität und zugleich überraschender wirtschaftlicher Widerstandskraft. Sinkende Inflationserwartungen und die Aussicht auf Zinssenkungen sowie die fortgesetzte Technologiedynamik schufen ein konstruktives Umfeld für Aktien. Trotz erhöhter Bewertungen und politischer Unsicherheiten überwog ein optimistischer Grundton – getragen von der Erwartung einer weichen Landung der Weltwirtschaft und anhaltender Innovationsimpulse aus den USA.

Zwischen dem 1. September 2024 und dem 31. August 2025 zeigten sich die europäischen Anleihemärkte insgesamt stabil, jedoch von gegenläufigen Kräften beeinflusst. Der ICE BofA Index für Staatsanleihen aus der Eurozone legte in diesem Zeitraum um 1,0 Prozent zu, während Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating um 4,5 Prozent und Hochzinsanleihen um 6,9 Prozent stiegen – jeweils in Euro.

Das Marktgeschehen spiegelte eine geldpolitische Wende wider, die sich im Jahresverlauf zunehmend manifestierte. Nach Jahren restriktiver Zinspolitik leitete die Europäische Zentralbank bereits im Sommer 2024 eine Phase gradueller Lockerung ein und senkte den Leitzins in mehreren Schritten bis Mitte 2025 auf 2,0 Prozent. Sinkende Inflationsraten und eine abnehmende konjunkturelle Dynamik eröffneten den geldpolitischen Spielraum für diesen Kurswechsel. Trotz der Entlastung durch niedrigere Leitzinsen standen die langfristigen Renditen weiterhin unter Aufwärtsdruck. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen stieg im Berichtszeitraum von rund 2,2 Prozent auf etwa 2,7 Prozent an, was die Kursentwicklung von Staatsanleihen belastete und die Gesamtpformance begrenzte.

Frankreich blieb dabei ein zentraler Unsicherheitsfaktor im europäischen Rentenmarkt. Zwischenzeitliche politische Spannungen und die Diskussion um Haushaltsdisziplin führten zu moderaten Ausschlägen bei den Renditeaufschlägen französischer Staatsanleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen. Dennoch gelang es der Regierung, durch moderate Konsolidierungsmaßnahmen und klare Bekenntnisse zur europäischen Stabilitätspolitik das Vertrauen der Investoren zu wahren. Die Märkte bewerteten das Risiko einer Ausweitung der Spreads letztlich als begrenzt, sodass französische Papiere im europäischen Kontext weitgehend stabil blieben.

Unternehmensanleihen entwickelten sich insgesamt deutlich besser als Staatsanleihen. Solide Unternehmensbilanzen, ein robustes Kreditumfeld und das anhaltende Renditebedürfnis institutioneller Anleger sorgten für anhaltend hohe Nachfrage. Besonders im Investment-Grade-Bereich blieben die Risikoaufschläge eng, während die Refinanzierungskosten im Zuge der geldpolitischen Lockerung weiter sanken. High-Yield-Anleihen verzeichneten die stärkste Wertentwicklung: Die nachlassende Rezessionsangst, eine lebhafte Emissionstätigkeit und die hohe Marktliquidität führten gemeinsam zu einer deutlichen Spread-Einengung und Kursgewinnen.

Insgesamt präsentierten sich die europäischen Rentenmärkte im Berichtszeitraum widerstandsfähig. Getragen von rückläufiger Inflation, geldpolitischer Unterstützung und einer robusten Unternehmenslandschaft blieb das Marktumfeld stabil, auch wenn steigende Renditen am langen Ende die Kursgewinne bei Staatsanleihen begrenzten. Staatsanleihen erfüllten ihre Rolle als Sicherheitsanker und Diversifikationsinstrument, während Unternehmens- und Hochzinsanleihen die wichtigsten Ertragsquellen in einem Umfeld blieben, das von geldpolitischer Entspannung und verhaltenem Optimismus geprägt war.

Tätigkeitsbericht**für den Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025****Anlageziel und -strategie**

Der Metzler Multi Asset ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Bei den für den Fonds erwerbbaaren Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden. Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die Metzler Asset Management GmbH.

Der Fonds besteht aus den Anteilsklassen:

Metzler Multi Asset A (ISIN: DE000A1J16W9)

Metzler Multi Asset B (ISIN: DE000A1T6K17)

Metzler Multi Asset C (ISIN: DE000A2QMS08)

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability (neu: Metzler Multi Asset) basiert auf einer strategischen Asset-Allokation mit 60 % globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments zusammengesetzt ist.

Der Aktienindex MSCI Welt alle Länder verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 9,5%.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 41,1 % (April 2025) und maximal 61,4 % (Juli 2025) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wobei phasenweise taktische Absicherungspositionen vorgenommen wurden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums bewegte sich die Aktienallokation nahe an der strategischen Aktienquote von 60 %. Im April wurde die Aktienquote aufgrund der von Donald Trump verkündeten Zölle am Liberation Day und der daraus resultierenden Sorgen vor einer globalen Rezession auf ca. 41,1 % reduziert. Durch die kurz darauf verkündete Aufschiebung der Zölle und die vom US-Präsidenten signalisierte Verhandlungsbereitschaft entspannte sich das Risikoszenario einer Rezession. Daraufhin wurde die Aktienquote des Metzler Multi Asset schrittweise auf

ca. 55% erhöht. Nachdem im Juli die ersten Abkommen zwischen den USA und Japan bzw. der EU geschlossen wurden, wurde die Aktienquote wieder auf die strategische Zielquote von 60% angehoben.

Die Staatsanleihen verloren marginal während die Unternehmensanleihenmärkte hinzu gewonnen haben. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) –0,3%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 4,5% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Euro Sicht um 29,9%.

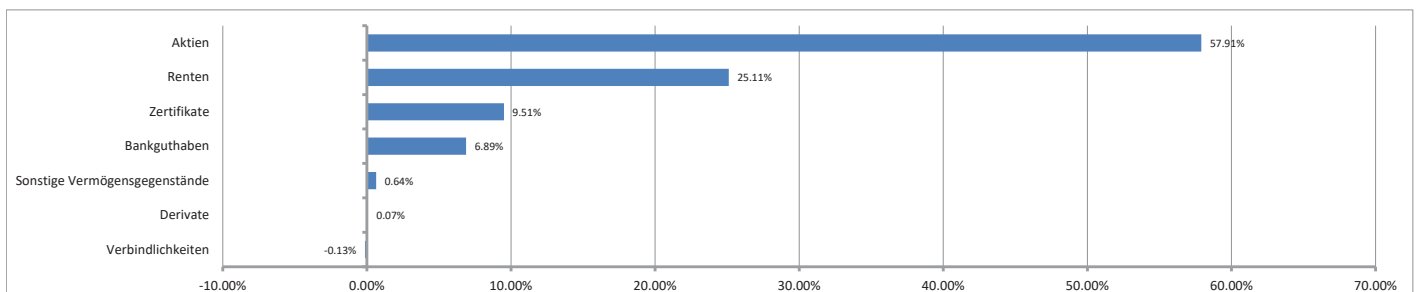
Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,6 Jahren (August 2025) und maximal 2,4 Jahren (April 2025) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 2,0 Jahren. Im November wurde die gewichtete Portfolioduration auf Basis der hohen Staatsverschuldung und der von uns prognostizierten Ausweitung der Laufzeitenprämie um 0,15 Jahre auf 1,8 Jahre reduziert. Im Zuge des Liberation Days und der Verunsicherung der Märkte wurde der sichere Hafen Staatsanleihen kurzzeitig aufgebaut, wodurch die Duration auf 2,4 Jahre erhöht wurde. Nach dem Abklingen der hohen Risikoaversion aus dem Frühjahr wurde die Duration aufgrund der strukturell hohen Staatsverschuldung und der geringen Spar Disziplin der Staaten im August wieder auf 1,6 Jahre reduziert.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2025 lag deren Anteil bei insgesamt 9,5%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Portfolioübersicht

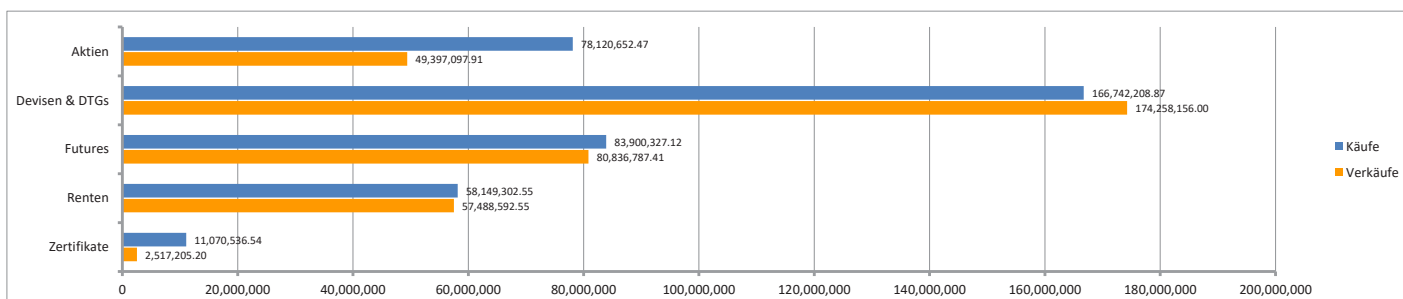
Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Multi Asset im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. August 2025: ¹⁾



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

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR.²⁾



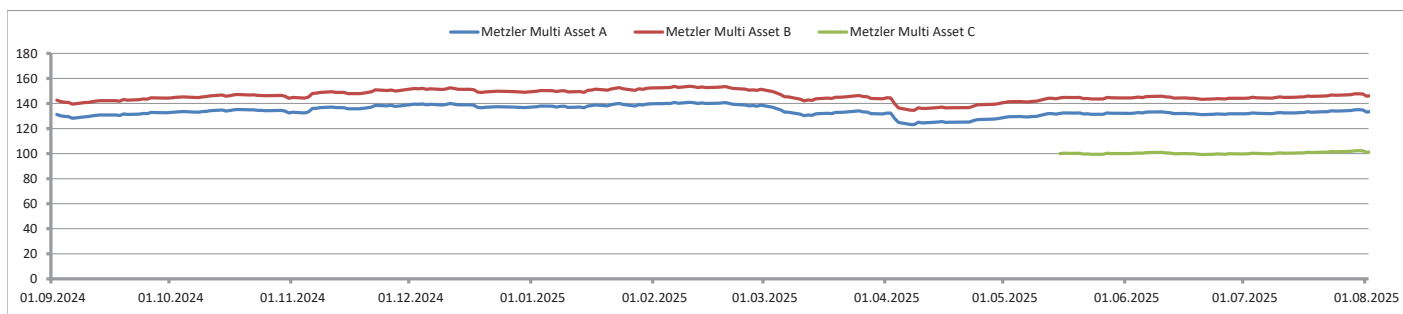
Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Multi Asset A: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.09.2024 bis 31.08.2025: 2,91 %.

Metzler Multi Asset B: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.09.2024 bis 31.08.2025: 3,68 %.

Metzler Multi Asset C: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 15.05.2025 bis 31.08.2025: 2,49 %.

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtszeitraumes in EUR.



Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang „Regelmäßige Informationen“ entnehmen.

²⁾ ex Transaktionsvolumen Unternehmensbeteiligungen, (un)-verbriefte Darlehensforderungen & SWAPS sofern im Bestand (siehe Vermögensaufstellung)

Darstellung der wesentlichen Risiken

Aktienkursrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

Kreditrisiken

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Die KVG hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Im Rahmen der Anlagestrategie werden systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR:	15.613.000,01
Metzler Multi Asset A	1.282.902,11
Metzler Multi Asset B	13.663.843,39
Metzler Multi Asset C	666.254,51
Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	12.004.883,47
Metzler Multi Asset A	966.741,52
Metzler Multi Asset B	10.298.801,47
Metzler Multi Asset C	739.340,48

Realisierte Gewinne aus

	Metzler Multi Asset A	Metzler Multi Asset B	Metzler Multi Asset C
Aktien	781.867,93	8.326.939,96	431.943,92
Devisen & DTGs	302.190,92	3.220.963,46	198.554,41
Futures	44.801,13	476.528,91	11.418,14
Renten	65.745,55	699.454,16	24.338,04
Zertifikate	88.296,58	939.956,90	0,00

Realisierte Verluste aus

	Metzler Multi Asset A	Metzler Multi Asset B	Metzler Multi Asset C
Aktien	270.676,20	2.883.401,71	167.836,29
Devisen & DTGs	220.735,27	2.349.609,92	98.222,51
Futures	342.103,06	3.646.516,01	351.700,44
Renten	133.226,99	1.419.273,83	121.581,24
Zertifikate	0,00	0,00	0,00

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 15.05.2025 wurde der Fondsname von Metzler Multi Asset Income Sustainability auf Metzler Multi Asset geändert. Ebenfalls mit Wirkung zum 15.05.2025 wurde die neue Anteilsscheinklasse Metzler Multi Asset C aufgelegt.

Vermögensübersicht zum 31. August 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	232.088.531,56	100,13
1. Aktien	134.231.514,47	57,91
Australien	1.806.993,13	0,78
Bermuda	327.707,15	0,14
Brasilien	431.724,40	0,19
Bundesrep. Deutschland	1.835.691,90	0,79
Canada	1.466.279,38	0,63
China	1.975.019,29	0,85
Dänemark	948.432,93	0,41
Frankreich	10.511.910,89	4,54
Großbritannien	6.486.311,49	2,80
Hongkong	424.761,07	0,18
Indien	2.295.189,68	0,99
Indonesien	469.707,18	0,20
Irland	3.836.320,78	1,66
Italien	1.530.038,82	0,66
Japan	8.464.479,20	3,65
Kaimaninseln	3.690.574,31	1,59
Kolumbien	613.159,71	0,26
Mexiko	384.707,55	0,17
Niederlande	4.810.936,40	2,08
Norwegen	997.986,31	0,43
Österreich	1.150.267,82	0,50
Schweden	2.813.659,41	1,21
Schweiz	1.576.150,04	0,68
Singapur	1.673.724,44	0,72
Spanien	3.205.661,79	1,38
Südafrika	890.806,10	0,38
Südkorea	2.450.252,14	1,06
Taiwan	4.670.067,71	2,01
USA	62.492.993,45	26,96
2. Anleihen	58.194.609,41	25,11
< 1 Jahr	2.904.772,00	1,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.807.357,00	1,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.635.414,34	6,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.578.521,03	9,31
>= 10 Jahre	15.268.545,04	6,59
3. Zertifikate	22.040.141,00	9,51
EUR	22.040.141,00	9,51
4. Derivate	161.859,76	0,07
5. Bankguthaben	15.967.725,88	6,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.492.681,04	0,64
II. Verbindlichkeiten	-294.174,07	-0,13
III. Fondsvermögen	231.794.357,49	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen							EUR	214.466.264,88	92,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	202.222.176,93	87,24
Aktien							EUR	133.381.922,95	57,54
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	4.614	4.614	0	AUD	170,300	439.539,18	0,19
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	274.385	274.385	0	AUD	5,580	856.445,88	0,37
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	42.929	42.929	0	AUD	21,280	511.008,07	0,22
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	47.108	13.350	19.642	CAD	50,010	1.466.279,38	0,63
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	2.043	2.043	0	CHF	139,750	305.357,49	0,13
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.971	5.971	0	CHF	75,390	481.447,80	0,21
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	22.793	22.793	0	CHF	32,380	789.344,75	0,34
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	19.731	16.831	15.750	DKK	358,800	948.432,93	0,41
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	8.709	8.709	0	EUR	63,150	549.973,35	0,24
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.833	983	600	EUR	636,600	1.803.487,80	0,78
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	7.852	7.852	0	EUR	59,280	465.466,56	0,20
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	77.795	77.795	0	EUR	8,160	634.807,20	0,27
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	4.225	4.225	0	EUR	110,500	466.862,50	0,20
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	31.703	31.703	0	EUR	76,830	2.435.741,49	1,05
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	34.093	34.093	0	EUR	13,315	453.948,30	0,20
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	18.976	18.976	0	EUR	26,040	494.135,04	0,21
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	9.500	2.200	1.300	EUR	260,200	2.471.900,00	1,07
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.954	2.954	0	EUR	202,000	596.708,00	0,26
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	100.950	100.950	0	EUR	16,075	1.622.771,25	0,70
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	108.809	108.809	0	EUR	5,375	584.848,38	0,25
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	13.341	26.200	12.859	EUR	31,240	416.772,84	0,18
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.333	800	2.267	EUR	397,900	928.300,70	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.804	604	1.200	EUR	504,100	909.396,40	0,39
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	8.583	8.583	0	EUR	58,820	504.852,06	0,22
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	14.522	8.772	0	EUR	47,060	683.405,32	0,29
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	23.612	23.612	0	EUR	20,010	472.476,12	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.481	2.481	0	EUR	231,700	574.847,70	0,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	12.429	4.779	0	EUR	210,050	2.610.711,45	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.807	2.807	0	EUR	236,600	664.136,20	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	11.325	7.075	0	EUR	53,500	605.887,50	0,26
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	7.158	7.158	0	EUR	66,040	472.714,32	0,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	18.220	5.920	0	GBP	117,900	2.480.242,47	1,07
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	57.002	13.200	8.198	GBP	25,120	1.653.262,03	0,71
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	62.842	62.842	0	GBP	9,467	686.901,30	0,30
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	55.547	55.547	0	GBP	5,540	355.305,83	0,15
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	34.131	34.131	0	GBP	10,410	410.234,05	0,18
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	638.220	272.220	0	GBP	0,578	425.922,13	0,18
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	15.107	15.107	0	GBP	25,860	451.064,57	0,19
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.365	8.365	0	GBP	46,520	449.301,24	0,19
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	52.800	52.800	0	HKD	73,400	424.761,07	0,18
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	61.800	32.500	0	HKD	115,700	783.676,02	0,34
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	249.500	154.000	0	HKD	24,500	669.963,83	0,29
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090	STK	1.150.000	138.000	0	HKD	2,600	327.707,15	0,14
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	288.300	81.300	0	HKD	24,020	758.983,56	0,33
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	157.000	19.000	0	HKD	15,200	261.551,95	0,11
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	1.156.000	756.000	0	HKD	4,310	546.071,90	0,24
CK Hutchison Holdings Ltd Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	94.000	94.000	0	HKD	51,350	529.033,32	0,23
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	22.900	22.900	0	HKD	102,700	257.763,04	0,11

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	22.500	11.100	0	HKD 596,500	1.470.983,12	0,63
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	424.000	424.000	0	HKD 8,340	387.566,86	0,17
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	33.700	33.700	0	JPY 1.856,500	364.111,98	0,16
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	47.700	47.700	10.500	JPY 1.226,500	340.483,48	0,15
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	113.800	113.800	0	JPY 879,800	582.688,34	0,25
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	16.500	16.500	0	JPY 4.049,000	388.813,94	0,17
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	44.100	9.500	0	JPY 2.518,000	646.255,76	0,28
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	38.700	38.700	0	JPY 2.259,000	508.788,52	0,22
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	19.300	19.300	0	JPY 3.462,000	388.861,08	0,17
NGK Insulators Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695200000	STK	36.200	36.200	0	JPY 2.345,000	494.039,33	0,21
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	33.900	33.900	0	JPY 1.657,000	326.913,09	0,14
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	STK	38.100	38.100	0	JPY 1.988,500	440.920,89	0,19
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	78.200	78.200	0	JPY 4.757,000	2.164.960,68	0,93
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	15.050	15.050	2.650	JPY 4.083,000	357.623,45	0,15
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	15.900	15.900	0	JPY 4.560,000	421.960,77	0,18
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	33.700	33.700	0	JPY 2.334,500	457.861,25	0,20
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	34.700	21.200	0	JPY 2.873,000	580.196,64	0,25
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	25.022	17.672	0	NOK 247,800	527.294,12	0,23
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	15.135	15.135	0	NOK 365,700	470.692,19	0,20
Assa-Ablo AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	15.237	15.237	0	SEK 334,100	459.485,13	0,20
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	16.110	16.110	0	SEK 255,600	371.665,21	0,16
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	10.417	10.417	0	SEK 368,400	346.383,98	0,15
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	18.994	18.994	0	SEK 239,100	409.912,84	0,18
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	19.180	19.180	0	SEK 242,700	420.159,22	0,18
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	32.445	32.445	0	SEK 121,650	356.250,44	0,15
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	17.131	17.131	0	SEK 290,900	449.802,59	0,19
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	15.700	15.700	0	SGD 50,520	528.318,12	0,23
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	54.900	54.900	0	SGD 16,740	612.153,47	0,26
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	22.750	22.750	0	SGD 35,190	533.252,85	0,23
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	12.508	3.050	3.392	USD 210,400	2.248.533,15	0,97
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	15.356	15.356	0	USD 123,500	1.620.357,14	0,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	25.535	6.600	8.415	USD 212,910	4.645.127,18	2,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	22.612	5.400	4.788	USD 229,000	4.424.254,96	1,91
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	225.576	225.576	0	USD 2,240	431.724,40	0,19
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	21.477	8.047	13.370	USD 108,860	1.997.595,88	0,86
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	17.598	4.855	3.757	USD 232,140	3.490.430,38	1,51
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	468	125	242	USD 4.198,530	1.678.838,04	0,72
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	17.263	4.450	6.287	USD 50,740	748.397,66	0,32
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	427	105	143	USD 5.599,050	2.042.715,61	0,88
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	10.867	11.832	2.965	USD 297,390	2.761.224,48	1,19
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	6.416	1.700	2.984	USD 255,620	1.401.279,84	0,60
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	9.671	13.750	6.879	USD 210,030	1.735.475,16	0,75
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	24.823	24.823	0	USD 68,990	1.463.208,11	0,63
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.050	2.700	0	USD 732,580	1.909.064,42	0,82
Grupo Cibest S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/4 o.N.	US40090E1064	STK	14.222	14.222	0	USD 50,460	613.159,71	0,26
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	37.750	8.900	0	USD 71,160	2.295.189,68	0,99
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	9.650	11.750	2.100	USD 174,100	1.435.462,24	0,62
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.829	1.850	11.471	USD 301,420	728.569,02	0,31

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	10.735	3.085	0	USD 78,660	721.475,65	0,31
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	4.725	1.209	884	USD 478,290	1.930.895,63	0,83
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	6.601	1.800	3.349	USD 205,810	1.160.758,55	0,50
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	4.394	1.150	1.456	USD 595,290	2.234.880,60	0,96
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.857	1.268	481	USD 738,700	1.803.200,53	0,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	12.982	3.300	4.568	USD 506,690	5.620.172,23	2,42
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	660	200	290	USD 1.208,250	681.343,98	0,29
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	32.100	9.150	7.050	USD 174,180	4.777.151,40	2,06
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	2.500	2.500	0	USD 156,710	334.735,99	0,14
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	4.943	1.150	507	USD 548,440	2.316.249,93	1,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	6.944	5.844	0	USD 256,250	1.520.334,93	0,66
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	752	752	0	USD 1.236,000	794.149,01	0,34
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	4.901	4.901	0	USD 365,830	1.531.897,50	0,66
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	11.150	1.350	0	USD 47,230	449.944,04	0,19
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	4.579	4.579	0	USD 96,090	375.918,46	0,16
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	4.549	1.849	0	USD 603,520	2.345.704,44	1,01
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	23.675	10.375	4.200	USD 230,870	4.670.067,71	2,01
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	STK	28.352	28.352	0	USD 19,390	469.707,18	0,20
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	3.436	1.236	1.550	USD 333,870	980.158,34	0,42
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.154	3.154	0	USD 492,720	1.327.784,42	0,57
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	5.366	1.400	2.034	USD 415,600	1.905.425,15	0,82
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.412	750	4.088	USD 309,870	373.834,96	0,16
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.350	4.150	800	USD 391,020	1.119.204,55	0,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.600	200	0	USD 351,780	480.902,26	0,21
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	4.250	500	0	USD 118,380	429.865,86	0,19
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	10.550	1.250	0	USD 53,770	484.683,44	0,21
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	9.650	1.150	0	USD 44,720	368.718,39	0,16
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	46.800.112,98	20,19
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	AU3TB0000150	AUD	5.400	10.400	5.000	% 99,351	3.001.037,09	1,29
3,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(37) Ser.144	AU3TB0000192	AUD	6.100	6.100	0	% 94,134	3.212.045,65	1,39
1,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 20(51) TB162	AU0000097495	AUD	1.500	4.900	3.400	% 52,755	442.649,77	0,19
5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31)	XS2707169111	EUR	200	0	0	% 109,578	219.156,00	0,09
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153	EUR	500	0	0	% 102,167	510.835,00	0,22
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2678191904	EUR	500	0	0	% 104,855	524.275,00	0,23
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	300	0	0	% 98,594	295.782,00	0,13
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	600	0	0	% 100,124	600.744,00	0,26
3,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS30744495790	EUR	800	800	0	% 101,180	809.440,00	0,35

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776	EUR	500	0	0	% 99,415	497.075,00	0,21
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	400	0	0	% 97,675	390.700,00	0,17
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	400	0	0	% 107,052	428.208,00	0,18
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	400	0	0	% 99,649	398.596,00	0,17
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	FR001400HAC0	EUR	200	0	0	% 100,887	201.774,00	0,09
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013425162	EUR	400	0	0	% 95,256	381.024,00	0,16
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	200	0	0	% 104,350	208.700,00	0,09
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N6I8	EUR	200	0	0	% 101,433	202.866,00	0,09
1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	DE0001102432	EUR	1.100	1.500	3.500	% 67,934	747.274,00	0,32
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	2.100	2.100	0	% 97,035	2.037.735,00	0,88
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042	EUR	4.500	4.500	0	% 100,814	4.536.630,00	1,96
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ¹⁾	DE0001030583	EUR	3.300	0	500	% 95,207	3.862.284,27	1,67
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	400	0	0	% 101,392	405.568,00	0,17
3,3750 % Caixabank S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(35)	XS3103589670	EUR	300	300	0	% 98,844	296.532,00	0,13
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	200	0	0	% 106,080	212.160,00	0,09
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	600	0	0	% 78,017	468.102,00	0,20
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2	EUR	300	300	0	% 102,167	306.501,00	0,13
2,0000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2020(30)	FR0013523602	EUR	400	0	0	% 94,165	376.660,00	0,16
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4	EUR	300	300	0	% 106,205	318.615,00	0,14
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	200	0	0	% 101,816	203.632,00	0,09
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	200	0	0	% 103,107	206.214,00	0,09
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	800	0	0	% 82,227	657.816,00	0,28
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	600	300	0	% 98,993	593.958,00	0,26
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	EUR	200	0	0	% 112,315	224.630,00	0,10
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	200	0	0	% 88,457	176.914,00	0,08
1,2500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1190624038	EUR	300	300	0	% 98,434	295.302,00	0,13
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	200	0	0	% 86,828	173.656,00	0,07
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29) ¹⁾	FR001400HI98	EUR	1.100	0	4.000	% 101,062	1.111.682,00	0,48
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub. Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209	EUR	400	0	0	% 92,905	371.620,00	0,16
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	EUR	200	0	0	% 102,048	204.096,00	0,09
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	200	0	0	% 110,912	221.824,00	0,10
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	400	0	0	% 99,677	398.708,00	0,17

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	200	0	0	%	103,760	207.520,00	0,09
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	200	0	0	%	110,463	220.926,00	0,10
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	500	0	0	%	85,379	426.895,00	0,18
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(24/27)	DE000A382962	EUR	300	300	0	%	101,552	304.656,00	0,13
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	400	0	0	%	96,838	387.352,00	0,17
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	FR001400N285	EUR	500	0	0	%	98,199	490.995,00	0,21
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26)	XS2015240083	EUR	300	300	0	%	98,596	295.788,00	0,13
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	XS2769892600	EUR	500	0	0	%	95,503	477.515,00	0,21
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	300	300	0	%	99,082	297.246,00	0,13
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	FR0014002QE8	EUR	400	0	0	%	98,394	393.576,00	0,17
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	4.470	4.470	0	%	101,886	4.554.304,20	1,96
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	EUR	300	0	0	%	99,939	299.817,00	0,13
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	300	0	0	%	97,245	291.735,00	0,13
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	EUR	300	300	0	%	99,280	297.840,00	0,13
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1	EUR	700	0	0	%	97,322	681.254,00	0,29
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	XS2827708145	EUR	300	300	0	%	96,419	289.257,00	0,12
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	300	0	0	%	98,079	294.237,00	0,13
3,5630 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2803424329	EUR	200	200	0	%	101,860	203.720,00	0,09
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/40)	XS3106109922	EUR	500	500	0	%	98,478	492.390,00	0,21
3,8520 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	XS3015113882	EUR	1.000	1.000	0	%	93,057	930.570,00	0,40
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520	EUR	1.000	1.000	0	%	96,316	963.160,00	0,42
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	500	0	0	%	86,859	434.295,00	0,19
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2744121943	EUR	500	0	0	%	101,019	505.095,00	0,22
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	EUR	200	0	0	%	102,839	205.678,00	0,09
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	700	0	0	%	99,658	697.606,00	0,30
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27)	XS2941360963	EUR	300	300	0	%	100,982	302.946,00	0,13
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	XS2760218185	EUR	300	300	0	%	100,827	302.481,00	0,13
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	100	0	%	53,875	323.250,00	0,14
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	600	0	0	%	82,498	494.988,00	0,21
Zertifikate						EUR		22.040.141,00	9,51
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	86.000	37.700	10.000	EUR	116,794	10.044.284,00	4,33
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	42.300	24.000	6.000	EUR	283,590	11.995.857,00	5,18

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	12.244.087,95	5,28
Aktien						EUR	849.591,52	0,37
Naspers Ltd. Reg.S.N(S.ADRs)/1/5/New RC-,02	US6315122092	STK	8.269	8.269	0	USD 65,800	464.883,97	0,20
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071	STK	15.069	15.069	0	USD 29,880	384.707,55	0,17
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	11.394.496,43	4,92
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	CA135087M680	CAD	3.500	3.500	0	% 64,242	1.399.433,62	0,60
2,7500 % Canada CD-Bonds 2024(30)	CA135087S471	CAD	4.100	12.100	8.000	% 99,392	2.536.299,25	1,09
3,5000 % Canada CD-Bonds 2024(34)	CA135087R713	CAD	3.800	3.800	0	% 101,503	2.400.643,56	1,04
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	1.400	1.400	0	% 102,915	1.440.810,00	0,62
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	200	0	0	% 95,426	190.852,00	0,08
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	400	400	0	% 102,237	408.948,00	0,18
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	EUR	500	0	0	% 102,523	512.615,00	0,22
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467	EUR	300	300	0	% 100,189	300.567,00	0,13
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	XS2679878319	EUR	200	0	0	% 103,715	207.430,00	0,09
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532	EUR	600	0	0	% 103,300	619.800,00	0,27
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	600	200	0	% 63,003	378.018,00	0,16
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	1.000	1.000	0	% 99,908	999.080,00	0,43
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						EUR	214.466.264,88	92,52

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	161.859,76	0,07
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	17.348,17	0,01
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	17.348,17	0,01
FUTURE STXE 600 PR.EUR 19.09.25 EUREX	185	EUR	Anzahl 124		-2.645,00	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME	352	USD	Anzahl 12		19.993,17	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				EUR	144.511,59	0,06
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen				EUR	144.511,59	0,06
AUD/EUR 12,0 Mio.	OTC				1.236,99	0,00
CAD/EUR 10,3 Mio.	OTC				9.982,86	0,00
USD/EUR 20,4 Mio.	OTC				133.291,74	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	15.967.725,88	6,89
Bankguthaben				EUR	15.967.725,88	6,89
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	14.835.440,70	% 100,000	14.835.440,70	6,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	464.561,14	% 100,000	259.865,27	0,11
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	203.948,17	% 100,000	126.936,06	0,05
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	6.497,49	% 100,000	7.502,01	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	69.695,00	% 100,000	405,61	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	863.259,22	% 100,000	737.576,23	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.492.681,04	0,64
Zinsansprüche		EUR	894.007,54		894.007,54	0,39
Dividendenansprüche		EUR	127.726,34		127.726,34	0,06
Quellensteueransprüche		EUR	17.476,70		17.476,70	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	450.825,46		450.825,46	0,19
Variation Margin		EUR	2.645,00		2.645,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-294.174,07	-0,13
Verwaltungsvergütung		EUR	-105.929,65		-105.929,65	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.402,22		-18.402,22	-0,01
Depotgebühren		EUR	-149.849,04		-149.849,04	-0,06
Variation Margin		EUR	-19.993,16		-19.993,16	-0,01
Fondsvermögen				EUR	231.794.357,49	100,00 ³⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR
Metzler Multi Asset A		
Anteilwert	EUR	135,17
Ausgabepreis	EUR	139,90
Rücknahmepreis	EUR	135,17
Anzahl Anteile	STK	127.589
Metzler Multi Asset B		
Anteilwert	EUR	148,05
Ausgabepreis	EUR	148,05
Rücknahmepreis	EUR	148,05
Anzahl Anteile	STK	1.244.945
Metzler Multi Asset C		
Anteilwert	EUR	102,49
Ausgabepreis	EUR	102,49
Rücknahmepreis	EUR	102,49
Anzahl Anteile	STK	295.018

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
DE0001030583	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	EUR	3.300,00	0,00	3.862.284,27	
FR001400HI98	Frankreich EO-OAT 2023(29)	EUR	1.000,00	0,00	1.010.620,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	4.872.904,27	4.872.904,27

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7877000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6067000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9350000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8661000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1240000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	171,8264000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7590000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0791000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5013000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1704000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex

OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	2.500
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	0	2.150
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	0	8.600
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	3.534	3.534
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	3.600
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 o.N.	US0594603039	STK	0	112.250
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	600
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	2.400	22.000
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	0	2.250
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	650	5.850
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	0	1.900
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	0	108.000
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	1.300	11.850
Cosan S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/4 o.N.	US22113B1035	STK	0	16.650
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	950	8.650
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	0	7.500
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	0	4.300
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	0	2.500
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	1.800
Fosun International Ltd. Registered Shares o.N.	HK0656038673	STK	0	355.000
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	6.850
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	0	7.450
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	947	4.047
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050	STK	0	58.920
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	60	760
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	0	3.900
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	3.534	3.534
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	0	22.100
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	0	22.900
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	0	600
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	0	12.400
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	0	1.850
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	0	20.500
Midea Group Co. Ltd. Registered Shares H YC1	CNE100006M58	STK	42.000	42.000
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	273	3.023
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	0	10.200
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	0	52.500
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	0	13.900
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	0	3.500
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	7.419	7.419
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	3.150
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	0	13.700
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.300	12.100
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	0	2.800
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	0	40.000
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	0	1.900
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	1.950
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	0	13.000
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SEK6	STK	0	14.950
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	0	124.900
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	0	2.050
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	0	18.500
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	0	11.500
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	0	19.500
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	7.700
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	0	9.850
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	0	6.250
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	0	2.000
Westlake Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	0	1.750
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	0	16.800
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.300	11.750

**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
Verzinsliche Wertpapiere				
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	XS2555925218	EUR	0	200
1,6250 % Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	0	1.000
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2016(27)	AU000XCLWAQ1	AUD	6.800	6.800
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	0	400
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	0	200
5,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2643234011	EUR	0	200
2,6000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU22015	EUR	0	2.200
1,3000 % Bundesrep. Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)	DE0001141869	EUR	0	5.600
6,2500 % Caixaabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33)	XS2558978883	EUR	0	300
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(31)	FR0014001N38	EUR	0	3.860
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	2.500	2.500
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	FR001400NEF3	EUR	0	1.700
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	0	1.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	0	1.000
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	CA135087ZS68	CAD	1.400	1.400
2,7500 % Canada CD-Bonds 2022(27)	CA135087N837	CAD	6.000	6.000
3,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/55)	XS3005215689	EUR	600	600
3,8750 % United States of America DL-Bonds 2023(43)	US912810TQ13	USD	0	1.160
2,8750 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23	USD	0	2.300
4,1250 % United States of America DL-Notes 2022(27)	US91282CFU09	USD	0	9.300
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾				
Aktien				
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	2.150	19.900
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6250 % Allander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	0	400
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	0	400
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	0	600
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	0	500

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI EM USD, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)	EUR	19.769,35
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)	EUR	42.724,92
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	4.979,13
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	6.926,32
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	38.245
CAD/EUR	EUR	36.556
USD/EUR	EUR	50.262
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	37.696
CAD/EUR	EUR	35.958
USD/EUR	EUR	70.651
Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen		
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 44,72%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 341.000.364,87 uro Transaktionen.		
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (Basiswert(e): Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.), Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048), Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27), Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31))	EUR	11.407

Metzler Multi Asset A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

insgesamt je Anteil

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.188,29	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	195.624,44	1,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.536,02	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	112.347,89	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.928,12	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	702,32	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-178,24	-0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.224,46	-0,24
11. Sonstige Erträge	EUR	20.350,80	0,16
Summe der Erträge	EUR	325.275,18	2,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-169,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-224.473,71	-1,76
– Verwaltungsvergütung	EUR	-224.473,71	-1,76
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.957,92	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.162,49	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-63.257,54	-0,50
– Depotgebühren	EUR	-78.281,63	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.038,85	
– Sonstige Kosten	EUR	-1.014,76	
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	-525,38	
Summe der Aufwendungen	EUR	-308.020,69	-2,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	17.254,49	0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.282.902,11	10,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-966.741,52	-7,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	316.160,59	2,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	493.199,94	3,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-351.240,05	-2,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	141.959,89	1,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	475.374,97	3,73

Metzler Multi Asset A

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.312.590,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.566.191,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	190.912,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.757.104,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	23.992,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	475.374,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	493.199,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-351.240,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	17.245.766,13

Metzler Multi Asset A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	333.415,08	2,61	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	333.415,08	2,61	

Metzler Multi Asset A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	214.506	EUR	25.051.907,86	EUR	116,79
2022/2023	Stück	175.631	EUR	20.223.454,25	EUR	115,15
2023/2024	Stück	139.413	EUR	18.312.590,58	EUR	131,35
2024/2025	Stück	127.589	EUR	17.245.766,13	EUR	135,17

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Multi Asset B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

insgesamt je Anteil

I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12.668,37	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.083.022,23	1,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	80.229,34	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.194.838,40	0,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	201.241,05	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	7.471,08	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.900,25	-0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-332.362,07	-0,27
11. Sonstige Erträge		EUR	216.513,53	0,17
Summe der Erträge		EUR	3.461.721,68	2,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.688,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-886.841,10	-0,71
– Verwaltungsvergütung	EUR	-886.841,10		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-177.368,18	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.525,84	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-829.882,54	-0,67
– Depotgebühren	EUR	-777.825,16		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-41.964,30		
– Sonstige Kosten	EUR	-10.093,08		
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	-5.323,75		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,45		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.912.306,06	-1,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.549.415,62	1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.663.843,39	10,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.298.801,47	-8,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.365.041,92	2,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.914.457,54	3,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.077.541,51	4,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-4.776.999,70	-3,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.300.541,81	1,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.214.999,36	4,99

Metzler Multi Asset B

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	169.129.998,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	9.073.268,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.320.151,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-246.883,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-104.972,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.214.999,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.077.541,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.776.999,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	184.313.294,68

Metzler Multi Asset B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.914.457,54	3,95	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	4.914.457,54	3,95	

Metzler Multi Asset B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 1.101.153	EUR 137.671.791,32	EUR 125,03
2022/2023	Stück 1.179.603	EUR 146.530.972,35	EUR 124,22
2023/2024	Stück 1.184.376	EUR 169.129.998,95	EUR 142,80
2024/2025	Stück 1.244.945	EUR 184.313.294,68	EUR 148,05

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Multi Asset C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.05.2025 bis 31.08.2025

insgesamt je Anteil

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.301,94	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	131.272,79	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.893,21	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	63.191,91	0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.347,11	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	302,20	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-195,29	-0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-17.076,88	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR	4.398,50	0,01

Summe der Erträge

EUR 192.435,49 0,65

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.640,57	-0,07
– Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.329,48	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-82.248,57	-0,28
– Depotgebühren	EUR	-19.660,71	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-62.587,68	
– Sonstige Kosten	EUR	-0,18	
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	-0,16	

Summe der Aufwendungen

EUR -107.228,54 -0,36

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 85.206,95 0,29

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	666.254,51	2,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-739.340,48	-2,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -73.085,97 -0,25

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	994.177,60	3,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-426.765,61	-1,45

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 567.411,99 1,92

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 579.532,97 1,96

Metzler Multi Asset C

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	29.736.039,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.327.057,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-591.017,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-80.276,16
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	579.532,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	994.177,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-426.765,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	30.235.296,68

Metzler Multi Asset C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	12.120,98	0,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	12.120,98	0,04

Metzler Multi Asset C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2025 ²⁾	Stück 295.018	EUR 30.235.296,68	EUR 102,49

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Auflagedatum 15.05.2025.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

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

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung²⁾

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

Verwahrstellenvergütung³⁾

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

Vertriebsweg

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 37.302.941,28

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (Broker) DE
Goldman Sachs (Broker) GB
Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,07

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,08 %
größter potenzieller Risikobetrag 7,78 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,32 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag ¹⁾

Bloomberg Gold Subindex Total Return 10,00 %
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00] 25,00 %
ICE BofA Global Government 1-10 Year Index Hedged in EUR [W5G1] 15,00 %
MSCI AC World Net TR Index 50,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:
99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 4.872.904,27

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V)

in Stk. bzw.
Whg. in 1.000 Kurswert

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 7.212.794,50

davon
Schuldverschreibungen EUR 7.212.794,50

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset A

Anteilwert EUR 135,17
Ausgabepreis EUR 139,90
Rücknahmepreis EUR 135,17
Anzahl Anteile STK 127.589

Metzler Multi Asset B

Anteilwert EUR 148,05
Ausgabepreis EUR 148,05
Rücknahmepreis EUR 148,05
Anzahl Anteile STK 1.244.945

Metzler Multi Asset C

Anteilwert EUR 102,49
Ausgabepreis EUR 102,49
Rücknahmepreis EUR 102,49
Anzahl Anteile STK 295.018

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

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.

Gesamtkostenquote

Metzler Multi Asset A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,80 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung.
Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

Metzler Multi Asset B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,05 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Metzler Multi Asset C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,28 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset A

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	20.350,80
--	-----	-----------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Multi Asset B

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	216.513,53
--	-----	------------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Multi Asset C

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	4.398,50
--	-----	----------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	108.379,01
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	20.540.833,03
davon feste Vergütung	EUR	16.511.349,03
davon variable Vergütung	EUR	4.029.484,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

EUR	0,00
-----	------

Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾

177

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen

	EUR	8.785.638,38
davon Geschäftsleiter	EUR	1.116.087,84
davon andere Führungskräfte	EUR	1.637.151,32
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (sind bereits in „andere FKs“ enthalten)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	6.032.399,22

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2024

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down / bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100 % der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200 % erhöht werden.

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratierliche Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgesprächs mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U. a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Metzler Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PMB1NX620OCC19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **38,89 %** an nachhaltigen Investitionen

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale.

Das Fondsvermögen wurde in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die systematisch ökologische, soziale und verantwortungsvolle Praktiken fördern und anteilig zur Erreichung der nachhaltiger Investitionsziele beitragen.

Jeder Emittent wird vor dem Erwerb einer umfassenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Dabei wird die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten systematisch anhand verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale und Informationen zur Unternehmensführung des Emittenten bewertet.

Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

■ Umwelt

- Eindämmung des Klimawandels
- Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
- Einsatz klimafreundlichen Technologien

■ Soziales

- Allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

■ Corporate Governance

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
- Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact

Der Fonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der ökologischen/sozialen Merkmale zu messen. Die Gesellschaft verfolgt zur Umsetzung der Anlagestrategie folgende Investmentansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

MSCI ESG Research bewertet anhand einer regelbasierten Methodik, in welchem Ausmaß ein Unternehmen ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgt auf einer siebenstufigen Skala: führend (AAA, AA), überdurchschnittlich (A, BBB, BB) bis rückständig (B, CCC). Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **120 t/1 Mio. EUR Umsatz**

Der CO₂-Fußabdruck gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio EUR Umsatz von den im Portfolio gehaltenen Unternehmen verursacht werden. Dabei werden Scope-1-Emissionen, die direkt von den Unternehmen selbst verursacht werden, als auch Scope-2-Emissionen berücksichtigt, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) ausgewiesen

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **22/5**

Die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und erzielte Erfolge. Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlusskriterien: **0**

Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers oder Investmentanteils vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen sowie passive Verletzungen, die länger als zehn Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	01.09.2024 bis 31.08.2025	01.09.2023 bis 31.08.2024	01.09.2022 bis 31.08.2023
1	AA	AA	AA
2	120	134	155
3	22/5	58/18	85/17
4	0	0	0

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 29,85 %, die sich ausfolgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen, durch Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Produkten oder Dienstleistungen resultiert, die eine starke positive Ausrichtung auf mindestens eines der Ziele erkennen lassen.
- Förderung der Klimaneutralität durch Investitionen in Unternehmen, die entweder bereits keine Netto-CO₂-Emissionen verursachen, deren impliziter Temperaturanstieg sich unter 2 Grad Celsius befindet oder deren Transformationsstrategie klar auf einen Netto-Null-Emissionspfad ausgerichtet sind. Diese Investitionen leisten einen wesentlichen Beitrag den Anstieg der durchschnittlichen Erdoberflächentemperatur im Vergleich zum vorindustriellen Zeitalter auf deutlich unter 2 °C zu begrenzen und unternehmen Anstrengungen, eine Beschränkung auf 1,5 °C herbeizuführen.
- Förderung der Gleichstellung und Vielfalt in der Belegschaft durch Investitionen in Unternehmen, die als Vorreiter in diesen Bereichen gelten und Maßnahmen zur Stärkung der Diversität umsetzen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten Nationen wurden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen. Hierzu wurde auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie

Der Fonds kann Investitionen tätigen, die ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie-VO klassifiziert sind, legt hierzu aber keine Mindestquote fest.

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 0 % und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand taxonomiekonformer Umsätze einzelner Unternehmen. Hierzu wurde auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen (*principle adverse impacts*, sog. „PAI“). Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstoßen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

- — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nachhaltige Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden 5 zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen,

supranationale Organisationen und Staaten sowie ein halbjährlich durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht.

Es wurden alle Vermögensgegenstände berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Vermögensgegenstände, die indirekt über Investmentanteile gehalten wurden, wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
vom 01.09.2024
bis 31.08.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	4,89	
INVESC.PHYS.MKT.ETCO O XAU	Finanzwesen	3,58	Irland
AMUNDIPHME ETC Z 2118	Finanzwesen	3,13	Irland
MICROSOFT	IT	2,82	USA
ALPHABET INC.CL.A DL- ,001	Kommunikationsdien ste	2,24	USA
BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	Staatsanleihen	2,16	Deutschland
AMAZON.COM INC. DL-,01	Nichtbasiskonsumgü ter	2,14	USA
FRANKREICH 23/29 O.A.T.	Staatsanleihen	2,05	Frankreich
NVIDIA CORP.	IT	1,99	USA
CANADA 24/30	Staatsanleihen	1,92	Kanada
APPLE INC.	IT	1,85	USA
AUSTRALIA 2029 138	Staatsanleihen	1,72	Australien
BUNDESOBL.V.22/27	Staatsanleihen	1,71	Deutschland
TAIWAN	IT	1,65	Taiwan
SEMICON.MANU.ADR/5 SPANIEN 24/34	Staatsanleihen	1,52	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

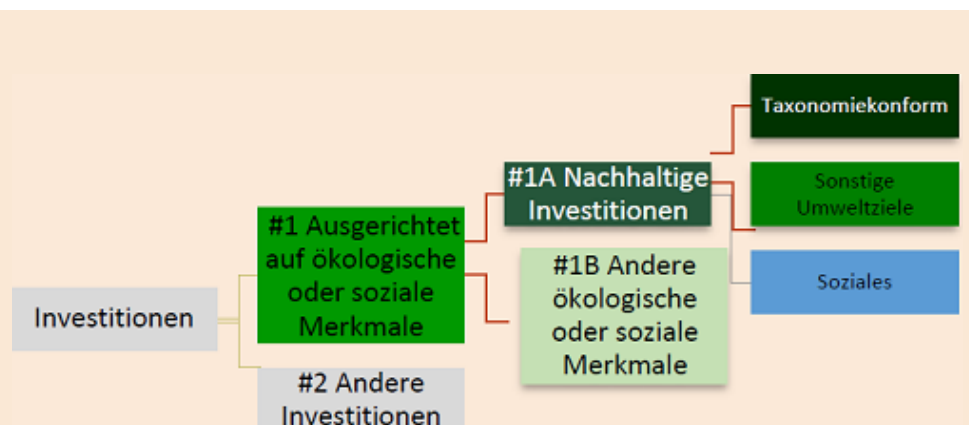
38,89 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen an den Gesamtinvestitionen war wie folgt:

Investitionen	Wert
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,25 %
#1A Nachhaltige Investitionen	38,89 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	38,89 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	56,36 %
#2 Andere Investitionen	4,75 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Basiskonsumgüter (2,89 %), Energie (3,29 %), Finanzwesen (22,17 %), Gesundheitswesen (6,93 %), Immobilien (1,72 %), Industrie (8,49 %), IT (13,56 %), Kasse (4,89 %), Kommunikationsdienste (4,63 %), Nichtbasiskonsumgüter (7,30 %), Rohstoffe (2,88 %), Sonstige (-0,10 %), Staatsanleihen (18,28 %), Versorgungsbetriebe (3,07 %).

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 5,67%.

Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen mit einem EU-Taxonomie konformen Umweltziel getätigt.

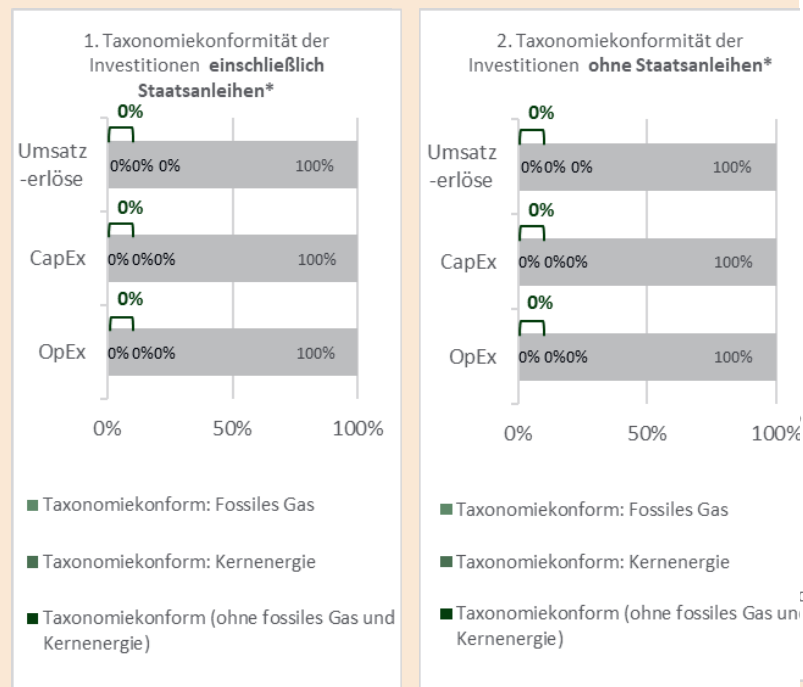
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %. Im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode blieb der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen, unverändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen, durch Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Produkten oder Dienstleistungen resultiert, die eine starke positive Ausrichtung auf mindestens eines der Ziele erkennen lassen.
- Förderung der Klimaneutralität durch Investitionen in Unternehmen, die entweder bereits keine Netto-CO₂-Emissionen verursachen, deren impliziter Temperaturanstieg sich unter 2 Grad Celsius befindet oder deren Transformationsstrategie klar auf einen Netto-Null-Emissionspfad ausgerichtet sind. Diese Investitionen leisten einen wesentlichen Beitrag den Anstieg der durchschnittlichen Erdtemperatur im Vergleich zum vorindustriellen Zeitalter auf deutlich unter 2 °C zu begrenzen und unternehmen Anstrengungen, eine Beschränkung auf 1,5 °C herbeizuführen.
- Förderung der Gleichstellung und Vielfalt in der Belegschaft durch Investitionen in Unternehmen, die als Vorreiter in diesen Bereichen gelten und Maßnahmen zur Stärkung der Diversität umsetzen.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 38,89 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 38,89 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind die folgenden: Devisenterminkontrakte, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Ausschlüsse

Ausgeschlossen werden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie von Emittenten stammen:

- die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigen.
Ausgeschlossen werden alle Wertpapiere von Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research LLC von „CCC“. Hinsichtlich Emittenten, für die kein ESG-Rating durch MSCI ESG Research LLC vorliegt, wird die Berücksichtigung von ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung durch die Gesellschaft bewertet;
- die sich in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:
 - Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, beispielsweise die Produktion oder der Vertrieb von Landminen und Massenvernichtungswaffen;

- Anbau und Produktion von Tabak;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;
 - 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes durch den Abbau von Uran erzielen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes aus dem Betrieb von Kernkraftwerken erwirtschaften. Ebenfalls ausgeschlossen sind Unternehmen, die mehr als 5 % der Einnahmen aus der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
 - 100 Millionen Megawattstunden pro Jahr oder mehr an elektrischer Energie durch das Verbrennen von Kohle erzeugen;
 - 5 % oder mehr des Umsatzes aus der Produktion konventioneller Waffensysteme oder Komponenten mit unmittelbarem Bezug zur Waffenwirkung erzielen (z. B. Waffen, Munition, Gefechtsfahrzeuge, Zielerfassungssysteme)
- Zulässig sind unterstützende Ausrüstungen, die keine aktive, steuernde oder zielerfassende Funktion bei der Anwendung von Waffen übernehmen (z.B. Verwaltungssoftware, Kommunikationssysteme für allgemeine Zwecke, passive Schutzausrüstung)
- die nach den Prüfungsergebnissen von MSCI ESG Research LLC gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen;
 - von staatlichen Emittenten stammen:
 - von staatlichen Emittenten stammen,
 - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
 - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
 - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschefällen stehen;
- Es sind ferner nur Investitionen in Investmentanteile zulässig,
- die gemäß Artikel 8 Abs 1 oder Artikel 9 Abs. 1 bis 3 der Offenlegungsverordnung einzuordnen sind; und
 - die mit den oben genannten Ausschlusskriterien für Investitionen in Wertpapieren übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar vor, wenn ein unzulässiges Wertpapier oder ein unzulässiger Investmentanteil erworben wird. In einem solchen Fall wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird durch die Gesellschaft auf Basis von Informationen von MSCI ESG Research LLC und mithilfe von Ausschlusslisten gewährleistet.

ESG-Integration

Bei der ESG-Integration werden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, wie z.B. die Konformität der Unternehmen zum Klimaabkommen von Paris. Zudem werden negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und

Bekämpfung von Korruption betrachtet. Die Analyse umfasst folgenden Bereiche:

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken
- Transformationsstrategien zur Unterstützung eines nachhaltigen Wandels
- Beitrag in Schlüsselthemen der Zukunft, u.a. in den Bereichen transformative Technologien, Energieeffizienz, innovative Ansätze im Gesundheitswesen sowie gesellschaftlicher und nachhaltiger Lebensstil.

Engagement

Die Gesellschaft tritt mit den Unternehmen, in die sie (indirekt oder direkt) investiert, in einen Dialog und thematisiert relevante ESG-Parameter. Sie strebt an, ihren Einfluss so auszuüben, dass die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen in den jeweiligen ESG-Bereichen erzielen.

ESG im Investmentprozess

Im Investmentprozess zur Identifikation von nachhaltigen Investitionen erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen.

Für Wertpapiere, bei denen aufgrund unzureichender Daten keine Bewertung seitens MSCI ESG Research LLC vorgenommen werden konnte, ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Fonds berechtigt, eigenständig eine Prüfung vorzunehmen. Im Rahmen dieser Prüfung analysierte die Gesellschaft, ob die jeweiligen Unternehmen die festgelegten Anforderungen in den folgenden Bereichen erfüllten: (1) Einhaltung der Ausschlusskriterien, (2) Berücksichtigung von ESG-Risiken und -Chancen auf Grundlage der definierten ESG-Integrationskriterien und (3) Erfüllung der Anforderungen an nachhaltige Investitionen. Hierbei wurden verfügbare externe Informationen, interne Analysen und fundierte Schätzungen herangezogen, um eine fundierte und verlässliche Einschätzung zu gewährleisten. Die Ergebnisse dieser Prüfungen wurden systematisch dokumentiert und mindestens einmal jährlich überprüft, um die Übereinstimmung mit den geltenden Kriterien sicherzustellen und gegebenenfalls Anpassungen vorzunehmen.

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Frankfurt am Main, den 26. November 2025

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.
- den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise

erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Metzler Asset Management GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. November 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	4.872.904,27
in % des Fondsvermögens		2,10

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel. Sohn & Co. AG (G) (V)	4.872.904,27	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	4.872.904,27

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	7.212.794,50

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Berlin, Land	5.337.259,00
2	C.R.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	1.525.875,00
3	Baden-Württemberg, Land	349.660,50

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer	1
Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	7.212.794,50

Metzler Multi Asset A

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	702,32	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	140,46	10,00%
Dritter	561,86	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 B

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	7.471,08	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	1.494,22	10,00%
Dritter	5.976,86	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 C

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	302,20	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	60,44	10,00%
Dritter	241,76	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

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
-----------	-------------------------	------------------------

Kosten in der Berichtsperiode

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

Verleihe Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 2,27 %

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.

**Die Stimmrechtsausübung war für das OGAW-Sondervermögen im Zeitraum
Dezember 2024 bis Mai 2025 vorübergehend ausgesetzt.**

**Änderung der „Besonderen Anlagebedingungen“ des OGAW-Sondervermögens
zum 15. Mai 2025**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 4. April 2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen mit Wirkung zum 15. Mai 2025 geändert.

Hintergrund sind die neuen Leitlinien der ESMA (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde) für Fonds, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe im Namen verwenden.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der Besonderen Anlagebedingungen:

1. Der Fondsname ändert sich in „Metzler Multi Asset“
2. In § 2 Anlagegrenzen Nr. 2 werden redaktionelle Anpassungen des Textes hinsichtlich der steuerlichen Klassifizierung vorgenommen, dies dient zur Vereinheitlichung der Formulierung.
3. In § 2 Anlagegrenzen Nr. 9 wird eine 10%-Grenze für Zielfondsinvestitionen eingeführt.
4. In § 2 Anlagegrenzen Nr. 11 werden die Ausschlusskriterien bezüglich der Nachhaltigkeitsstrategie angepasst.
5. Die Anpassung der Schlusstags-Regelung für das Anteilscheingeschäft wird mit Wegfall von Nr. 3 in § 5 Ausgabe- und Rücknahmepreis vorgenommen.

Mit Inkrafttreten der geänderten Besonderen Anlagebedingungen zum 15. Mai 2025 wurde der Verkaufsprospekt inklusive der geltenden Anlagebedingungen sowie die Basisinformationsblätter aktualisiert auf unserer Homepage unter www.metzler.com veröffentlicht.

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
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

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

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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