

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2026

Metzler Asset Management GmbH

RWS-ERTRAG

ungeprüft

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

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
RWS-ERTRAG	2
Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens	14
Weitere Informationen.....	15

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.863.777,30	100,14
1. Aktien	8.966.782,89	47,60
Bundesrep. Deutschland	998.379,18	5,30
Canada	158.120,67	0,84
Curaçao	75.477,12	0,40
Dänemark	108.504,53	0,58
Finnland	63.146,40	0,34
Frankreich	363.584,51	1,93
Großbritannien	277.808,17	1,47
Hongkong	41.444,78	0,22
Indien	37.574,61	0,20
Irland	257.381,89	1,37
Italien	125.400,90	0,67
Japan	366.344,53	1,94
Kaimaninseln	321.082,69	1,70
Niederlande	120.498,00	0,64
Norwegen	89.987,14	0,48
Schweden	120.402,62	0,64
Schweiz	739.957,13	3,93
Singapur	221.200,03	1,17
Spanien	305.911,80	1,62
Südafrika	49.391,87	0,26
Südkorea	340.801,22	1,81
Taiwan	407.722,46	2,16
USA	3.376.660,64	17,93
2. Anleihen	9.509.371,98	50,48
< 1 Jahr	234.631,72	1,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.523.202,14	8,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.693.219,23	8,99
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.693.462,92	30,22
>= 10 Jahre	364.855,97	1,94
3. Derivate	11.861,44	0,06
4. Bankguthaben	224.831,15	1,19
5. Sonstige Vermögensgegenstände	150.929,84	0,80
II. Verbindlichkeiten	-26.179,02	-0,14
III. Fondsvermögen	18.837.598,28	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Bestandspositionen						EUR	18.476.154,87	98,08	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	13.666.052,85	72,55	
Aktien						EUR	8.734.422,89	46,37	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	900	900	0	CAD	172,440	95.699,57	0,51
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	1.283	1.687	404	CHF	87,580	121.871,08	0,65
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	506	0	800	CHF	42,820	23.499,91	0,12
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	383	383	259	CHF	186,550	77.493,11	0,41
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.672	1.233	3.254	CHF	72,880	132.164,16	0,70
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	543	543	0	CHF	83,080	48.928,89	0,26
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	393	380	407	CHF	126,580	53.954,38	0,29
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	321	161	160	CHF	166,750	58.055,04	0,31
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	2.137	2.137	0	CHF	40,060	92.850,56	0,49
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.578	2.578	2.090	DKK	314,600	108.504,53	0,58
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	331	331	295	EUR	179,400	59.381,40	0,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	195	0	97	EUR	414,100	80.749,50	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	70	26	155	EUR	1.721,400	120.498,00	0,64
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	2.148	0	3.030	EUR	21,870	46.976,76	0,25
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	935	2.348	3.407	EUR	48,410	45.263,35	0,24
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	2.660	2.525	1.461	EUR	37,230	99.031,80	0,53
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	352	334	177	EUR	238,800	84.057,60	0,45
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	3.097	1.380	2.072	EUR	23,850	73.863,45	0,39
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	1.580	2.114	534	EUR	83,000	131.140,00	0,70
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	120	0	277	EUR	242,400	29.088,00	0,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	3.641	2.434	1.865	EUR	21,840	79.519,44	0,42
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.255	1.564	715	EUR	55,120	179.415,60	0,95
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.818	2.818	0	EUR	81,670	230.146,06	1,22
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	164	164	0	EUR	247,300	40.557,20	0,22
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	436	436	295	EUR	383,650	167.271,40	0,89
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	3.804	0	2.524	EUR	16,600	63.146,40	0,34
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	443	684	241	EUR	146,050	64.700,15	0,34
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	594	634	1.266	EUR	56,620	33.632,28	0,18
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	180	900	720	EUR	134,000	24.120,00	0,13
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE0005SHA0100	STK	3.453	3.453	0	EUR	8,480	29.281,44	0,16
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	351	425	352	EUR	285,400	100.175,40	0,53
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	522	635	343	EUR	281,150	146.760,30	0,78
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	380	380	0	EUR	165,800	63.004,00	0,33
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	817	1.423	2.736	EUR	68,030	55.580,51	0,30
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	1.178	0	648	EUR	52,650	62.021,70	0,33
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	1.686	0	0	GBP	38,200	74.785,42	0,40
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.705	2.044	1.297	GBP	71,220	141.001,05	0,75
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	5.200	0	7.400	HKD	71,450	41.444,78	0,22
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	22.000	0	0	HKD	66,250	162.582,13	0,86
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	9.500	0	11.000	HKD	117,900	124.940,04	0,66
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003874101	STK	13.700	0	0	HKD	39,720	60.700,75	0,32
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	700	700	1.500	HKD	429,800	33.560,52	0,18
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	3.900	0	2.900	JPY	6.346,000	133.217,86	0,71
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	2.800	0	0	JPY	7.202,000	108.544,77	0,58
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	300	400	100	JPY	77.150,000	124.581,90	0,66
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	3.247	8.537	5.290	NOK	313,500	89.987,14	0,48
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	2.712	2.712	0	SEK	196,150	48.079,28	0,26
Sandvik AB Namn-Aktier o.N	SE0000667891	STK	2.001	2.001	0	SEK	399,900	72.323,34	0,38
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	5.000	0	1.400	SGD	65,400	221.200,03	1,17

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	156	156	194	USD	205,020	27.976,84	0,15
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	460	0	100	USD	155,130	62.421,10	0,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	770	445	346	USD	353,330	237.984,69	1,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.228	716	516	USD	238,340	256.019,52	1,36
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	251	140	543	USD	289,360	63.531,63	0,34
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	46	138	92	USD	723,000	29.092,02	0,15
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	781	1.639	858	USD	76,400	52.194,19	0,28
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	234	520	286	USD	178,240	36.483,69	0,19
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	458	458	0	USD	375,320	150.364,38	0,80
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	869	1.585	1.459	USD	165,760	126.001,96	0,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.001	1.300	299	USD	117,460	102.849,42	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	318	0	111	USD	1.199,430	333.641,31	1,77
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	135	135	0	USD	313,130	36.977,39	0,20
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	1.681	0	3.775	USD	33,590	49.391,87	0,26
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	1.663	1.663	2.846	USD	25,830	37.574,61	0,20
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	186	302	116	USD	352,680	57.381,46	0,30
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	940	940	0	USD	139,630	114.811,23	0,61
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	110	323	308	USD	261,000	25.113,72	0,13
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	449	0	562	USD	253,970	99.748,54	0,53
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	264	390	359	USD	327,330	75.590,55	0,40
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	536	500	372	USD	433,330	203.170,82	1,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	567	379	0	USD	518,940	257.381,89	1,37
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	237	237	120	USD	513,600	106.475,86	0,57
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.501	881	946	USD	128,500	168.718,07	0,90
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	64	78	302	USD	563,290	31.534,78	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	318	322	322	USD	373,020	103.761,69	0,55
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	334	334	752	USD	209,040	61.073,62	0,32
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	574	1.761	2.023	USD	87,770	44.069,26	0,23
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.540	1.844	1.032	USD	200,090	269.540,41	1,43
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	338	524	682	USD	341,020	100.826,42	0,54
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	211	211	0	USD	401,410	74.088,09	0,39
Reddit Inc. Registered Shares Class A	US75734B1008	STK	625	982	357	USD	173,580	94.898,09	0,50
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	225	213	294	USD	495,080	97.439,64	0,52
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	188	630	692	USD	156,660	25.762,84	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	23	20	50	USD	5.390,000	108.441,22	0,58
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	1.856	1.856	0	USD	46,490	75.477,12	0,40
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	976	487	571	USD	477,570	407.722,46	2,16
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	868	0	200	USD	151,500	115.029,74	0,61
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	507	1.200	1.961	USD	42,340	18.777,45	0,10
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	122	394	272	USD	334,820	35.731,32	0,19

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		4.931.629,96	26,18
3,4330 % American Express Co. EO-FLR Notes 2025(25/32)	XS3015761458	EUR	100	0	0	%	100,209	100.209,00	0,53
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	EUR	100	0	0	%	102,469	102.469,00	0,54
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2026 (2036)	DE000BU2Z064	EUR	250	250	0	%	100,332	250.830,00	1,33
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	EUR	100	0	0	%	103,403	103.403,00	0,55
2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1956027947	EUR	120	0	0	%	97,796	117.355,20	0,62
4,0000 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2606264005	EUR	100	0	0	%	101,551	101.551,00	0,54
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645	EUR	170	0	50	%	98,017	166.628,90	0,88
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355	EUR	60	0	0	%	103,783	62.269,80	0,33
5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2559501429	EUR	100	0	0	%	105,350	105.350,00	0,56
3,5000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2033/2034)	XS3178858224	EUR	70	0	0	%	98,649	69.054,30	0,37
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105	EUR	110	0	0	%	101,925	112.117,50	0,60
3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	XS2842061421	EUR	140	0	0	%	101,934	142.707,60	0,76
1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)	XS2280331898	EUR	140	0	0	%	81,971	114.759,40	0,61
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	FR001400U595	EUR	200	0	0	%	99,136	198.272,00	1,05
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	100	0	0	%	101,565	101.565,00	0,54
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	100	0	0	%	96,249	96.249,00	0,51
5,0000 % Schaeffler AG MTN v.2026(2026/2033)	DE000A460JB5	EUR	100	100	0	%	101,375	101.375,00	0,54
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	140	0	0	%	102,320	143.248,00	0,76
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	110	0	0	%	101,312	111.443,20	0,59
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8	EUR	100	0	0	%	99,721	99.721,00	0,53
4,4670 % SoftBank Corp. EO-Notes 2026(26/36) Reg.S	XS3317460700	EUR	150	150	0	%	102,102	153.153,00	0,81
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	100	0	0	%	96,370	96.370,00	0,51
5,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2854423469	EUR	180	0	0	%	99,848	179.726,40	0,95
1,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/33)	DE000A3E5MJ2	EUR	100	0	0	%	82,740	82.740,00	0,44
4,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2025(35)	GB00BT7J0027	GBP	200	0	200	%	98,629	229.050,16	1,22
7,7500 % Mexiko MN-Bonos 2011(31)	MX0MGO0000P2	STK	48.500	0	0	MXN	97,857	237.609,74	1,26
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	NOK	2.700	0	0	%	98,302	234.631,72	1,25
3,6250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(34)	NO0013148338	NOK	2.200	2.200	0	%	96,312	187.311,17	0,99
6,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(33) Ser. DS1033	PL0000115291	PLN	2.250	0	0	%	106,228	556.232,26	2,95
2,1250 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02	USD	200	0	0	%	90,110	157.645,21	0,84
2,6250 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0446NAS39	USD	300	0	0	%	91,777	240.842,37	1,28
4,7500 % CK Hutchison Intl (23) Ltd. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	USG21819AA80	USD	200	0	0	%	100,453	175.740,03	0,93

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	4.718.620,74	25,05
Aktien						EUR	232.360,00	1,23
SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000	US78392B1070	STK	148	0	272	EUR 1.570,000	232.360,00	1,23
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	4.486.260,74	23,82
5,2500 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2025(39)	AU3SG0003270	AUD	200	200	0	% 96,940	117.531,52	0,62
4,0290 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/36)	XS2838924848	EUR	100	0	0	% 101,175	101.175,00	0,54
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	150	0	0	% 98,622	147.933,00	0,79
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172	EUR	200	100	0	% 101,035	202.070,00	1,07
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2025(35)	NO0013475558	NOK	3.300	0	0	% 96,823	282.457,48	1,50
4,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USK0479SAF58	USD	90	0	0	% 99,776	78.550,03	0,42
4,3000 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US037833EV87	USD	170	0	0	% 99,194	147.506,82	0,78
4,5350 % Archer Daniels Midland Co. DL-Debts 2012(12/42)	US039483BE15	USD	120	120	0	% 89,714	94.171,45	0,50
2,8750 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US084664DA63	USD	90	0	0	% 92,448	72.780,97	0,39
2,3750 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU3149FAB59	USD	150	0	0	% 88,302	115.861,62	0,62
5,2000 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US458140CG35	USD	85	0	0	% 101,131	75.193,62	0,40
5,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2024(24/34)	US458140CL20	USD	225	225	0	% 100,101	197.014,74	1,05
5,0000 % Intel Corp. DL-Notes 2026(26/33)	US458140CR99	USD	100	100	0	% 99,248	86.815,96	0,46
2,6250 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80	USD	450	0	0	% 94,614	372.430,90	1,98
4,9000 % Mercadolibre Inc. DL-Notes 2025(25/33)	US58733RAG74	USD	50	50	0	% 97,418	42.607,59	0,23
2,1500 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US58933YBE41	USD	100	0	0	% 88,291	77.231,46	0,41
3,8500 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US30303M8H84	USD	320	100	0	% 94,519	264.573,83	1,40
4,7500 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2024(24/34)	US30303M8U95	USD	200	0	0	% 98,173	171.751,22	0,91
3,5000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)	US594918BC73	USD	270	0	0	% 92,169	217.683,96	1,16
3,2500 % MSCI Inc. DL-Notes 2021(21/33) 144A	US55354GAQ38	USD	180	0	0	% 88,037	138.616,69	0,74
5,0000 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US641062BL75	USD	150	0	0	% 101,203	132.789,10	0,70
5,0000 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/32)	US76720AAT34	USD	50	0	0	% 101,073	44.206,18	0,23
5,2500 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/35)	US76720AAU07	USD	200	0	0	% 101,601	177.748,43	0,94
3,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45	USD	90	0	0	% 94,431	74.342,11	0,39
4,0000 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CGP05	USD	160	0	0	% 99,742	139.597,18	0,74
3,5000 % United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	US91282CGM73	USD	340	0	0	% 95,426	283.806,56	1,51
4,3750 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CKQ32	USD	170	0	0	% 100,047	148.775,09	0,79
4,2500 % United States of America DL-Notes 2025(35)	US91282CNT44	USD	300	200	0	% 98,742	259.120,51	1,38
4,1250 % United States of America DL-Notes 2026(36)	US91282CPZ85	USD	150	150	0	% 97,602	128.063,63	0,68
5,0000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2025(25/36)	US92343VHG23	USD	110	110	0	% 97,540	93.854,09	0,50

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	91.481,28	0,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	91.481,28	0,49
3,2000 % Mars Inc. DL-Notes 2019(19/30) 144A	US571676AB18	USD	110	0	0	%	95,074	91.481,28	0,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.476.154,87	98,08

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	11.861,44	0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	11.861,44	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Optionsrechte				EUR	11.861,44	0,06
Optionsrechte auf Aktienindices						
S+P 500 INDEX PUT 17.12.27 BP 5500,00 CBOE	361	Anzahl	100	EUR 135,600	11.861,44	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	224.831,15	1,19
Bankguthaben				EUR	224.831,15	1,19
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	87.844,32	% 100,000	87.844,32	0,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		DKK	1.735,73	% 100,000	232,21	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		NOK	10.993,75	% 100,000	971,87	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		PLN	1.836,15	% 100,000	427,31	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		SEK	13.587,34	% 100,000	1.228,05	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	6.932,23	% 100,000	4.202,37	0,02
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	1.442,25	% 100,000	889,34	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CHF	2.542,79	% 100,000	2.757,91	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	4.870,59	% 100,000	5.655,59	0,03
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		HKD	274.135,95	% 100,000	30.579,49	0,16
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	403.317,00	% 100,000	2.170,92	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		MXN	5.722,85	% 100,000	286,51	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		SGD	9.767,56	% 100,000	6.607,29	0,04
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	92.574,02	% 100,000	80.977,97	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	150.929,84	0,80
Zinsansprüche		EUR	142.150,85		142.150,85	0,75
Dividendenansprüche		EUR	6.963,97		6.963,97	0,04
Quellensteueransprüche		EUR	1.815,02		1.815,02	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-26.179,02	-0,14
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-6,24		-6,24	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-19.139,73		-19.139,73	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.531,19		-1.531,19	-0,01
Depotgebühren		EUR	-5.501,86		-5.501,86	-0,03
Fondsvermögen				EUR	18.837.598,28	100,00¹⁾
RWS-ERTRAG A						
Anteilwert				EUR	18,01	
Ausgabepreis				EUR	18,55	
Rücknahmepreis				EUR	18,01	
Anzahl Anteile				STK	1.046.136	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6496000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6217000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9220000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4747000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8612000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9647000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	185,7814000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	19,9742000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3120000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2970000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0642000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4783000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1432000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361

Chicago – CBOE Opt. Ex.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	222	222	
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	5.000	11.700	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	100	100	
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	6.200	11.000	
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	250	250	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.601	2.601	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	1.097	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	0	145	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	100	233	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	457	457	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	743	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	88	88	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	1.785	1.785	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	0	1.192	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	5.733	5.733	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	163	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	274	851	
FedEx Freight Holding Co.Inc. Registered Shares o.N.	US3143521058	STK	68	68	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	1.647	1.647	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	1.846	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.166	2.448	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	484	484	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	193	193	
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	0	273	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	498	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	70	70	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	0	350	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	400	1.259	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	689	689	
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	1.300	1.300	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	1.992	1.992	
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	GB00BSZBP530	STK	1.750	1.750	
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	0	1.000	
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	STK	147	147	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	0	3.800	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	153	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2017(17/27)	US046353AN82	USD	0	90	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US30303M8G02	USD	0	190	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1821883102	EUR	0	160	
12,5000 % X AI LLC/Co-Iss.Corp. DL-Notes 2025(25/30)	US983984AA39	USD	100	100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere ¹⁾					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port. o.N.	ES0144583343	STK	42	42	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	1.823	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,9000 % American Express Co. DL-Notes 2023(26/26)	US025816DC04	USD	0	140	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	0	200	
4,7500 % Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89	USD	0	90	
2,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	0	175	
3,5750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	US88032XAM65	USD	0	200	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	147	147	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	3.072	3.072	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			3.096,93
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			2.386,51
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			376,38
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			3.517,76

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Sonstige Angaben
RWS-ERTRAG A

Anteilwert	EUR	18,01
Ausgabepreis	EUR	18,55
Rücknahmepreis	EUR	18,01
Anzahl Anteile	STK	1.046.136

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände
Bewertung

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 24. Juli 2026

SONSTIGE INFORMATION

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

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

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens

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

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der AABen:

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

- redaktionelle Anpassungen unter anderem im Kostenparagrafen.

2. Mit dem Fondsrisikobegrenzungs-gesetz (FRiG) wurde unter anderem die Anforderung der EU-Richtlinie im Hinblick auf das Liquiditätsrisikomanagement umgesetzt. Alle OGAW-Sondervermögen müssen ab dem 16. April 2026 über zwei Liquiditätsmanagement-Tools (LMT) verfügen. Für das obengenannte OGAW-Sondervermögen wird neben der bereits bestehenden Rücknahmebeschränkung (Gating) als zweites LMT die Verlängerung der Rückgabefrist eingeführt.

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen (AABen):

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

Im Wesentlichen ergeben sich folgende Änderungen der BABen:

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

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

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

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

DJE Kapital AG
Mandats- & Vertriebsmanagement
Pullacher Straße 24
82049 Pullach

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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