

Metzler International Investments plc

**Ungeprüfter Zwischenabschluss für das
Halbjahresbericht 31. März 2026**

**Metzler European Smaller Companies
Metzler European Growth
Metzler Global Equities
Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler European Dividend**

Inhalt

Fondsberichte	3
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	17
Fondsentwicklung	41
Gesamtergebnisrechnung	43
Darstellung der Vermögenslage	46
Entwicklung des Nettovermögens des Inhabers von einlösaren Fondsanteilen	49
Anmerkungen zum Jahresbericht	51
Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)	64
Management und Administration	65
Glossar	67

Der in englischer Sprache erstellte Jahresbericht wurde ins Deutsche übersetzt. Rechtlich bindend ist allein die englische Fassung.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch vorwiegende Anlage in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, sodass mittelständische bis kleine Unternehmen, gemessen an der Marktkapitalisierung, den Hauptfokus des Portfolios bilden.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Europäische Aktien im Allgemeinen und auch die Anlageklasse der Small und Mid Caps im Besonderen hatten einen guten Start in den Berichtszeitraum im Oktober 2025. Im November und Dezember setzte sich die Phase des positiven Aufwärtstrends weitestgehend fort und auch zum Start des Jahres 2026 erfolgte trotz der Diskussionen zum Status der Insel Grönland kein Abbruch der positiven Bewegung. Dies jedoch änderte sich schlagartig mit dem Beginn des Irankriegs der USA und Israels, der die globalen Aktienmärkte stark korrigieren ließ. Insbesondere die Effekte auf den Öl- und Gaspreis sorgten die Anleger, da höhere Kosten eine höhere Inflation implizieren, Asien potenziell stark in der Energieversorgung eingeschränkt werden könnte und die Weltwirtschaft stark negativ beeinträchtigt werden könnte. Das Ausmaß dieser Effekte hängt aber sehr stark von der Dauer des Kriegs und insbesondere der Unterbrechung der Energielieferketten ab und lässt sich nur schwer einschätzen.

Wir behalten trotz des aktuell schwierigen wirtschaftlichen Umfelds ein grundsätzlich positives Bild auf Europa, allerdings bleiben Abflüsse aus europäischen Aktien und Small- und Mid-Caps weiterhin ein Belastungsfaktor für den Aktienmarkt. Aufgrund der begrenzten Visibilität sind die Anleger immer noch nicht bereit, sich wieder mit großem Vertrauen in dieser Anlageklasse der Small- und Mid Caps zu engagieren. Unter diesen Umständen schnitten Small und Mid Caps insgesamt schlechter ab als Large Caps und blieben um ca. 2,6 % hinter der Performance von Large Caps zurück.

In diesem Berichtszeitraum reagierte das Fondsmanagement auf das schwierige Marktumfeld, indem es die Gewichtung des Grundstoff- und Technologiesektors reduzierte. Sektoren wie Versorger, Versicherungen und Energie wurden aufgestockt, während weiter gleichzeitig selektiv ein Engagement in Unternehmen mit starker Wachstumsdynamik aufgebaut wurde.

In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Vienna Insurance, A2A und SBM Offshore in das Portfolio aufgenommen, während Ionos, Sesa sowie IMCD das Portfolio verließen. Wir verkauften auch unsere Anteile an Beazley nach einem Übernahmeangebot.

In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Vienna Insurance, A2A und SBM Offshore in das Portfolio aufgenommen, während Ionos, Sesa sowie IMCD das Portfolio verließen. Wir verkauften auch unsere Anteile an Beazley nach einem Übernahmeangebot.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lieferten das norwegische Öl-Serviceunternehmen Subsea7 +57,7%, der deutsche Maschinenbauer für die Halbleiterindustrie Aixtron +54,4%, das britische Finanzunternehmen IG Group +32,8% sowie das italienische Stahlunternehmen Danieli Group +35,6. Negativ auf den Fonds wirkten sich die Beteiligungen an Chemometec -62,1 %, Metlen -29,5 %, Auto1 -48,3 % und Also Holding -39,9 % aus.

Die strategische Positionierung des Fonds ist unverändert. Wir besitzen strukturelle Wachstumstitel mit angemessenen Bewertungen, aber auch selektive Investitionen in zyklische Unternehmen, Erholungsunternehmen oder in "Substanzaktien", die die richtige Strategie und Bilanz aufweisen. Wir meiden zu fremdfinanzierte Geschäftsmodelle, zu zyklische Unternehmen mit geringer Preissetzungsmacht und zu teure "Modeaktien".

Wertentwicklung %

-3.62 (Klasse A)

-3.26 (Klasse B)

-3.26 (Klasse C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2026

Analysis, by geographical area		31.03.2026 %
Austria		6.87
Belgium		1.89
Denmark		6.10
France		12.41
Germany		9.38
Greece		0.98
Ireland		0.96
Italy		10.08
Israel		1.26
Jersey		0.91
Luxembourg		2.11
Netherlands		6.50
Norway		2.03
Spain		3.62
Sweden		9.06
Switzerland		7.70
United Kingdom		16.22
Cash and Other Net Assets		1.92
		100.00

Analysis, by asset Klasse		31.03.2026 %
Equities		98.08
Cash and Other Net Assets		1.92
		100.00

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

Nettofondsvermögen	EUR 258,273,886
Fondsanteile im Umlauf	579,577.156 (Klasse A) 85,410.357 (Klasse B) 134,116.542 (Klasse C)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	EUR 347.88 (Klasse A) EUR 382.03 (Klasse B) EUR 141.65 (Klasse C)
ISIN	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BYY02C96 (Klasse C)
WKN	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A14V5S (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, sodass Unternehmen aus Wachstumssektoren den Schwerpunkt des Anlageportfolios bilden.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2025/2026 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte weiterhin positiv. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum um 5,25 % zu. Der europäische Aktienmarkt profitierte von nachlassenden Inflationssorgen, stabileren Konjunktursignalen und gelockerten Finanzierungsbedingungen. In der Eurozone deuten die bislang veröffentlichten Einkaufsmanagerindizes auf ein Wachstum von rund 0,4 % gegenüber dem Vorquartal hin. Die verbesserte Konjunkturdynamik zeigt sich auch am Arbeitsmarkt: Die Arbeitslosenquote sank von 6,4 % im Oktober auf 6,3 % im November.

Zum Ende des Berichtszeitraums gab der europäische Aktienmarkt einen Teil seiner Gewinne wieder ab. Mit dem Ausbruch des Iran-Konflikts im März 2026 überwog die Sorge vor einer ungünstigen Kombination aus höherer Inflation und schwächerer wirtschaftlicher Dynamik. Die Inflation in der Eurozone stieg im März auf 2,5 %, nach 1,9 % im Februar, während sich die Unternehmensaktivität spürbar abschwächte. Die EZB ließ die Zinsen zwar unverändert, betonte jedoch die gestiegenen Inflationsrisiken infolge höherer Energiepreise sowie die zunehmenden Belastungen für das Wachstum. Für die Märkte war dies entscheidend: Steigende Kosten, nachlassende Konjunkturdynamik und ein restriktiver wirkendes Zinsumfeld belasteten die Bewertungen spürbar.

In diesem Marktumfeld entwickelten sich europäische Wachstumstitel deutlich schlechter als der Gesamtmarkt. Die Benchmark des Fonds, der MSCI Europe Growth Index, verzeichnete im Berichtszeitraum einen Rückgang von 0,85 %. Während Energie-, Versorger- und Rüstungstitel vom geopolitisch bedingten Preisanstieg bei Rohstoffen sowie dem wieder aufgeflammt Rüstungsbedarf Europas profitierten, gerieten hoch bewertete Wachstumsunternehmen – insbesondere aus dem Technologie-, Medien- und Konsumgüterbereich – unter erheblichen Druck. Positive Beiträge zur relativen Wertentwicklung lieferten allen voran unsere Übergewichtungen in Siemens Energy, AstraZeneca, Galderma sowie Prysmian und ASM International. Siemens Energy profitierte als führendes.

Energietechnologieunternehmen in besonderer Weise von der geopolitisch getriebenen Neubewertung europäischer Energieinfrastruktur. AstraZeneca und Galderma überzeugten mit robusten Fundamentaldaten und einer defensiven Qualitätspositionierung im Gesundheitssektor. Positiv zählten sich die Nichtbeteiligungen an stark gefallen Wachstumstiteln wie Adyen (–37,8 %), Wolters Kluwer (–43,4 %) und Dassault Systèmes (–39,3 %) positiv aus.

Fondsberichte

Metzler European Growth

Belastend für die relative Wertentwicklung wirkten hingegen die Übergewichtungen in Prosus und Spotify, die als hoch bewertete Technologieunternehmen von dem allgemeinen Abgabedruck im Wachstumssegment besonders stark erfasst wurden: Prosus verlor im Berichtszeitraum rund 35,4 %, Spotify rund 29,5 %. Rheinmetall, trotz strategischer Relevanz im Rüstungsbereich, litt unter einem kräftigen Kursrückgang von 26,0 %, da die Aktie in den Berichtszeitraum hoch bewertet gestartet war. Auch die Übergewichtungen in Informa (-20,1 %) und MTU Aero Engines (-21,5 %) belasteten die relative Wertentwicklung spürbar. Einen weiteren negativen Attributionsbeitrag lieferte die gegenüber der Benchmark bestehende Untergewichtung in Novartis: Die Aktie legte im Berichtszeitraum um 19,8 % zu, während der Fonds aufgrund seiner geringeren Positionsgröße relativ weniger an dieser Entwicklung partizipieren konnte. Auch die Übergewichtung in Richemont sowie die Positionen in Infineon Technologies wirkten sich negativ auf die relative Performance aus.

Wertentwicklung %

-5.45 (Klasse A)
-5.10(Klasse B)
-5.10 (Klasse C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2026

Analysis, by geographical area		31.03.2026
		%
Austria		1.31
Belgium		1.18
Denmark		1.36
France		11.45
Germany		14.55
Greece		1.10
Ireland		2.17
Italy		3.65
Luxembourg		2.10
Netherlands		14.31
Spain		4.81
Sweden		4.51
Switzerland		15.98
United Kingdom		21.86
Cash and Other Net Assets		(0.34)
		100.00
Analysis, by asset Klasse		31.03.2026
		%
Equities		100.34
Cash and Other Net Assets		(0.34)
		100.00

Nettofondsvermögen EUR 150,206,628

Fondsanteile im Umlauf

327,418.210 (Klasse A)
20,777.000 (Klasse B)
190,387.947 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

EUR 242.70 (Klasse A)
EUR 360.29 (Klasse B)
EUR 330.77 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth

ISIN

IE0002921868 (Klasse A)

IE00B3ZLWY60 (Klasse B)

IE00B4YWB283 (Klasse C)

WKN

987736 (Klasse A)

A0YAYM (Klasse B)

A1C31F (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Global Equities

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere internationaler Wachstumsunternehmen investiert.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im ersten Berichtsquartal (Oktober bis Dezember 2025) verzeichneten die Kurse an den globalen Aktienmärkten eine positive Entwicklung. Während insbesondere Japan und Europa Stärke zeigten, legte der amerikanische Aktienmarkt nur leicht zu. Diese erfreuliche Tendenz stützte sich auf robuste Unternehmensgewinne und eine spürbare Entspannung der geopolitischen Lage. Als zentrales strukturelles Narrativ blieb das Thema Künstliche Intelligenz dominierend. Der enorme Kapitalbedarf, die klaren strategischen Bekenntnisse der führenden Branchenakteure sowie der zunehmende Einsatz von KI-Anwendungen auch außerhalb des Technologiesektors untermauern diesen Trend nachhaltig. Der US-Arbeitsmarkt kühlte sich im vierten Quartal leicht ab, während die Inflation gleichzeitig sank. Dies nährte die Erwartung von zwei Zinssenkungen in den USA. Dem gegenüber stand eine konstante Inflationsdynamik im Euroraum, weshalb die EZB von Zinsänderungen absah. In diesem Umfeld erwiesen sich verstärkte fiskalische Impulse als maßgeblicher Treiber für die positive Wertentwicklung am europäischen Aktienmarkt.

Im ersten Berichtsquartal verkauften wir unsere Positionen in Compass Group vor dem Hintergrund schwächerer Geschäftsaussichten und relativ hoher Bewertungsmetriken. Die Position in Gartner veräußerten wir vollständig, da eine rückläufige Nachfrage aus dem öffentlichen Sektor sowie KI-bedingte Disruptionssorgen das fundamentale Bild zunehmend eintrübten. Darüber hinaus verkauften wir Costco, nachdem die Geschäftsdynamik nachließ und das Gewinnwachstum hinter den Erwartungen zurückblieb. Ebenso lösten wir unsere Position in Uber aufgrund erhöhten Wettbewerbsdrucks durch konkurrierende Anbieter im Bereich des autonomen Transports auf. Schließlich trennten wir uns von Marsh & McLennan und Reinsurance Group of America, da ein gedämpftes Preisumfeld in den USA die Attraktivität des Versicherungssektors weiterhin einschränkt.

Neu ins Portfolio nahmen wir Aktien von Amrize und US Foods auf. Amrize ist ein führendes Unternehmen im nordamerikanischen Dach- und Zementbereich, das von seiner starken Margenstruktur und den expandierenden Marktsegmenten profitieren sollte. US Foods ist einer der größten Lebensmittelgroßhändler für Gastronomie in den USA, der durch weiterhin soliden Cashflow und Marktanteilsgewinne überzeugt. Ebenfalls eröffneten wir erste Positionen in Fifth Third Bancorp und MercadoLibre. Fifth Third Bancorp, eine der größten Regionalbanken der USA, profitiert vom demografischen Wandel und dem Wirtschaftswachstum des Heimatmarktes sowie von der Übernahme des US-Finanzinstituts Comerica. MercadoLibre bietet als das führende E-Commerce-Unternehmen Lateinamerikas spannende Wachstums- und Skalierungspotenziale.

Im zweiten Berichtsquartal waren die internationalen Finanzmärkte von einer erheblichen Volatilität geprägt, die maßgeblich durch die politischen Spannungen im Nahen Osten und die Blockade der Straße von Hormus ausgelöst wurde. Dies führte zu einem starken Anstieg der Energiepreise und demzufolge einer gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines globalen Inflationsschubs. In diesem Kontext gerieten insbesondere US-Aktien und zinssensitive Wachstumstitel unter Druck. Im Gegensatz dazu verzeichneten die europäischen Börsenplätze lediglich geringfügige Einbußen, während sich der japanische Markt sogar positiv entwickeln konnte.

Im zweiten Berichtsquartal verkauften wir unsere Position in L'Oréal. Angesichts der erwarteten Wachstumsraten im niedrigen einstelligen Bereich bietet die Aktie auf dem aktuellen Niveau nur begrenztes Aufwärtspotenzial. Des Weiteren veräußerten wir unsere Beteiligung an Equifax, da sich die Marktstruktur für das Unternehmen durch einen potenziellen neuen Konkurrenten negativ verändert hat und der wichtige US-Immobilienmarkt weiterhin keine Erholungstendenzen zeigt. Außerdem verkauften wir Richemont, da der Luxusgüterkonzern in hohem Maße von der Nachfrage aus dem Nahen Osten abhängig ist, die vor dem Hintergrund der aktuellen geopolitischen Entwicklungen kurzfristig deutlich nachlassen sollte. Zudem veräußerten wir Sherwin-Williams, ein Spezialist für Farben und Beschichtungen, der unter dem schwachen US-Immobilienmarkt und den hohen Zinsen leidet. Wir trennten uns vollständig von Constellation Software, Stantec und Booking, weil wir hier mittelfristig Risiken durch KI-Disruption für die jeweiligen Geschäftsmodelle sehen. Des Weiteren veräußerten wir Intact Financial nach anhaltender operativer Schwäche und einem ungünstigen Preisumfeld in Nordamerika. Unsere Position in AXA verkauften wir, um Kapital für Talanx freizusetzen, da letztere ein attraktiveres Wachstumsprofil bieten. Die Beteiligung an Blackstone wurde aufgrund der kontinuierlich negativen Nachrichtenlage bei Private-Credit-Fonds veräußert. Wir erwarten, dass sich dies in geringeren Wachstumsraten bei den Fondszuflüssen niederschlagen wird und zu niedriger als erwartetem Gewinnwachstum führt. Ebenfalls verkauften wir unsere Papiere von AerCap, die als weltweit führender Leasinganbieter von Flugzeugen von einem außergewöhnlichen Preisumfeld bei neuen Leasingverträgen und hohen Wiederverkaufswerten profitierte. Angesichts der guten Aktienentwicklung und angestiegener Bewertungskennzahlen erscheint uns das Chance-Risiko-Verhältnis zunehmend unattraktiv. Unsere Position in Fujitsu verkauften wir, da die steigenden Preise für Speicherchips die Margen zunehmend unter Druck setzen und wir kurzfristig keine Trendwende erwarten. Ebenso haben wir unsere Position in Prosus veräußert. Hintergrund ist die anhaltende Schwäche von Softwaretiteln, die aufgrund der rasanten Fortschritte im Bereich Künstliche Intelligenz unter merklichem Verkaufsdruck stehen.

Im zweiten Berichtsquartal bauten wir eine erste Position in Talanx und Micron Technology auf. Talanx ist ein Versicherungsunternehmen, das sich weltweit auf Industrieversicherungen, Privatkundenversicherungen in Deutschland und Schwellenländern sowie Rückversicherungen konzentriert, vor allem durch Beteiligungen bei Hannover Rück und Targo. Micron Technology ist der größte rein US-amerikanische Hersteller von Speicherchips und der weltweit drittgrößte Anbieter in diesem Segment, dessen Produkte vorrangig im Bereich der Künstlichen Intelligenz zunehmend zum Einsatz kommen. Die robuste Nachfrage nach Speicherchips sorgt für außergewöhnliche Preisimpulse und dürfte zu weiter steigenden Umsätzen und Gewinnen führen. Mit Fastenal kauften wir einen führenden Distributor industrieller Instandhaltungsprodukte, der umfassende Supply-Chain-Lösungen über sein Netzwerk von 3.500 Standorten und digitalen Märkten anbietet. Ebenfalls investierten wir erstmals in Royal Caribbean, eines der weltweit führenden Kreuzfahrtunternehmen mit einem Marktanteil von ca. 25 %, der durch konstante Ausweitung der Kapazitäten stetig steigen sollte. Ebenso eröffneten wir erste Positionen in AppLovin und Galp Energia. AppLovin betreibt eine KI-gestützte Werbeplattform, die führend im Bereich der digitalen Kundengewinnung ist und durch dynamisches Wachstum sowie hohen Margen überzeugt. Galp Energia ist einer der führenden integrierten Energieanbieter, der sich gegenüber größeren europäischen Wettbewerbern durch ein attraktiveres Wachstumsprofil auszeichnet. Eine weitere Position eröffneten wir in Western Digital, dem weltweit führenden Anbieter von Datenspeicherlösungen. Western Digital profitiert von der steigenden Speichernachfrage, primär getrieben durch KI-basiertes Datenwachstum. Ebenfalls kauften wir eine erste Position im Pharmaunternehmen Galderma, das sich auf Dermatologie spezialisiert hat.

Zu den Aktien mit den höchsten positiven Performancebeiträgen im Berichtszeitraum zählten Alphabet, Siemens Energy und FTAI Aviation. Dagegen belasteten besonders die Aktien von SAP, Microsoft sowie Micron Technology.

Fondsberichte

Metzler Global Equities

Wertentwicklung % -1.09 (Klasse A)
 -0.58 (Klasse B)*

* Bereinigt um Ausschüttungen während des Geschäftsjahres

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2026

	31.03.2026
Analysis, by geographical area	%

Belgium	1.39
Canada	4.34
Cayman Islands	0.67
France	6.07
Germany	4.75
Ireland	4.47
Japan	3.03
Liberia	0.99
Luxembourg	0.52
Portugal	1.18
Spain	1.21
Switzerland	4.22
Taiwan	2.67
United Kingdom	2.03
United States	60.91
Cash and Other Net Assets	1.55

100.00

	31.03.2026
Analysis, by asset Klasse	%

Equities	98.45
Cash and Other Net Assets	1.55

100.00

Nettofondsvermögen EUR 313,740,516

Fondsanteile im Umlauf 520,476.085 (Klasse A)
 106,670.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil EUR 153.68 (Klasse A)
 EUR 136.09 (Klasse B)

ISIN IE0003723560 (Klasse A)
 IE00B7VBX017 (Klasse B)

WKN 989439 (Klasse A)
 A1J1NU (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 10 % zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 90 % des Nettoinventarwertes je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investitionen an Aktien und Rentenmärkten weltweit, indem er in Aktienindexderivate und Zins und Anleihederivate weltweit investiert.

Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2025 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 66,1 % und einem Rentenanteil von rund 26,5 %, was einer Duration auf Fondsebene von 1,7 Jahren entsprach. Die Aktienquote wurde auf einem hohen Niveau gehalten und bis zum Jahresende leicht auf 60,4 % gesenkt.

Die Rentenquote wurde leicht erhöht und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 2,1 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2025 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Gewinn von 2,73 % und in der Anteilklasse C von 2,79 %.

Zum 1. Januar 2026 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2026. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 60,7 % und einer Duration von 2,2 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte verzeichneten Rückgänge zu Jahresbeginn infolge der Turbulenzen im Zusammenhang mit dem Irankrieg sowie der daraus resultierenden Schließung der Straße von Hormus. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes verloren in den ersten drei Monaten 1,2 % an Wert. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote gesenkt und lag zum Quartalsende bei etwa 53,2 %. Die Rentenkurse verzeichneten im gleichen Zeitraum ebenfalls leichte Verluste von 0,7 %. Die Duration im Fonds lag am Quartalsende bei 2,3 Jahren. Vom 1. Januar bis 31. März 2026 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Verlust von 1,19 % und in der Anteilklasse C von 1,13 %.

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Wertentwicklung %	1.51 (Klasse B)
	1.63 (Klasse C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2026

	31.03.2026
Analysis, by geographical area	%
Germany	91.53
Cash and Other Net Assets	8.47
	100.00
	31.03.2026
Analysis, by asset Klasse	%
Bonds	92.49
Interest Claims	0.45
Futures (Equity & Debt)	(1.41)
Cash and Other Net Assets	8.47
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 237,092,594

Fondsanteile im Umlauf 581,264.189 (Klasse B)
1,093,816.986 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil EUR 151.70 (Klasse B)
EUR 136.14 (Klasse C)

ISIN IE00B8KKF339 (Klasse B)
IE00BLG2YC63 (Klasse C)

WKN A1J1NS (Klasse B)
A111Q4 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Dividend

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch Investitionen überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere wie Optionsscheine, ADRs und GDRs erreicht, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird keinen Branchen- oder Marktkapitalisierungsfokus haben. Der Investitionsschwerpunkt des Investmentportfolios liegt auf Unternehmen mit einer historischen Historie der Dividendenzahlung oder mit einem hohen Potenzial für die zukünftige Dividendenzahlung.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2025/26 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte weiterhin positiv. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum um 5,25 % zu. Der europäische Aktienmarkt profitierte von nachlassenden Inflationssorgen, stabileren Konjunktursignalen und gelockerten Finanzierungsbedingungen. In der Eurozone deuten die bislang veröffentlichten Einkaufsmanagerindizes auf ein Wachstum von rund 0,4 % gegenüber dem Vorquartal hin. Die verbesserte Konjunkturdynamik zeigt sich auch am Arbeitsmarkt: Die Arbeitslosenquote sank von 6,4 % im Oktober auf 6,3 % im November.

Zum Ende des Berichtszeitraums gab der europäische Aktienmarkt einen Teil seiner Gewinne wieder ab. Mit dem Ausbruch des Iran-Konflikts im März 2026 überwog die Sorge vor einer ungünstigen Kombination aus höherer Inflation und schwächerer wirtschaftlicher Dynamik. Die Inflation in der Eurozone stieg im März auf 2,5 %, nach 1,9 % im Februar, während sich die Unternehmensaktivität spürbar abschwächte. Die EZB ließ die Zinsen zwar unverändert, betonte jedoch die gestiegenen Inflationsrisiken infolge höherer Energiepreise sowie die zunehmenden Belastungen für das Wachstum. Für die Märkte war dies entscheidend: Steigende Kosten, nachlassende Konjunkturdynamik und ein restriktiver wirkendes Zinsumfeld belasteten die Bewertungen spürbar.

Gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield entwickelten sich Aktien mit hohen Dividendenrenditen im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 12,28 % deutlich besser als der Index europäischer Standardwerte, der MSCI Europe. Der Fonds schnitt mit einem Plus von 9,41 % leicht schlechter ab als die Benchmark MSCI Europe High Dividend Yield.

Anlageschwerpunkt des Fonds sind qualitativ hochwertige und nachhaltig agierende Unternehmen. Unsere Dividendenstrategie setzt nicht nur auf die Höhe der Dividende, sondern vor allem auf das Dividendenwachstum sowie eine nachhaltige Deckung der Dividende durch den freien Cashflow. Diese Qualitätsfaktoren waren im Berichtszeitraum weniger gefragt.

Fondsberichte

Metzler European Dividend

Auf Sektorebene wirkten sich die Übergewichtung sowie die Einzeltitelauswahl im Versorger- und Telekomsektor positiv aus. Der Fonds war nur selektiv im Autosektor positioniert, was der relativen Wertentwicklung ebenfalls zugutekam. Als weniger günstig erwiesen sich hingegen die Untergewichtung im Energiesektor sowie die Übergewichtung und Einzeltitelauswahl im Industriesektor.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten vor allem Energiewerte, die infolge steigender Öl- und Gaspreise im Zusammenhang mit dem Iran-Konflikt profitierten. Dem Fonds kamen insbesondere die Beteiligungen an TotalEnergies (+61,4 %), GTT (+31,3 %), Shell (+30,5 %) und SBM (+22,5 %) zugute. Versorger profitierten von einem gut planbaren, stetigen Wachstumsprofil bei attraktiven Bewertungen. Im Portfolio entwickelten sich insbesondere Engie (+51,8 %), SSE (+50,3 %) und Elia (+34,3 %) positiv.

Negativ auf die Fondsentwicklung wirkte sich die Beteiligung an (vermeintlichen) Verlierern der künstlichen Intelligenz aus, also an Unternehmen, deren Geschäftsmodelle durch KI disruptiert werden könnten. Darunter litten insbesondere die Portfoliobeteiligungen Amadeus Fire (-51,1 %), Arcadis (-41,7 %), SAP (-35,5 %) und RELX (-29,8 %).

Im Berichtszeitraum bauten wir unsere Position in Pharmawerten aus und stockten insbesondere defensive Titel wie Novartis, Sanofi und Roche deutlich auf. Ebenso bauten wir unsere Positionierung im Energiesektor deutlich aus. Mit Shell nahmen wir einen weiteren Ölkonzern in das Portfolio auf und positionierten uns zusätzlich in SBM Offshore, einem Ölserviceunternehmen, das von steigenden Investitionen in neue Ölförderprojekte profitieren dürfte.

Im Gegenzug reduzierten wir die Positionierung im Grundstoffsektor und trennten uns von Linde, UPM-Kymmene und Rio Tinto.

Wertentwicklung %

9.14 (Class A)*

9.41 (Class B)*

* Bereinigt um Ausschüttungen während des Geschäftsjahres

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2026

	31.03.2026
Analysis, by geographical area	%
Austria	1.74
Belgium	2.16
France	25.81
Germany	18.32
Greece	0.97
Ireland	1.56
Italy	3.88
Luxembourg	1.05
Netherlands	7.18
Poland	0.46
Sweden	2.87
Switzerland	16.91
United Kingdom	16.81
Cash and Other Net Assets	0.28
	100.00

Fondsberichte

Metzler European Dividend

Analysis, by asset Klasse		31.03.2026
		%
Equities		99.72
Cash and Other Net Assets		0.28
		100.00

Nettofondsvermögen	EUR 131,444,440
Fondsanteile im Umlauf	96,055.571 (Class A) 551,535.487 (Class B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	EUR 141.06 (Class A) EUR 141.08 (Class B)
ISIN	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B)
WKN	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B)

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
ELIA GROUP	EUR	57,350	-	40,147	17,203	5,628,902.50	1.89	2,267,355.40	0.88
FAGRON N.V. PORT.	EUR	121,000	51,440	51,050	121,390	2,393,380.00	0.80	2,622,024.00	1.01
FIN.DE TUBIZE ACT.NOUV.	EUR	-	8,310	8,310	-	-	-	-	-
Summe Belgien						8,022,282.50	2.70	4,889,379.40	1.89
Bundesrep. Deutschland									
AIXTRON SE NA O.N.	EUR	-	102,200	-	102,200	-	-	3,341,940.00	1.29
AUTO1 GROUP SE INH O.N.	EUR	155,000	132,900	66,936	220,964	4,495,000.00	1.52	3,310,040.72	1.28
BECHTLE AG O.N.	EUR	107,800	13,200	48,500	72,500	4,230,072.00	1.43	2,114,100.00	0.82
CTS EVENTIM KGAA	EUR	44,700	12,750	17,163	40,287	3,727,980.00	1.25	2,000,652.42	0.77
ECKERT+ZIEGLER INH O.N.	EUR	142,800	-	142,800	-	2,544,696.00	0.86	-	-
FLATEXDEGIRO SE NA O.N.	EUR	-	120,150	36,050	84,100	-	-	2,472,540.00	0.96
IONOS GROUP SE NA O.N.	EUR	64,500	-	64,500	-	2,563,875.00	0.86	-	-
KION GROUP AG	EUR	72,600	21,279	39,800	54,079	4,170,870.00	1.40	2,404,352.34	0.93
KSB SE+CO.KGAA VZO O.N.	EUR	3,420	350	600	3,170	2,920,680.00	0.98	2,897,380.00	1.12
OTTOBOCK SE+CO.KGAA O.N.	EUR	-	57,837	21,437	36,400	-	-	1,885,520.00	0.73
PENTIXAPHARM HLDG NA O.N.	EUR	74,000	-	74,000	-	133,792.00	0.04	-	-
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	27,400	4,000	31,400	-	2,920,840.00	0.98	-	-
SIXT SE ST O.N.	EUR	32,350	-	32,350	-	2,664,022.50	0.90	-	-
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	293,800	-	95,931	197,869	4,318,860.00	1.45	2,659,359.36	1.03
TUI AG NA O.N.	EUR	-	173,945	-	173,945	-	-	1,150,124.34	0.45
Summe Bundesrep. Deutschland						34,690,687.50	11.67	24,236,009.18	9.38
Dänemark									
ALK-ABELLO AS DK -,50	DKK	-	47,097	-	47,097	-	-	1,274,442.06	0.49
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	287,000	-	287,000	-	3,560,393.33	1.20	-	-
CHEMOMETEC AS DK 1	DKK	-	23,500	450	23,050	-	-	927,885.66	0.36
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DKK	77,900	6,700	30,672	53,928	4,654,546.92	1.57	3,487,280.97	1.35
ISS AS DK 1	DKK	-	108,606	2,650	105,956	-	-	3,326,589.89	1.29
JYSKE BK A/S NAM. DK 10	DKK	-	29,692	2,950	26,742	-	-	3,147,570.23	1.22
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	71,500	10,600	30,800	51,300	4,645,718.34	1.55	3,600,879.25	1.39
ZEALAND PHARMA A/S DK 1	DKK	50,000	-	50,000	-	3,088,660.84	1.04	-	-
Summe Dänemark						15,949,319.43	5.36	15,764,648.06	6.10

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Frankreich									
ARKEMA INH. EO10	EUR	-	59,350	-	59,350	-	-	3,460,105.00	1.34
CARBIO SA EO -,70	EUR	210,800	-	210,800	-	1,849,770.00	0.62	-	-
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	263,600	72,900	147,026	189,474	6,452,928.00	2.17	4,600,428.72	1.78
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	19,300	1,950	9,317	11,933	3,041,680.00	1.02	2,424,785.60	0.94
JCDECAUX SE	EUR	-	114,200	-	114,200	-	-	2,110,416.00	0.82
NEXANS INH. EO 1	EUR	40,600	14,550	17,494	37,656	5,115,600.00	1.72	4,326,674.40	1.68
RUBIS INH. NOUV. EO 1,25	EUR	-	58,769	1,450	57,319	-	-	1,975,212.74	0.76
SCOR SE EO 7,8769723	EUR	-	67,500	1,700	65,800	-	-	2,010,848.00	0.78
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	EUR	-	28,874	9,874	19,000	-	-	2,274,300.00	0.88
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	62,800	16,300	29,322	49,778	2,876,240.00	0.97	2,132,489.52	0.83
VALLOUREC EO 0,02	EUR	305,400	-	110,187	195,213	4,942,899.00	1.66	4,245,882.75	1.64
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	11,600	-	4,600	7,000	3,648,200.00	1.23	2,481,500.00	0.96
Summe Frankreich						27,927,317.00	9.39	32,042,642.73	12.41
Griechenland									
ALPHA BANK S.A. EO-,29	EUR	1,365,000	71,450	640,000	796,450	4,933,110.00	1.66	2,524,746.50	0.98
Summe Griechenland						4,933,110.00	1.66	2,524,746.50	0.98
Großbritannien									
ABERDEEN GP.LS-,139682539	GBP	-	676,206	-	676,206	-	-	1,469,306.23	0.57
BALFOUR BEATTY PLC LS-,50	GBP	-	383,953	9,300	374,653	-	-	3,242,560.60	1.26
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	342,500	56,500	399,000	-	3,560,021.77	1.20	-	-
DIPLOMA PLC LS-,05	GBP	63,300	-	21,312	41,988	3,848,344.03	1.29	2,867,297.31	1.11
DRAX GROUP LS-,1155172	GBP	-	255,450	6,350	249,100	-	-	2,525,220.95	0.98
ICG PLC LS-,2625	GBP	97,000	52,850	71,672	78,178	2,474,467.11	0.83	1,360,395.65	0.53
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	500,000	134,450	218,950	415,500	6,171,212.47	2.07	6,811,631.37	2.64
IMI PLC LS-,2857	GBP	160,000	4,920	75,920	89,000	4,191,611.28	1.41	2,577,790.50	1.00
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	512,000	-	286,694	225,306	4,063,259.23	1.37	1,934,510.59	0.75
INVESTEC PLC LS-,0002	GBP	-	377,863	9,350	368,513	-	-	2,421,596.59	0.94
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	3,040,000	628,519	867,069	2,801,450	3,320,100.85	1.12	2,266,175.81	0.88
LION FIN. GRP.PLC LS 0,01	GBP	-	23,910	750	23,160	-	-	2,460,501.43	0.95
METLEN EN.+MTLS EO 1	EUR	123,600	-	79,600	44,000	5,852,460.00	1.96	1,469,600.00	0.57
MITIE GRP PLC LS-,025	GBP	-	903,624	22,350	881,274	-	-	1,705,040.71	0.66
PRIMARY HEALTH LS-,0125	GBP	-	2,323,815	57,550	2,266,265	-	-	2,357,071.27	0.91

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Großbritannien (fortgesetzt)									
SERCO GROUP PLC LS-,02	GBP	-	800,809	19,450	781,359	-	-	2,549,368.23	0.99
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	860,000	-	860,000	-	2,751,684.62	0.93	-	-
TRITAX BIG BOX REIT LS-01	GBP	-	1,305,915	32,350	1,273,565	-	-	2,060,157.24	0.79
ZEGONA COMMUNICAT. LS-,01	GBP	-	98,383	2,450	95,933	-	-	1,801,146.19	0.69
Summe Großbritannien						36,233,161.36	12.18	41,879,370.67	16.22
Irland									
GLANBIA PLC EO 0,06	EUR	-	146,000	-	146,000	-	-	2,474,700.00	0.96
Summe Irland						-	-	2,474,700.00	0.96
Israel									
PLUS500 LTD. LS -,01	GBP	-	69,900	-	69,900	-	-	3,255,331.43	1.26
Summe Israel						-	-	3,255,331.43	1.26
Italien									
A2A S.P.A. EO 0,52	EUR	-	2,575,328	728,078	1,847,250	-	-	4,485,123.00	1.74
AZIMUT HLDG S.P.A.	EUR	153,900	36,376	93,276	97,000	5,067,927.00	1.70	3,137,950.00	1.21
BPER BANCA EO 3	EUR	357,950	-	357,950	-	3,377,616.20	1.14	-	-
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	21,250	9,250	30,500	-	1,976,250.00	0.66	-	-
BUZZI	EUR	120,200	4,970	45,870	79,300	5,620,552.00	1.89	3,416,244.00	1.32
DANIELI + C.	EUR	87,650	-	37,650	50,000	3,812,775.00	1.28	2,935,000.00	1.14
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	157,600	55,775	74,375	139,000	2,900,628.00	0.98	2,631,965.00	1.02
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	120,150	18,950	62,560	76,540	4,683,447.00	1.58	2,479,896.00	0.96
ITALGAS S.P.A. O.N.	EUR	-	422,000	422,000	-	-	-	-	-
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	EUR	213,500	69,000	143,500	139,000	4,893,420.00	1.65	3,441,640.00	1.33
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	25,800	-	25,800	-	3,126,960.00	1.05	-	-
SESA S.P.A.	EUR	34,300	-	34,300	-	2,963,520.00	1.00	-	-
SOL S.P.A. EO 0,52	EUR	60,700	16,059	17,159	59,600	3,077,490.00	1.03	3,510,440.00	1.36
Summe Italien						41,500,585.20	13.96	26,038,258.00	10.08
Jersey									
MAN GROUP DL-0342857142	GBP	-	835,785	20,700	815,085	-	-	2,347,743.40	0.91
Summe Jersey						-	-	2,347,743.40	0.91

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Luxemburg									
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	290,000	55,000	141,000	204,000	5,096,226.03	1.71	5,461,088.09	2.11
Summe Luxemburg						5,096,226.03	1.71	5,461,088.09	2.11
Niederlande									
ARCADIS NV EO-,02	EUR	119,000	31,413	47,313	103,100	5,105,100.00	1.72	2,827,002.00	1.09
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	74,000	9,850	27,797	56,053	4,275,720.00	1.44	3,317,216.54	1.28
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	117,300	-	117,300	-	3,035,724.00	1.02	-	-
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	30,800	7,450	21,054	17,196	3,906,980.00	1.31	3,077,224.20	1.19
CTP N.V. EO 1	EUR	240,950	-	67,501	173,449	4,568,412.00	1.54	2,497,665.60	0.97
IMCD N.V. EO -,16	EUR	21,150	-	21,150	-	1,861,200.00	0.63	-	-
KON. VOPAK NV EO -,50	EUR	114,600	-	114,600	-	4,473,984.00	1.49	-	-
REDCARE PHARMACY INH.	EUR	37,800	4,550	42,350	-	2,783,970.00	0.94	-	-
SBM OFFSHORE N.V. EO-,25	EUR	-	148,000	1,550	146,450	-	-	5,070,099.00	1.97
Summe Niederlande						30,011,090.00	10.09	16,789,207.34	6.50
Norwegen									
SALMAR ASA NK -,25	NOK	-	43,488	1,100	42,388	-	-	2,134,226.26	0.83
SPAREBANK 1 SOR-NOR.NK 25	NOK	-	183,537	17,987	165,550	-	-	3,105,491.69	1.20
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	258,000	-	258,000	-	3,349,791.85	1.13	-	-
TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	NOK	239,000	-	239,000	-	3,037,859.14	1.02	-	-
Summe Norwegen						6,387,650.99	2.15	5,239,717.95	2.03
Österreich									
ANDRITZ AG	EUR	-	65,762	12,350	53,412	-	-	3,178,014.00	1.23
BAWAG GROUP AG	EUR	36,300	-	17,200	19,100	4,065,600.00	1.37	2,473,450.00	0.96
DO + CO AG	EUR	16,300	-	5,716	10,584	3,618,600.00	1.22	1,714,608.00	0.66
KONTRON AG O.N	EUR	-	120,000	120,000	-	-	-	-	-
RAIFFEISEN BK INTL INH.	EUR	192,500	-	76,900	115,600	5,647,950.00	1.89	4,203,216.00	1.63
VIENNA INSURANCE GRP INH.	EUR	-	73,135	2,550	70,585	-	-	4,333,919.00	1.68
VOESTALPINE AG	EUR	-	50,079	1,250	48,829	-	-	1,846,712.78	0.71
WIENERBERGER	EUR	147,000	22,800	169,800	-	4,030,740.00	1.36	-	-
Summe Österreich						17,362,890.00	5.84	17,749,919.78	6.87

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Schweden									
BEIJER REF AB B	SEK	125,850	39,500	19,825	145,525	1,670,232.54	0.56	1,707,971.42	0.66
BIOGAIA AB B O.N.	SEK	289,300	-	289,300	-	2,806,628.11	0.94	-	-
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	96,359	37,871	27,850	106,380	2,544,598.25	0.86	1,889,291.43	0.73
CAMURUS AB	SEK	83,700	-	43,745	39,955	5,158,390.57	1.74	1,700,259.24	0.66
GETINGE AB B FR. SK-,50	SEK	-	101,585	2,500	99,085	-	-	1,702,399.88	0.66
GRANGES AB (PUBL)	SEK	262,500	-	58,650	203,850	2,774,685.74	0.93	2,747,299.58	1.06
INVISIO AB SK 1	SEK	98,000	10,000	60,869	47,131	2,793,690.44	0.94	1,114,477.09	0.43
LAGERCRANTZ GROUP SER.B	SEK	-	109,434	2,700	106,734	-	-	1,934,482.02	0.75
MILDEF GROUP AB	SEK	211,000	41,000	80,054	171,946	3,880,143.71	1.30	2,168,479.38	0.84
MYCRONIC AB SK 0,5	SEK	-	81,981	-	81,981	-	-	1,628,534.02	0.63
NORDNET AB (PUBL)	SEK	145,200	9,000	26,850	127,350	3,587,326.58	1.21	3,539,369.61	1.37
PARADOX INTERAC.SK 0,005	SEK	175,800	-	175,800	-	2,784,188.09	0.94	-	-
SECTRA AB	SEK	-	62,466	-	62,466	-	-	1,287,547.99	0.50
SSAB AB -B- FRIA	SEK	-	302,996	7,400	295,596	-	-	1,978,684.75	0.77
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	134,100	16,900	151,000	-	2,798,528.49	0.94	-	-
Summe Schweden						30,798,412.52	10.36	23,398,796.41	9.06
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	11,400	1,400	1,000	11,800	2,939,653.33	0.99	1,784,788.25	0.69
AVOLTA AG NAM. SF 5	CHF	79,400	-	79,400	-	3,658,211.00	1.23	-	-
COMET HLDG AG NA SF 1	CHF	-	8,750	-	8,750	-	-	2,336,862.58	0.90
DORMAKABA HLDG NA.SF 0,01	CHF	-	43,150	10,856	32,294	-	-	1,772,401.90	0.69
GALENICA AG SF -,10	CHF	-	33,564	800	32,764	-	-	3,215,870.14	1.25
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	40,800	-	40,800	-	2,704,429.70	0.91	-	-
HIAG IMMOBIL.HLDG NA.SF 1	CHF	-	11,040	300	10,740	-	-	1,568,764.04	0.61
INFICON HLDG AG NA SF 0,5	CHF	29,800	-	29,800	-	2,990,841.00	1.01	-	-
MONTANA AEROSPACE SF 1	CHF	118,600	-	52,745	65,855	3,527,797.99	1.18	1,839,187.28	0.71
SIEGFRIED HL NA SF 0,72	CHF	33,450	15,332	3,850	44,932	2,838,203.51	0.95	3,640,773.55	1.41
SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	-	291,500	-	291,500	-	-	3,731,930.64	1.44
SMG SWISS M.G.H. SF-,003	CHF	38,520	9,480	48,000	-	1,867,886.15	0.63	-	-
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	3,550	-	3,550	-	2,110,020.33	0.71	-	-
Summe Schweiz						22,637,043.01	7.61	19,890,578.38	7.70

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Spanien									
INDRA SISTEMAS INH.EO 0,2	EUR	-	82,700	-	82,700	-	-	3,906,748.00	1.51
MAPFRE S.A. NOM. EO -,10	EUR	-	701,684	17,350	684,334	-	-	2,610,049.88	1.01
MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1	EUR	449,000	14,700	260,700	203,000	5,765,160.00	1.94	2,825,760.00	1.10
Summe Spanien						5,765,160.00	1.94	9,342,557.88	3.62
Summe Aktien						287,314,935.54	96.62	253,324,695.20	98.08
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						287,314,935.54	96.62	253,324,695.20	98.08
Vermögenswerte								253,324,695.20	98.08
Umlaufvermögen (netto)								4,949,190.40	1.92
Anteil Wertpapiere								258,273,885.60	100.00

Alle übertragbaren Wertpapiere sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds.

ZUnited States	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97.66
Sonstige Anlagen	2.34
	100.00

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	-	9,950	9,950	-	-	-	-	-
UCB S.A.	EUR	-	6,850	-	6,850	-	-	1,770,725.00	1.18
Summe Belgien						-	-	1,770,725.00	1.18
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	-	3,800	3,800	-	-	-	-	-
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	37,800	-	11,300	26,500	1,791,720.00	1.11	1,174,480.00	0.78
GEA GROUP AG	EUR	-	19,550	-	19,550	-	-	1,196,460.00	0.80
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	-	49,700	-	49,700	-	-	1,888,600.00	1.26
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	9,500	-	4,650	4,850	3,713,550.00	2.30	1,503,500.00	1.00
NEMETSCHEK SE O.N.	EUR	18,150	-	18,150	-	2,011,020.00	1.25	-	-
OTTOBOCK SE+CO.KGAA O.N.	EUR	-	22,700	22,700	-	-	-	-	-
RENK GROUP AG INH O.N.	EUR	-	26,000	-	26,000	-	-	1,316,640.00	0.88
RHEINMETALL AG	EUR	2,450	-	100	2,350	4,862,025.00	3.02	3,394,575.00	2.26
SAP SE O.N.	EUR	33,700	-	7,600	26,100	7,680,230.00	4.76	3,834,090.00	2.55
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	15,500	-	8,350	7,150	3,552,600.00	2.20	1,470,755.00	0.98
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	38,450	4,250	-	42,700	3,822,699.00	2.38	6,074,075.00	4.04
TALANX AG NA O.N.	EUR	-	16,750	16,750	-	-	-	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						27,433,844.00	17.02	21,853,175.00	14.55
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	95,000	26,500	55,200	66,300	4,386,387.39	2.72	2,048,722.62	1.36
Summe Dänemark						4,386,387.39	2.72	2,048,722.62	1.36
Finnland									
NORDEA BANK ABP	EUR	-	92,950	92,950	-	-	-	-	-
Summe Finnland						-	-	-	-
Frankreich									
ABIVAX SA EO -,01	EUR	11,500	-	3,600	7,900	826,850.00	0.51	739,440.00	0.49
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	26,500	-	17,950	8,550	4,686,790.00	2.91	1,521,216.00	1.01
ALSTOM S.A. INH. EO 7	EUR	-	88,400	-	88,400	-	-	2,144,584.00	1.43
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	21,100	-	7,700	13,400	5,823,600.00	3.61	2,658,560.00	1.77
HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	1,000	-	625	375	2,083,000.00	1.29	603,375.00	0.40
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	4,350	2,450	2,250	4,550	1,602,975.00	0.99	1,589,542.50	1.06
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	13,200	-	13,200	-	1,855,920.00	1.15	-	-

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Frankreich (fortgesetzt)									
LVMH EO 0,3	EUR	5,300	2,250	3,200	4,350	2,758,650.00	1.71	2,014,485.00	1.34
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	19,000	2,650	-	21,650	4,514,400.00	2.81	4,960,015.00	3.30
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	-	7,500	-	7,500	-	-	962,625.00	0.65
Summe Frankreich						24,152,185.00	14.98	17,193,842.50	11.45
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	483,000	-	483,000	-	1,585,206.00	0.98	-	-
EUROBANK S.A. EO -,22	EUR	-	483,000	-	483,000	-	-	1,646,064.00	1.10
Summe Griechenland						1,585,206.00	0.98	1,646,064.00	1.10
Großbritannien									
3I GROUP PLC LS-,738636	GBP	31,600	-	31,600	-	1,480,774.70	0.92	-	-
ANGLO AMERICAN DL-,623855	GBP	-	29,500	-	29,500	-	-	1,073,617.63	0.71
ARM HLDGS ADR DL-,001	USD	3,500	-	3,500	-	421,495.45	0.26	-	-
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	60,700	3,850	2,900	61,650	7,778,448.32	4.82	10,367,927.88	6.90
BAE SYSTEMS PLC LS-,025	GBP	141,000	-	70,550	70,450	3,327,057.07	2.06	1,774,356.04	1.18
COCA-COLA EU.PA. EO -,01	USD	-	10,000	10,000	-	-	-	-	-
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	102,900	-	102,900	-	2,982,283.98	1.85	-	-
FRESNILLO PLC DL -,50	GBP	-	30,150	30,150	-	-	-	-	-
HALMA PLC LS-,10	GBP	-	38,950	-	38,950	-	-	1,695,339.44	1.13
INFORMA PLC LS-,001	GBP	315,000	15,150	-	330,150	3,312,445.56	2.06	2,824,889.64	1.88
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	29,650	11,300	10,050	30,900	2,893,644.28	1.79	3,135,633.66	2.09
RELX PLC LS -,144397	GBP	55,500	65,200	-	120,700	2,262,359.61	1.40	3,421,330.28	2.28
ROLLS ROYCE HLDGS LS 0.20	GBP	468,700	-	45,900	422,800	6,391,851.94	3.98	5,479,216.94	3.65
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	-	234,800	-	234,800	-	-	1,271,710.13	0.85
WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	53,100	14,200	11,150	56,150	1,662,493.70	1.03	1,798,599.89	1.19
Summe Großbritannien						32,512,854.61	20.17	32,842,621.53	21.86

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Irland									
CRH PLC EO-,32	GBP	19,500	10,400	13,100	16,800	1,985,308.27	1.23	1,496,709.79	1.00
EATON CORP.PLC DL -,01	USD	5,500	-	5,500	-	1,751,957.61	1.09	-	-
LINDE PLC EO -,001	USD	7,250	-	7,250	-	2,931,100.52	1.82	-	-
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	11,100	2,600	3,950	9,750	2,074,034.39	1.28	1,768,895.93	1.17
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	4,250	-	4,250	-	1,526,368.20	0.95	-	-
Summe Irland						10,268,768.99	6.37	3,265,605.72	2.17
Italien									
FERRARI N.V.	EUR	10,950	-	10,950	-	4,507,020.00	2.80	-	-
INTESA SANPAOLO	EUR	286,000	300,000	139,000	447,000	1,605,604.00	1.00	2,306,967.00	1.54
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	EUR	64,000	-	5,000	59,000	1,466,880.00	0.91	1,460,840.00	0.97
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	23,150	18,450	24,200	17,400	1,948,767.00	1.20	1,718,772.00	1.14
Summe Italien						9,528,271.00	5.91	5,486,579.00	3.65
Jersey									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	77,200	-	77,200	-	3,292,899.38	2.04	-	-
Summe Jersey						3,292,899.38	2.04	-	-
Luxemburg									
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	USD	8,900	2,800	4,200	7,500	5,287,428.72	3.28	3,156,692.13	2.10
Summe Luxemburg						5,287,428.72	3.28	3,156,692.13	2.10
Niederlande									
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	460	-	460	-	627,900.00	0.39	-	-
ARGENX SE EO -,10	EUR	4,000	350	1,400	2,950	2,468,800.00	1.53	1,831,360.00	1.22
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	-	5,800	700	5,100	-	-	3,248,700.00	2.16
ASML HOLDING EO -,09	EUR	10,400	1,100	-	11,500	8,612,240.00	5.34	12,870,800.00	8.57
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	10,300	-	10,300	-	1,306,555.00	0.81	-	-
FERROVIAL SE EO-,01	EUR	-	25,300	-	25,300	-	-	1,402,126.00	0.93
PROSUS NV EO -,05	EUR	37,000	35,050	17,300	54,750	2,217,780.00	1.38	2,134,155.00	1.43
STMICROELECTRONICS	EUR	29,000	-	29,000	-	691,650.00	0.43	-	-
Summe Niederlande						15,924,925.00	9.88	21,487,141.00	14.31

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
DO + CO AG	EUR	5,200	900	-	6,100	1,154,400.00	0.72	988,200.00	0.66
VOESTALPINE AG	EUR	-	25,800	-	25,800	-	-	975,756.00	0.65
Summe Österreich						1,154,400.00	0.72	1,963,956.00	1.31
Schweden									
ALFA LAVAL AB SK 2,5	SEK	-	19,700	19,700	-	-	-	-	-
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	53,100	-	-	53,100	1,569,467.60	0.97	1,627,712.27	1.08
ATLAS COPCO A	SEK	-	181,150	-	181,150	-	-	2,693,100.41	1.79
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	30,000	-	30,000	-	792,224.36	0.49	-	-
LOOMIS AB SERIES	SEK	23,000	-	23,000	-	835,917.07	0.52	-	-
TRELLEBORG B (FRIA) SK 25	SEK	24,300	9,900	-	34,200	770,789.78	0.48	1,087,000.42	0.72
VOLVO B (FRIA)	SEK	70,900	-	21,750	49,150	1,729,205.69	1.07	1,368,238.69	0.92
Summe Schweden						5,697,604.50	3.53	6,776,051.79	4.51
Schweiz									
ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	-	25,400	-	25,400	-	-	1,735,410.54	1.16
AMRIZE AG DL 1000	CHF	-	23,600	-	23,600	-	-	1,110,138.29	0.74
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	9,600	20,000	-	29,600	1,557,200.94	0.97	4,430,726.02	2.95
GALDERMA GRP AG	CHF	26,048	5,000	8,748	22,300	3,854,524.29	2.39	3,695,786.52	2.46
GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CHF	-	1,900	-	1,900	-	-	1,093,280.03	0.73
HELVETIA BA.HL.NA SF 0,02	CHF	-	3,550	3,550	-	-	-	-	-
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	142	50	192	-	1,847,549.75	1.15	-	-
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	5,800	950	2,550	4,200	3,271,731.22	2.03	2,290,579.08	1.52
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	-	42,000	-	42,000	-	-	5,484,140.02	3.65
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	171,000	75,000	120,700	125,300	5,948,223.84	3.68	4,159,970.83	2.77
Summe Schweiz						16,479,230.04	10.22	24,000,031.33	15.98
Spanien									
BCO SANTANDER N.EO0,5	EUR	188,000	147,000	100,100	234,900	1,668,312.00	1.03	2,229,201.00	1.48
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	-	43,943	-	43,943	-	-	867,654.54	0.58
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	43,350	43,350	-	-	-	-	-
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	-	83,850	-	83,850	-	-	4,128,774.00	2.75
Summe Spanien						1,668,312.00	1.03	7,225,629.54	4.81

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien	159,372,316.63	98.85	150,716,837.16	100.34
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	159,372,316.63	98.85	150,716,837.16	100.34
Vermögenswerte			150,716,837.16	100.34
Umlaufvermögen (netto)			(510,209.06)	(0.34)
Anteil Wertpapiere			150,206,628.10	100.00
Alle übertragbaren Wertpapiere sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds.				
ZUnited Statesmmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %			
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99.93			
Sonstige Anlagen	0.07			
	100.00			

Metzler Global Equities

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	48,250	-	6,600	41,650	4,894,962.50	1.46	4,352,425.00	1.39
Summe Belgien						4,894,962.50	1.46	4,352,425.00	1.39
Bundesrep. Deutschland									
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	74,950	-	4,950	70,000	3,552,630.00	1.06	3,102,400.00	0.99
SAP SE O.N.	EUR	16,550	3,750	6,300	14,000	3,771,745.00	1.13	2,056,600.00	0.66
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	35,000	24,700	14,200	45,500	3,479,700.00	1.04	6,472,375.00	2.06
TALANX AG NA O.N.	EUR	-	31,000	-	31,000	-	-	3,273,600.00	1.04
Summe Bundesrep. Deutschland						10,804,075.00	3.23	14,904,975.00	4.75
Canada									
CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	CAD	61,150	2,400	21,100	42,450	3,877,759.25	1.16	2,890,645.37	0.92
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	1,170	-	1,170	-	2,704,335.64	0.81	-	-
HYDRO ONE LTD	CAD	140,800	5,250	18,200	127,850	4,276,977.67	1.28	4,568,911.73	1.46
INTACT FINANCIAL CORP.	CAD	12,150	-	12,150	-	2,012,759.56	0.60	-	-
ROYAL BK CDA	CAD	46,850	600	3,350	44,100	5,879,395.53	1.76	6,168,952.48	1.96
STANTEC INC.	CAD	28,900	-	28,900	-	2,653,778.53	0.79	-	-
Summe Canada						21,405,006.18	6.40	13,628,509.58	4.34
Frankreich									
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	90,000	4,100	94,100	-	3,657,600.00	1.09	-	-
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	105,500	2,150	13,300	94,350	8,158,315.00	2.44	7,641,406.50	2.44
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	14,000	550	3,000	11,550	3,864,000.00	1.15	2,291,520.00	0.73
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	6,250	1,000	7,250	-	2,303,125.00	0.69	-	-
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	19,400	1,050	1,500	18,950	4,609,440.00	1.38	4,341,445.00	1.38
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	61,450	2,150	4,500	59,100	3,178,808.50	0.95	4,781,781.00	1.52
Summe Frankreich						25,771,288.50	7.70	19,056,152.50	6.07
Großbritannien									
ASTRAZENCA PLC DL-,25	GBP	38,200	2,150	2,500	37,850	4,895,168.46	1.47	6,365,386.38	2.03
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	128,500	-	128,500	-	3,724,232.18	1.11	-	-
Summe Großbritannien						8,619,400.64	2.58	6,365,386.38	2.03

Metzler Global Equities

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Irland									
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	34,050	3,150	3,100	34,100	2,410,740.00	0.72	2,458,610.00	0.78
LINDE PLC EO -,001	USD	10,650	550	2,650	8,550	4,305,685.59	1.29	3,679,149.38	1.17
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	20,500	1,750	-	22,250	3,830,423.87	1.14	4,036,711.22	1.29
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	13,000	400	2,750	10,650	4,668,890.97	1.40	3,852,340.07	1.23
Summe Irland						15,215,740.43	4.55	14,026,810.67	4.47
Japan									
FUJITSU LTD	JPY	137,300	5,800	143,100	-	2,757,118.69	0.82	-	-
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	169,500	2,550	19,500	152,550	4,469,588.90	1.34	5,004,409.47	1.60
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	170,600	10,300	16,100	164,800	4,106,258.59	1.23	4,501,629.07	1.43
Summe Japan						11,332,966.18	3.39	9,506,038.54	3.03
Kaimaninseln									
FTAI AVIATION LTD.	USD	26,831	5,500	22,431	9,900	3,810,554.65	1.14	2,105,286.00	0.67
Summe Kaimaninseln						3,810,554.65	1.14	2,105,286.00	0.67
Liberia									
ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	USD	-	13,000	-	13,000	-	-	3,105,060.32	0.99
Summe Liberia						-	-	3,105,060.32	0.99
Luxemburg									
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	USD	3,800	400	350	3,850	2,257,553.83	0.67	1,620,435.29	0.52
Summe Luxemburg						2,257,553.83	0.67	1,620,435.29	0.52
Niederlande									
AERCAP HOLDINGS EO -,01	USD	24,850	1,100	25,950	-	2,559,239.08	0.76	-	-
PROSUS NV EO -,05	EUR	44,000	2,750	46,750	-	2,637,360.00	0.79	-	-
Summe Niederlande						5,196,599.08	1.55	-	-
Portugal									
GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1	EUR	-	176,000	-	176,000	-	-	3,697,760.00	1.18
Summe Portugal						-	-	3,697,760.00	1.18
Schweiz									
AMRIZE AG DL 1000	USD	-	87,050	7,900	79,150	-	-	3,848,609.50	1.23
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	16,200	1,550	17,750	-	2,627,776.59	0.79	-	-
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	96,050	7,700	3,700	100,050	3,856,969.97	1.15	4,863,334.86	1.55

Metzler Global Equities

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Schweiz (fortgesetzt)									
GALDERMA GRP AG	CHF	-	11,675	-	11,675	-	-	1,934,901.69	0.62
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	84,200	-	6,500	77,700	2,928,891.50	0.88	2,579,646.72	0.82
Summe Schweiz						9,413,638.06	2.82	13,226,492.77	4.22
Spanien									
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	181,409	18,400	6,900	192,909	2,921,591.95	0.87	3,808,988.21	1.21
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	197,109	197,109	-	-	-	-	-
Summe Spanien						2,921,591.95	0.87	3,808,988.21	1.21
Taiwan									
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	USD	22,700	9,150	3,250	28,600	5,396,104.35	1.61	8,389,349.88	2.67
Summe Taiwan						5,396,104.35	1.61	8,389,349.88	2.67
USA									
ABBVIE INC. DL-,01	USD	23,650	-	-	23,650	4,660,754.96	1.39	4,464,576.43	1.42
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	19,200	6,650	4,700	21,150	2,643,942.46	0.79	3,734,523.48	1.19
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	90,450	1,900	12,950	79,400	18,715,120.44	5.59	19,817,953.30	6.32
AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	74,950	19,950	6,400	88,500	14,006,955.06	4.19	15,998,520.09	5.10
AMPHENOL CORP. A DL-,001	USD	81,700	2,300	13,800	70,200	8,605,306.83	2.57	7,698,784.83	2.45
APPLE INC.	USD	67,350	2,700	24,800	45,250	14,596,417.14	4.36	9,967,882.56	3.18
APPLOVIN CORP.A -,00003	USD	-	5,250	-	5,250	-	-	1,813,644.65	0.58
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	USD	35,300	2,200	3,300	34,200	4,377,873.01	1.31	3,644,714.87	1.16
AUTOZONE INC. DL-,01	USD	1,100	-	200	900	4,016,736.74	1.20	2,638,661.57	0.84
BLACKSTONE INC. DL-,00001	USD	16,400	850	17,250	-	2,384,832.75	0.71	-	-
BOOKING HLDGS DL-,008	USD	860	30	890	-	3,952,142.48	1.18	-	-
BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	USD	28,850	25,150	-	54,000	2,397,332.11	0.72	2,941,150.94	0.94
BROADCOM INC. DL-,001	USD	25,700	3,400	900	28,200	7,216,518.00	2.16	7,575,889.25	2.41
BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	USD	13,500	5,100	1,200	17,400	2,736,654.18	0.82	2,453,911.99	0.78
CINTAS CORP.	USD	16,150	750	1,500	15,400	2,821,473.32	0.84	2,260,876.66	0.72
COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	4,550	-	4,550	-	3,584,659.55	1.07	-	-
ELI LILLY	USD	7,700	200	400	7,500	5,000,510.68	1.49	5,987,566.18	1.91
EQUIFAX INC. DL 1,25	USD	12,250	-	12,250	-	2,674,689.34	0.80	-	-
FASTENAL CO. DL-,01	USD	-	70,000	2,550	67,450	-	-	2,716,500.30	0.87
FIFTH THIRD BANCORP	USD	-	92,200	2,200	90,000	-	-	3,629,372.45	1.16
GARTNER INC. DL -,0005	USD	5,100	-	5,100	-	1,141,064.77	0.34	-	-
HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	7,900	900	950	7,850	2,724,488.04	0.81	2,240,939.59	0.71
HOWMET AEROSPACE DL-,01	USD	22,450	1,950	5,100	19,300	3,749,564.64	1.12	3,860,670.08	1.23

Metzler Global Equities

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
USA (fortgesetzt)									
LPL FINANCIAL HLDS DL-,01	USD	6,950	3,000	-	9,950	1,967,993.45	0.59	2,598,089.14	0.83
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	13,400	-	13,400	-	2,298,495.19	0.69	-	-
MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	19,000	-	2,150	16,850	9,198,561.58	2.75	7,307,760.61	2.33
MERCADOLIBRE INC. DL-,001	USD	-	1,750	-	1,750	-	-	2,626,321.50	0.84
META PLATF. A DL-,000006	USD	6,450	100	500	6,050	4,031,620.56	1.21	3,004,414.98	0.96
MICRON TECHN. INC. DL-,10	USD	-	10,050	-	10,050	-	-	2,947,046.26	0.94
MICROSOFT DL-,00000625	USD	44,950	1,350	2,700	43,600	19,816,029.02	5.92	14,008,690.22	4.47
NETFLIX INC. DL-,001	USD	4,400	50,500	4,900	50,000	4,489,954.89	1.34	4,172,814.86	1.33
NVIDIA CORP. DL-,001	USD	144,950	7,450	6,650	145,750	23,018,785.43	6.88	22,063,015.36	7.03
REINSUR.GRP AM. DL-,01	USD	17,150	-	17,150	-	2,804,519.11	0.84	-	-
S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	10,750	150	1,700	9,200	4,453,257.72	1.33	3,396,517.66	1.08
SALESFORCE INC. DL-,001	USD	15,950	-	2,300	13,650	3,217,422.76	0.96	2,211,653.07	0.70
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	10,000	400	10,400	-	2,947,144.44	0.88	-	-
STRYKER CORP. DL-,10	USD	7,750	650	700	7,700	2,438,456.46	0.73	2,196,114.05	0.70
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	8,900	2,550	-	11,450	3,674,081.20	1.10	4,885,008.68	1.56
UBER TECH. DL-,00001	USD	28,800	-	28,800	-	2,401,511.62	0.72	-	-
US FOODS HLDG CORP DL-,01	USD	-	48,000	1,750	46,250	-	-	3,701,686.05	1.18
VERTEX PHARMAC. DL-,01	USD	8,750	-	550	8,200	2,916,716.32	0.88	3,178,220.64	1.01
WASTE MANAGEMENT	USD	13,900	450	-	14,350	2,612,594.26	0.78	2,862,153.02	0.91
WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	USD	16,400	650	2,650	14,400	2,798,287.51	0.84	3,123,603.85	1.00
WESTN DIGITAL DL-,01	USD	-	14,250	-	14,250	-	-	3,345,614.53	1.07
Summe USA						207,092,468.02	61.90	191,074,863.70	60.91
Summe Aktien						334,131,949.37	99.87	308,868,533.84	98.45
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						334,131,949.37	99.87	308,868,533.84	98.45
Vermögenswerte								308,868,533.84	98.45
Umlaufvermögen (netto)								4,871,982.23	1.55
Anteil Wertpapiere								313,740,516.07	100.00

Metzler Global Equities

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Alle übertragbaren Wertpapiere sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds.

ZUnited Statesmmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99.68
Sonstige Anlagen	0.32
	100.00

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
3.1100% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3,300,000	-	-	3,300,000	3,333,792.00	1.52	3,317,787.00	1.40
3.1410% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,046,920.00	2.76	6,018,120.00	2.54
2.1410% BAD.-WUERTT.LSA 24/28	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,991,120.00	1.82	3,995,400.00	1.69
2.1130% BAD.-WUERTT.LSA 24/29	EUR	3,700,000	2,000,000	-	5,700,000	3,684,571.00	1.68	5,681,475.00	2.40
2.1510% BAD.-WUERTT.LSA 25/29	EUR	3,000,000	2,000,000	-	5,000,000	2,989,980.00	1.37	4,991,400.00	2.11
2.5380% BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,008,310.00	1.37	3,001,170.00	1.27
2.7310% BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	4,300,000	-	4,300,000	-	4,315,910.00	1.97	-	-
2.7320% BERLIN, LAND LSA20/27A523	EUR	2,200,000	1,000,000	-	3,200,000	2,220,240.00	1.01	3,220,000.00	1.36
2.8030% BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,026,640.00	1.84	4,013,680.00	1.69
2.6040% BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,530,060.00	2.07	4,520,925.00	1.91
2.1060% BERLIN, LAND LSA23/29A551	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,983,240.00	1.82	3,988,880.00	1.68
1.9840% BERLIN, LAND LSA24/30A558	EUR	-	1,200,000	-	1,200,000	-	-	1,193,508.00	0.50
2.1190% BERLIN, LAND LSA26/31A578	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,996,670.00	1.26
2.7260% BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	2,000,000	-	2,000,000	-	2,002,020.00	0.91	-	-
2.3170% BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,995,100.00	2.28	4,994,100.00	2.11
2.1390% BRANDENBURG LSA 24/29 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,978,400.00	2.28	4,986,550.00	2.10
2.0460% BREMEN LSA 271 VAR	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	6,980,050.00	3.19	6,984,180.00	2.95
2.0990% HESSEN SCHA. S.2302	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,999,000.00	2.28	5,000,350.00	2.11
2.1490% HESSEN SCHA. S.2402	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	2,995,440.00	1.37	2,997,450.00	1.26
2.1340% HESSEN SCHA. S.2407	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,988,400.00	2.28	4,995,550.00	2.11
2.1060% HESSEN SCHA. S.2412	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	2,993,310.00	1.37	2,995,470.00	1.26
2.2380% HESSEN SCHA. S.2506	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,999,850.00	2.31	5,003,750.00	2.11
3.5340% IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	5,500,000	-	5,500,000	-	5,510,890.00	2.54	-	-
2.9840% IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,556,870.00	2.54	5,531,790.00	2.33
2.9990% IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,103,000.00	2.33	5,081,850.00	2.14
2.0310% IN.BK.BERLIN IS S.233 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	1,997,380.00	0.91	1,998,500.00	0.84
2.2140% INV.BK.BB IHS S.1 VAR	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,002,100.00	2.74	6,005,220.00	2.53
2.0260% INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	4,000,000	500,000	-	4,500,000	3,991,200.00	1.82	4,495,680.00	1.90
2.0340% INV.BK.S-H.S.25 23/26 VAR	EUR	2,300,000	-	-	2,300,000	2,297,378.00	1.05	2,298,965.00	0.97
2.0110% INV.BK.S-H.S.27 24/29 VAR	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	5,958,600.00	2.72	5,973,720.00	2.52
2.0290% INV.BK.S-H.S.32 24/28 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,478,440.00	2.50	5,486,415.00	2.31
2.3850% INV.BK.S-H.S.36 25/30 VAR	EUR	2,000,000	1,500,000	-	3,500,000	2,001,060.00	0.91	3,508,610.00	1.48
2.2660% INV.BK.S-H.S.42 25/31 VAR	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,007,640.00	1.69
2.1840% LAND NRW SCH.VAR 1598	EUR	-	5,500,000	-	5,500,000	-	-	5,499,230.00	2.32

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)									
4.0340% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,039,600.00	1.85	-	-
3.8270% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,020,370.00	1.38	-	-
2.0160% NIEDERS.SCH.A.24/29 A585	EUR	6,500,000	-	-	6,500,000	6,471,530.00	2.96	6,479,330.00	2.73
2.0260% NIEDERS.SCH.A.25/29 A592	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,514,490.00	2.06	4,513,455.00	1.90
2.1790% NIEDERS.SCH.A.26/31 A594	EUR	-	6,000,000	-	6,000,000	-	-	5,992,860.00	2.53
2.1400% NRW.BANK 26/29	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,998,880.00	1.69
2.1660% NRW.BANK 26/30	EUR	-	10,000,000	-	10,000,000	-	-	10,003,200.00	4.22
2.0260% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,999,050.00	2.28	4,998,850.00	2.11
2.0160% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	6,000,000	-	3,000,000	3,000,000	5,999,280.00	2.74	3,000,060.00	1.27
2.8340% SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,024,440.00	1.84	4,008,320.00	1.69
2.1150% SAARLAND LSA.R.3 23/29	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	2,987,880.00	1.37	2,991,870.00	1.26
2.1340% SAARLAND LSA.R.4 24/28	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,990,680.00	1.82	3,991,720.00	1.68
2.0990% SCHLW-H.SCHATZ.23/28 A1	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	5,985,900.00	2.74	5,989,080.00	2.53
2.3290% SCHLW-H.SCHATZ.24/29 A1	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,980,100.00	2.28	4,986,350.00	2.10
2.1030% SCHLW-H.SCHATZ.24/31 A1	EUR	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	1,984,000.00	0.84
2.1700% SCHLW-H.SCHATZ.25/29 A1	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,998,480.00	1.69
3.0510% STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,054,200.00	2.31	5,034,850.00	2.12
3.0040% STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,014,370.00	1.38	-	-
3.0310% STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,562,810.00	2.54	5,538,720.00	2.34
2.1420% STADT HAMBURG LSA 25/27	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,998,740.00	1.26
2.2960% STADT HAMBURG LSA 25/30	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,000,040.00	1.83	4,001,880.00	1.68
Summe Bundesrep. Deutschland						194,604,011.00	88.94	219,294,680.00	92.49
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						194,604,011.00	88.94	219,294,680.00	92.49
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					992,948.31	0.45	1,055,594.18	0.45
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						195,596,959.31	89.39	220,350,274.18	92.94
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						195,596,959.31	89.39	220,350,274.18	92.94

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust Ende des Zeitraums EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 19.06.26 MSE	137	Long	CAD	122.3828	19.06.2026	J.P. Morgan	(202,071.41)	(0.09)
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.26 CBOT	176	Long	USD	113.1815	18.06.2026	J.P. Morgan	(325,845.19)	(0.14)
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.26 CBOT	131	Long	USD	109.7188	30.06.2026	J.P. Morgan	(174,816.39)	(0.07)
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 18.06.26 CME	45	Long	USD	2,500.5249	18.06.2026	J.P. Morgan	22,861.99	0.01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 18.06.26 CME	82	Long	USD	6,679.3731	18.06.2026	J.P. Morgan	(386,382.78)	(0.16)
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.06.26 EUREX	361	Long	EUR	5,623.3862	19.06.2026	J.P. Morgan	(463,221.36)	(0.20)
FUTURE EURO-BOBL 08.06.26 EUREX	70	Long	EUR	117.1840	08.06.2026	J.P. Morgan	(122,710.00)	(0.05)
FUTURE EURO-BUND 08.06.26 EUREX	69	Long	EUR	127.9687	08.06.2026	J.P. Morgan	(177,820.00)	(0.08)
FUTURE FTSE 100 INDEX 19.06.26 ICE	98	Long	GBP	10,250.4567	19.06.2026	J.P. Morgan	(57,594.48)	(0.02)
FUTURE HANG SENG INDEX 29.04.26 HKFE	31	Long	HKD	24,818.4903	29.04.2026	J.P. Morgan	(10,827.56)	0.00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 26.06.26 ICE	42	Long	GBP	92.8684	26.06.2026	J.P. Morgan	(244,087.00)	(0.10)
FUTURE LONG TERM EURO OAT 08.06.26 EUREX	57	Long	EUR	121.5336	08.06.2026	J.P. Morgan	(162,030.00)	(0.07)
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 19.06.26 ICE	224	Long	USD	1,476.4988	19.06.2026	J.P. Morgan	(212,498.92)	(0.09)
FUTURE NASDAQ100 E-MINI 18.06.26 CME	20	Long	USD	24,584.1350	18.06.2026	J.P. Morgan	(232,292.34)	(0.10)
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 18.06.26 MSE	34	Long	CAD	1,891.6200	18.06.2026	J.P. Morgan	68,473.50	0.03
FUTURE SMI 19.06.26 EUREX	78	Long	CHF	12,620.5654	19.06.2026	J.P. Morgan	43,554.48	0.02
FUTURE SPI 200 INDEX 18.06.26 SFE	68	Long	AUD	8,679.2426	18.06.2026	J.P. Morgan	(167,984.78)	(0.07)
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 11.06.26 OSE	67	Long	JPY	3,642.3640	11.06.2026	J.P. Morgan	(505,664.56)	(0.22)
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 15.06.26 SFE	157	Long	AUD	95.0222	15.06.2026	J.P. Morgan	(19,064.62)	(0.01)
Summe Futurekontrakte							(3,330,021.42)	(1.41)
Summe Derivative Instrumente							(3,330,021.42)	(1.41)
Vermögenswerte							217,020,252.76	91.53
Umlaufvermögen (netto)							20,072,341.20	8.47
Anteil Wertpapiere							237,092,593.96	100.00

Alle übertragbaren Wertpapiere sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds.

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2026

ZUnited States	mmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		91.48
Derivative Finanzinstrumente		0.06
Sonstige Anlagen		8.46
		100.00

Metzler European Dividend

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
ELIA GROUP	EUR	17,450	1,150	6,300	12,300	1,712,717.50	1.45	1,621,140.00	1.23
KBC GROEP N.V.	EUR	14,900	600	3,900	11,600	1,511,605.00	1.27	1,212,200.00	0.93
Summe Belgien						3,224,322.50	2.72	2,833,340.00	2.16
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	14,900	4,250	950	18,200	5,325,260.00	4.50	6,539,260.00	4.97
AMADEUS FIRE AG	EUR	11,000	-	600	10,400	550,000.00	0.46	254,280.00	0.19
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	44,550	1,900	46,450	-	1,560,141.00	1.32	-	-
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	68,100	5,100	17,200	56,000	2,583,714.00	2.18	2,506,000.00	1.91
DT.TELEKOM AG NA	EUR	40,700	22,200	6,050	56,850	1,180,707.00	1.00	1,816,357.50	1.38
E.ON SE NA O.N.	EUR	-	157,200	20,200	137,000	-	-	2,597,520.00	1.98
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	26,650	1,100	1,450	26,300	1,263,210.00	1.07	1,165,616.00	0.89
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	8,300	1,750	2,800	7,250	2,129,780.00	1.80	1,941,550.00	1.48
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	25,750	-	25,750	-	1,376,852.50	1.16	-	-
MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	EUR	4,050	150	1,300	2,900	2,200,770.00	1.86	1,564,260.00	1.19
OTTOBOCK SE+CO.KGAA O.N.	EUR	-	16,350	16,350	-	-	-	-	-
RHEINMETALL AG	EUR	-	1,250	-	1,250	-	-	1,805,625.00	1.37
SAP SE O.N.	EUR	5,050	300	300	5,050	1,150,895.00	0.96	741,845.00	0.56
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	-	16,600	2,350	14,250	-	-	2,027,062.50	1.54
SIXT SE VZO O.N.	EUR	21,000	950	1,150	20,800	1,205,400.00	1.02	1,125,280.00	0.86
Summe Bundesrep. Deutschland						20,526,729.50	17.33	24,084,656.00	18.32
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	12,600	-	12,600	-	581,773.48	0.49	-	-
Summe Dänemark						581,773.48	0.49	-	-
Finnland									
UPM KYMMENE CORP.	EUR	52,800	-	52,800	-	1,228,656.00	1.04	-	-
Summe Finnland						1,228,656.00	1.04	-	-
Frankreich									
ALSTOM S.A. INH. EO 7	EUR	-	44,789	-	44,789	-	-	1,086,581.14	0.83
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	92,000	5,300	5,000	92,300	1,076,400.00	0.91	945,152.00	0.72
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	141,950	27,750	9,200	160,500	5,768,848.00	4.87	6,298,020.00	4.79
DANONE S.A. EO -,25	EUR	-	15,000	15,000	-	-	-	-	-
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	34,900	12,000	1,900	45,000	854,352.00	0.72	1,092,600.00	0.83

Metzler European Dividend

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Frankreich (fortgesetzt)									
ENGIE S.A. INH. EO 1	EUR	76,550	2,900	30,450	49,000	1,397,420.25	1.18	1,357,790.00	1.03
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	5,800	250	300	5,750	914,080.00	0.77	1,168,400.00	0.89
MICHELIN NOM. EO -,50	EUR	66,250	5,450	10,900	60,800	2,023,275.00	1.71	1,774,752.00	1.35
ORANGE INH. EO 4	EUR	90,200	60,800	20,500	130,500	1,245,662.00	1.05	2,306,587.50	1.75
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	55,700	17,650	3,750	69,600	4,375,235.00	3.69	5,757,312.00	4.38
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	5,600	-	5,600	-	1,330,560.00	1.12	-	-
ST GOBAIN EO 4	EUR	-	17,500	-	17,500	-	-	1,226,050.00	0.93
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	133,700	19,350	49,050	104,000	6,916,301.00	5.85	8,414,640.00	6.40
VALLOUREC EO 0,02	EUR	49,900	-	49,900	-	807,631.50	0.68	-	-
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	40,350	1,900	22,750	19,500	4,759,282.50	4.02	2,502,825.00	1.91
Summe Frankreich						31,469,047.25	26.57	33,930,709.64	25.81
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	481,500	-	481,500	-	1,580,283.00	1.33	-	-
EUROBANK S.A. EO -,22	EUR	-	475,500	100,500	375,000	-	-	1,278,000.00	0.97
Summe Griechenland						1,580,283.00	1.33	1,278,000.00	0.97
Großbritannien									
ANGLO AMERICAN DL-,623855	GBP	67,970	1,930	42,400	27,500	2,169,338.18	1.83	1,000,829.99	0.76
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	19,200	900	11,600	8,500	2,460,398.81	2.08	1,429,479.11	1.09
HALEON PLC LS 0,01	GBP	237,350	91,850	16,200	313,000	904,138.67	0.76	1,339,432.17	1.02
NATIONAL GRID PLC	GBP	195,700	-	195,700	-	2,394,106.69	2.02	-	-
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	-	850	850	-	-	-	-	-
RECKITT BENCK.LS-,1041666	GBP	-	47,000	-	47,000	-	-	2,737,676.02	2.08
RELX PLC LS -,144397	EUR	36,900	1,800	2,000	36,700	1,504,782.00	1.27	1,050,354.00	0.80
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	19,550	-	19,550	-	1,095,010.60	0.92	-	-
SHELL PLC EO-07	EUR	-	185,400	1,900	183,500	-	-	7,533,592.50	5.73
SSE PLC LS-,50	GBP	107,550	21,150	18,900	109,800	2,146,439.66	1.81	3,261,946.19	2.48
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	482,000	272,000	64,000	690,000	2,460,818.24	2.08	3,737,137.95	2.85
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	22,300	-	22,300	-	1,127,488.00	0.96	-	-
Summe Großbritannien						16,262,520.85	13.73	22,090,447.93	16.81

Metzler European Dividend

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Irland									
CRH PLC EO-,32	GBP	16,750	-	16,750	-	1,705,328.90	1.44	-	-
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	16,850	-	16,850	-	1,192,980.00	1.01	-	-
LINDE PLC EO -,001	USD	2,550	1,250	3,800	-	1,030,938.80	0.87	-	-
SMURFIT WESTROCK DL-,01	GBP	30,050	17,000	21,550	25,500	1,073,066.70	0.91	866,737.26	0.66
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	6,600	250	350	6,500	1,233,209.63	1.04	1,179,263.95	0.90
Summe Irland						6,235,524.03	5.27	2,046,001.21	1.56
Italien									
ENI S.P.A.	EUR	163,550	-	163,550	-	2,431,334.30	2.05	-	-
GENERALI S.P.A.	EUR	-	103,600	-	103,600	-	-	3,575,236.00	2.72
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	EUR	-	63,800	2,300	61,500	-	-	1,522,740.00	1.16
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	13,350	-	13,350	-	1,123,803.00	0.95	-	-
Summe Italien						3,555,137.30	3.00	5,097,976.00	3.88
Luxemburg									
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	-	51,500	-	51,500	-	-	1,378,657.04	1.05
Summe Luxemburg						-	-	1,378,657.04	1.05
Niederlande									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	62,400	17,750	8,850	71,300	2,149,680.00	1.82	2,872,677.00	2.19
ARCADIS NV EO-,02	EUR	-	17,500	950	16,550	-	-	453,801.00	0.35
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	30,900	10,300	1,700	39,500	1,785,402.00	1.51	2,337,610.00	1.78
CTP N.V. EO 1	EUR	111,000	10,750	6,050	115,700	2,104,560.00	1.78	1,666,080.00	1.27
PROSUS NV EO -,05	EUR	27,200	1,300	1,500	27,000	1,630,368.00	1.38	1,052,460.00	0.80
SBM OFFSHORE N.V. EO-,25	EUR	-	30,500	-	30,500	-	-	1,055,910.00	0.79
Summe Niederlande						7,670,010.00	6.49	9,438,538.00	7.18
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	14,800	600	3,400	12,000	1,657,600.00	1.40	1,554,000.00	1.18
VOESTALPINE AG	EUR	-	19,500	-	19,500	-	-	737,490.00	0.56
Summe Österreich						1,657,600.00	1.40	2,291,490.00	1.74
Polen									
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	2,800	-	150	2,650	606,353.53	0.51	607,755.71	0.46
Summe Polen						606,353.53	0.51	607,755.71	0.46

Metzler European Dividend

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Schweden									
LOOMIS AB SERIES	SEK	29,050	1,350	1,600	28,800	1,055,799.60	0.89	1,123,741.14	0.85
VOLVO B (FRIA)	SEK	92,050	8,000	5,050	95,000	2,245,040.68	1.90	2,644,611.91	2.02
Summe Schweden						3,300,840.28	2.79	3,768,353.05	2.87
Schweiz									
AMRIZE AG DL 1000	CHF	-	25,800	25,800	-	-	-	-	-
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	30,650	9,350	2,000	38,000	1,230,776.99	1.04	1,847,143.67	1.41
HELVETIA BA.HL.NA SF 0,02	CHF	5,600	5,200	300	10,500	1,166,616.73	0.99	2,330,056.18	1.77
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	23,550	-	23,550	-	1,841,213.89	1.55	-	-
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	41,450	14,800	3,350	52,900	4,440,374.49	3.75	6,907,404.93	5.25
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	950	50	50	950	1,050,529.64	0.89	868,506.91	0.66
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	9,900	-	9,900	-	2,753,060.13	2.32	-	-
ROCHE HOLDING PS SF -,001	CHF	-	13,950	-	13,950	-	-	4,742,939.71	3.61
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	51,650	-	12,850	38,800	1,796,641.88	1.52	1,288,163.35	0.98
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	9,150	550	2,700	7,000	5,547,175.26	4.68	4,245,678.48	3.23
Summe Schweiz						19,826,389.01	16.74	22,229,893.23	16.91
Summe Aktien						117,725,186.73	99.41	131,075,817.81	99.72
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						117,725,186.73	99.41	131,075,817.81	99.72
Vermögenswerte								131,075,817.81	99.72
Umlaufvermögen (netto)								368,622.57	0.28
Anteil Wertpapiere								131,444,440.38	100.00

Alle übertragbaren Wertpapiere sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds.

ZUnited Statesmmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99.51
Sonstige Anlagen	0.49
	100.00

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Halbjahresbericht 31. März 2026

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies			
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	359.56	666,287.454	239,567,707
Klasse B (EUR)	390.44	323,137.864	126,164,665
Klasse C (EUR)	144.76	246,023.249	35,615,543
30. September 2025			
Klasse A (EUR)	360.96	601,588.294	217,148,911
Klasse B (EUR)	394.92	101,349.042	40,024,960
Klasse C (EUR)	146.43	142,840.101	20,916,592
31. März 2026			
Klasse A (EUR)	347.88	579,577.156	201,624,719
Klasse B (EUR)	382.03	85,410.357	32,629,332
Klasse C (EUR)	141.65	134,116.542	18,997,768
Metzler European Growth			
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	261.89	385,105.900	100,857,026
Klasse B (EUR)	384.39	19,679.000	7,564,314
Klasse C (EUR)	352.91	210,504.45	74,288,328.00
30. September 2025			
Klasse A (EUR)	256.69	342,227.089	87,847,784
Klasse B (EUR)	379.65	21,020.000	7,980,167
Klasse C (EUR)	348.55	186,773.067	65,098,988
31. März 2026			
Klasse A (EUR)	242.70	327,418.210	79,463,310
Klasse B (EUR)	360.29	20,777.000	7,485,684
Klasse C (EUR)	330.77	190,387.947	62,975,460
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund (Fonds wurde am 31. Juli 2024 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	64.50	187,499.403	12,093,072
Klasse B (EUR)	278.79	18,400.000	5,129,678
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Metzler Global Equities			
30 September 2024			
Klasse A (EUR)	145.88	575,444.583	83,943,055
Klasse B (EUR)	127.84	114,000.000	14,573,512
30 September 2025			
Klasse A (EUR)	155.38	544,717.495	84,640,901
Klasse B (EUR)	137.26	121,670.000	16,699,819
31. März 2026			
Klasse A (EUR)	153.68	520,476.085	79,988,599
Klasse B (EUR)	136.09	106,670.000	14,517,129

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Halbjahresbericht 31. März 2026

	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Fonds			
Metzler Focus Japan Sustainability (Fonds wurde am 3. April 2024 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	92.17	257,758.000	23,756,813
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30. September 2024			
Klasse B (EUR)	142.44	532,326.851	75,825,685
Klasse C (EUR)	127.35	832,690.639	106,046,660
30. September 2025			
Klasse B (EUR)	149.44	573,285.376	85,671,891
Klasse C (EUR)	133.95	993,945.956	133,136,839
31. März 2026			
Klasse B (EUR)	151.70	581,264.189	88,177,949
Klasse C (EUR)	136.14	1,093,816.986	148,914,645
Metzler European Dividend			
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	128.31	83,403.908	10,701,658
Klasse B (EUR)	128.75	502,725.731	64,727,650
30. September 2025			
Klasse A (EUR)	131.66	96,033.922	12,643,614
Klasse B (EUR)	131.99	478,323.072	63,132,383
31. März 2026			
Klasse A (EUR)	141.06	96,055.571	13,549,546
Klasse B (EUR)	141.08	551,535.487	77,808,759
Metzler China A Share Sustainability Fund (Fonds wurde am 11. Dezember 2023 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	85.89	186,971.175	16,058,073
Klasse B (EUR)	54.43	8,810.000	479,571
Metzler Long/Short Volatility (Fonds wurde am 19. März 2025 aufgelöst)			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	92.99	18,750.000	1,743,640
30. September 2024			
Klasse B (EUR)	86.09	18,750.000	1,614,147
30. September 2025			
Klasse B (EUR)	-	-	-

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2026

		Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
		31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
	Hinweis						
Erträge							
Kapitalerträge		1,283,868	1,181,437	725,455	879,509	1,447,848	1,495,256
Bankzinsen		43,521	130,246	10,770	51,656	10,528	26,602
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(9,048,710)	(23,944,502)	(8,107,296)	(11,392,040)	(867,324)	(1,664,447)
		(7,721,321)	(22,632,819)	(7,371,071)	(10,460,875)	591,052	(142,589)
Aufwendungen							
Managementgebühr	5	1,814,163	2,162,479	926,277	1,001,471	1,270,134	986,670
Depotbank- / Treuhändergebühren	5	42,074	49,136	20,913	21,654	36,693	34,392
Sonstige Aufwendungen	6	140,421	151,332	51,091	134,987	73,053	50,146
		1,996,658	2,362,947	998,281	1,158,112	1,379,880	1,071,208
Nettoertrag / -verlust der Periode		(9,717,979)	(24,995,766)	(8,369,352)	(11,618,987)	(788,828)	(1,213,797)
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(738)	(740)	(727)	(929)	(943)	(1,089)
Ausschüttung	4	-	-	-	-	(1,414,891)	(1,900,451)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(9,718,717)	(24,996,506)	(8,370,079)	(11,619,916)	(2,204,662)	(3,115,337)
Quellensteuer	17	(82,219)	(27,065)	(18,806)	(26,554)	(283,819)	(299,036)
Nettoertrag/(-verlust)		(9,800,936)	(25,023,571)	(8,388,885)	(11,646,470)	(2,488,481)	(3,414,373)

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2026

		Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds*
	Hinweis	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR
Erträge						
Kapitalerträge		2,829	36	1,212,558	976,754	-
Bankzinsen		207,036	237,027	3,121	8,961	170,895
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	3,974,996	(384,487)	9,991,070	3,831,324	126,452
		4,184,861	(147,424)	11,206,749	4,817,039	297,347
Aufwendungen						
Managementgebühr	5	519,369	431,935	344,676	317,711	13,010
Depotbank- / Treuhändergebühren	5	26,854	23,674	16,719	15,125	25,391
Sonstige Aufwendungen	6	52,490	105,058	81,669	116,445	96,365
		598,713	560,667	443,064	449,281	134,766
Nettoertrag / -verlust der Periode		3,586,148	(708,091)	10,763,685	4,367,758	162,581
Finanzierungskosten						
Bankzinsen		(3,387)	(1,743)	(248)	(10)	(4,108)
Ausschüttung	4	-	-	(2,662,500)	(4,170,370)	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		3,582,761	(709,834)	8,100,937	197,378	158,473
Quellensteuer	17	-	-	(125,180)	(119,680)	-
Nettoertrag/(-verlust)		3,582,761	(709,834)	7,975,757	77,698	158,473

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2026

		Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
	Hinweis	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Erträge					
Kapitalerträge		-	-	4,672,558	4,532,992
Bankzinsen		-	-	274,976	625,387
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-	-	(4,057,264)	(33,427,700)
		-	-	890,270	(28,269,321)
Aufwendungen					
Managementgebühr	5	-	-	4,874,619	4,913,276
Depotbank- / Treuhändergebühren	5	-	-	143,253	169,372
Sonstige Aufwendungen	6	-	-	398,724	654,333
		-	-	5,416,596	5,736,981
Nettoertrag / -verlust der Periode		-	-	(4,526,326)	(34,006,302)
Finanzierungskosten					
Bankzinsen		-	-	(6,043)	(8,619)
Ausschüttung	4	-	-	(4,077,391)	(6,070,821)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		-	-	(8,609,760)	(40,085,742)
Quellensteuer	17	-	-	(510,024)	(472,335)
Nettoertrag/(-verlust)		-	-	(9,119,784)	(40,558,077)

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2026

		Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
	Hinweis	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	10	253,324,695	287,314,936	150,716,837	159,372,317	308,868,534	334,131,949
Derivate	10	-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	3	3,815,105	10,442,727	138,231	2,427,688	5,325,861	881,531
Margengeld	3	-	-	-	-	-	-
Forderungen	7	3,119,745	752,686	9,837	122,350	278,421	202,709
Summe Umlaufvermögen		260,259,545	298,510,349	150,864,905	161,922,355	314,472,816	335,216,189
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	10	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Verbindlichkeiten	8	1,985,659	1,140,000	658,277	697,159	732,300	664,544
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		1,985,659	1,140,000	658,277	697,159	732,300	664,544
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		258,273,886	297,370,349	150,206,628	161,225,196	313,740,516	334,551,645
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2026

		Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds*
	Hinweis	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	10	220,350,274	195,596,959	131,075,818	117,725,187	-
Derivate	10	134,890	1,496,230	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	3	7,223,060	15,343,067	2,363,016	877,899	75,961
Margengeld	3	13,030,335	7,763,218	-	58,863	-
Forderungen	7	138,019	3,595	9,345,180	38,021	-
Summe Umlaufvermögen		240,876,578	220,203,069	142,784,014	118,699,970	75,961
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	10	3,464,911	97,137	-	8,200	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>						
<i>Verbindlichkeiten</i>	8	319,073	1,297,202	11,339,574	264,726	75,961
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		3,783,984	1,394,339	11,339,574	272,926	75,961
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		237,092,594	218,808,730	131,444,440	118,427,044	-
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2026

		Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
	Hinweis	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Umlaufvermögen					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Wertpapiere	10	-	-	1,064,336,158	1,094,141,348
Derivate	10	-	-	134,890	1,496,230
<i>Darlehen und Forderungen</i>				-	-
Bankguthaben	3	11,007	11,007	18,865,273	30,048,873
Margengeld	3	-	-	13,030,335	7,822,081
Forderungen	7	-	-	12,891,202	1,119,361
Summe Umlaufvermögen		11,007	11,007	1,109,257,858	1,134,627,893
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Derivate	10	-	-	3,464,911	105,337
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>				-	-
<i>Verbindlichkeiten</i>	8	-	-	15,034,883	4,139,592
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		-	-	18,499,794	4,244,929
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	1,090,758,064	1,130,382,964
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		11,007	11,007	11,007	11,007

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen

Halbjahresbericht 31. März 2026

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	297,370,349	417,755,749	161,225,196	197,951,228	334,551,645	316,321,848
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2,343,046	11,010,047	1,711,085	5,271,124	28,770,839	20,520,192
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(31,638,573)	(105,581,853)	(4,340,768)	(38,821,439)	(47,093,487)	(81,180,616)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(9,800,936)	(25,023,571)	(8,388,885)	(11,646,470)	(2,488,481)	(3,414,373)
Nettovermögen am Ende des Jahres	258,273,886	298,160,372	150,206,628	152,754,443	313,740,516	252,247,051
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	601,588.294	666,287.454	342,227.089	385,109.900	544,717.495	575,444.583
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	6,370.105	2,992.955	565.264	1,397.760	7,619.479	44,582.090
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(28,381.243)	(25,578.720)	(15,374.143)	(34,220.721)	(31,860.889)	(67,110.341)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	579,577.156	643,701.689	327,418.210	352,286.939	520,476.085	552,916.332
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2,321,462	1,054,002	147,192	365,111	1,225,716	6,878,645
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(10,266,486)	(8,989,902)	(3,993,308)	(8,812,246)	(5,115,789)	(10,320,898)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	101,349.042	323,137.864	21,020.000	19,679.000	121,670.000	114,000.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	54.046	25,015.177	27.000	10,826	-	21,670
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(15,992.731)	(235,167.700)	(270.000)	(10,400.000)	(15,000.000)	(14,000.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	85,410.357	112,985.341	20,777.000	20,105.000	106,670.000	121,670.000
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	21,584	9,549,877	10,306	4,129,231	-	2,889,996
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(6,249,753)	(89,747,911)	(105,654)	(3,894,904)	(2,098,275)	(1,939,980)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	142,840.101	246,023.249	186,773.067	210,504.449	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	2,857.333	4,289.955	2,226.400	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(8,723.559)	(47,934.580)	(675.075)	(28,733.213)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	134,116.542	200,946.002	190,387.947	183,997.636	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse C						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	406,168	1,553,587	776,782	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(1,329,967)	(6,844,040)	(239,811)	(10,497,902)	-	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Halbjahresbericht 31. März 2026

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds*
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	218,808,730	182,470,660	118,427,044	124,359,698	38,235,002
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	22,587,097	28,215,748	14,793,215	10,533,656	3,760,224
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(7,885,994)	(12,510,652)	(9,751,576)	(23,212,928)	(42,153,699)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	3,582,761	(709,834)	7,975,757	77,698	158,473
Nettovermögen am Ende des Jahres	237,092,594	197,465,922	131,444,440	111,758,124	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	96,033.922	83,403.908	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	6,410.666	8,535.345	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(6,389.017)	(6,873.440)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	96,055,571	85,065,813	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	888,306	1,093,894	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(879,994)	(874,794)	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	573,285.376	532,326.851	478,323.072	502,725.731	18,750.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	48,832.124	48,082.577	91,802.109	(72,730.000)	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(40,853.311)	(38,667.916)	(18,589.694)	(114,541.121)	(18,750.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	581,264.189	541,741.512	551,535.487	315,454.610	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	7,479,343	6,827,691	12,940,721	9,215,281	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(6,508,780)	(5,562,709)	(2,549,555)	(14,738,140)	(1,608,192)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	993,945.956	832,690.639	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	109,695.338	169,060.725	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(9,824.308)	(48,819.456)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	1,093,816.986	952,931.908	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse C					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	15,107,754.040	21,388,056	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(1,377,213.820)	(6,323,991)	-	-	-

*Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

	Non-Participating shares	Non-Participating shares	Total	Total
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	11,007	11,007	1,130,382,964	1,277,094,185
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	70,205,282	79,310,991
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(100,710,398)	(303,461,187)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	-	-	(9,119,784)	(40,558,077)
Nettovermögen am Ende des Jahres	11,007	11,007	1,090,758,064	1,012,385,912

Anmerkungen zum Jahresbericht

Allgemeines

Metzler International Investments plc (die „Gesellschaft“) wurde am 21. Dezember 1994 nach dem Recht der Republik Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet und hat ihren Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnung“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Abschnitt 48(1)) (Verordnung über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 (die „Zentralbank-OGAW-Verordnung“).

Die Gesellschaft wird von Universal-Investment Ireland Fund Management Limited, handelnd unter dem Namen Universal Investment Ireland (der "Manager"), verwaltet.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und umfasst neun Teilfonds (die Fonds), von denen die folgenden fünf zum Vertrieb in und von der Schweiz aus zugelassen sind:

Metzler European Smaller Companies	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Global Equities	Aufgelegt am 4. January 1999
Metzler Wertsicherungsfonds 90	Aufgelegt am 1 October 2012
Metzler European Dividend	Aufgelegt am 4 August 2015

Die Gesellschaft ist als Dachfonds mit getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds strukturiert. Dementsprechend trägt jeder Fonds seine eigenen Verbindlichkeiten und haftet nicht für die Verbindlichkeiten anderer Fonds.

1. Informationen zu den Grundsätzen der Bilanzierung

Vorlage des Jahresabschlusses

Bei den vorliegenden Abschlüssen handelt es sich um ungeprüfte verkürzte Zwischenabschlüsse für den Zeitraum bis zum 31. März 2026, die gemäß dem Rechnungslegungsstandard 104 („FRS 104“) „Zwischenberichterstattung“ erstellt wurden.

Dieser verkürzte Jahresabschluss ist in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr zu lesen, der gemäß dem Rechnungslegungsstandard 102 (FRS 102) „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard“ sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Abschnitt 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 (die „Zentralbank-OGAW-Verordnung“).

Die in diesem verkürzten Zwischenabschluss angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen denen, die im letzten Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr angewendet wurden.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Der verkürzte Zwischenabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, ergänzt durch die Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Der Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Vergleichszahlen beziehen sich auf das vorangegangene Geschäftsjahr, das am 30. September 2025 endete, während sich die in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Genussscheine zurechenbaren Nettovermögens ausgewiesenen Vergleichszahlen auf den am 31. März 2025 endenden Sechsmonatszeitraum beziehen.

Neue Rechnungslegungsstandards, die noch nicht in Kraft getreten sind

Der Financial Reporting Council hat im März 2024 im Anschluss an seine regelmäßige Überprüfung Änderungen an FRS 102 veröffentlicht. Diese Änderungen gelten für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen. Die Änderungen führen zu wesentlichen Neuerungen in den Bereichen Umsatzrealisierung und Leasingbilanzierung sowie zu Aktualisierungen bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert und weiteren Verbesserungen.

Das Unternehmen hat die Anwendbarkeit der ab dem 1. Januar 2026 geltenden Änderungen an FRS 102 geprüft, die sich in erster Linie auf die Bilanzierung von Leasingverhältnissen und die Umsatzrealisierung beziehen. Da es sich um einen Investmentfonds ohne wesentliche Leasingverträge handelt und die Erträge aus Anlageerträgen und nicht aus Kundenverträgen bestehen, haben diese Änderungen keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss. Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze waren nicht erforderlich.

Die Änderungen wurden in diesem Zwischenabschluss nicht vorzeitig angewendet.

Grundsätze zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Durch die vollständige Übernahme von FRS 102 ist ein berichtendes Unternehmen bei der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente verpflichtet, entweder a) die vollständigen Vorschriften von FRS 102 in Bezug auf Basisfinanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente, b) die Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung aus IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sowie nur die Angabevorschriften von FRS 102 in Bezug auf grundlegende Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente oder c) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IFRS 9 Finanzinstrumente sowie nur die Angabevorschriften von FRS 102 in Bezug auf grundlegende Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente anzuwenden. Das Unternehmen hat sich für die Umsetzung von (b) entschieden, d. h. die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sowie ausschließlich die Angabevorschriften von FRS 102 in Bezug auf grundlegende Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente.

Die Anwendung der Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung gemäß IAS 39 steht im Einklang mit der Bewertungsgrundsätze, wonach der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten anhand der letzten Handelspreise zu ermitteln ist. Der Jahresabschluss umfasst alle bis zum Geschäftsschluss am 31. März 2026, dem Bewertungsstichtag der Gesellschaft, eingegangenen Handelsgeschäfte.

Anmerkungen zum Jahresbericht

2. Nettogewinne/(verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	12,231,388	3,358,565	5,139,640	12,965,968	14,196,099	31,935,980
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(105,154)	(127,132)	(45,790)	(89,746)	(50,067)	(194,532)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(21,174,002)	(27,175,935)	(13,201,129)	(24,268,262)	(15,013,476)	(33,405,875)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(942)	-	(17)	-	120	(20)
	(9,048,710)	(23,944,502)	(8,107,296)	(11,392,040)	(867,324)	(1,664,447)

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds	Summe	Summe
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	1,330,783	2,986,489	4,964,833	5,371,084	482,008	37,862,743	57,100,094
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	6,265,647	3,083,182	36,409	-	(333,777)	6,302,056	2,749,405
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(120,838)	(155,371)	(19,478)	(14,159)	(21,779)	(341,327)	(602,719)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	1,062,973	(711,743)	5,037,510	(1,525,601)	-	(43,288,124)	(87,087,416)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(4,729,003)	(5,560,302)	(28,209)	-	-	(4,757,212)	(5,560,302)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	165,434	(26,742)	5	-	-	164,600	(26,762)
	3,974,996	(384,487)	9,991,070	3,831,324	126,452	(4,057,264)	(33,427,700)

3. Bankguthaben und Margengeld

Alle Barguthaben, mit Ausnahme von 13.030.335 EUR (30 September 2025: 7.822.081 EUR), die als Marge bei J.P. Morgan gehalten werden, befinden sich in der Verwahrung von Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. Darin enthalten sind 11.007 EUR für die nicht teilnehmenden Aktionäre zum 31 März 2026 (30. September 2025: 11.007 EUR). Die Depotbank hat ein Pfandrecht an den Vermögenswerten eines Fonds, wenn der Fonds Überziehungskredite hat.

Der bei J.P. Morgan gehaltene Spielraum wird wie folgt zwischen den Fonds aufgeteilt:

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Summe	Summe
	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Margengeld	13,030,335	7,763,218	-	58,863	13,030,335	7,822,081
	13,030,335	7,763,218	-	58,863	13,030,335	7,822,081

Anmerkungen zum Jahresbericht

Während des gesamten Geschäftsjahres handelten der Metzler Wertsicherungsfonds 90 mit Terminkontrakten. Beim Abschluss dieser Kontrakte werden Ersteinschusszahlungen in bar geleistet. Der Wert der Kontrakte wird täglich ermittelt, was zu nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten führt, die den Marktwert am Ende jedes Handelstages widerspiegeln. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne auftreten, werden Nachschusszahlungen geleistet oder erhalten. Wenn ein Kontrakt sein Abschluss- oder Fälligkeitsdatum erreicht, schließt der Fonds seine Position in dem Kontrakt ab. Zu diesem Zeitpunkt berechnet der Fonds den realisierten Gewinn oder Verlust, indem er den aktuellen Wert des Kontrakts mit seinem ursprünglichen Wert zum Zeitpunkt des Einstiegs vergleicht.

4. Ausschüttungen

In der Bilanzsitzung vom 4. Dezember 2025 beschloss der Vorstand, Dividenden wie folgt festzusetzen:

Metzler Global Equities / Class B	EUR 0.38 pro anteil
Metzler European Dividend / Class A	EUR 2.50 pro anteil
Metzler European Dividend / Class B	EUR 3.15 pro anteil

Diese Dividenden, die an die am 11. Dezember 2025 eingetragenen Aktionäre auszuzahlen waren, wurden am 16. Dezember 2025 ausgezahlt.

Im vorangegangenen Geschäftsjahr beschloss der Vorstand am 22. November 2024, Dividenden wie folgt festzusetzen:

Metzler Global Equities / Class B	EUR 0.37 pro anteil
Metzler European Dividend / Class A	EUR 3.25 pro anteil
Metzler European Dividend / Class B	EUR 4.00 pro anteil

Diese Dividenden, die an die am 11. Dezember 2024 eingetragenen Aktionäre auszuzahlen waren, wurden am 16. Dezember 2024 ausgezahlt.

5. Verwaltungs-, Depot- / Treuhand- und Performancegebühren

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2 % (30. September 2025: bis zu 2 %) des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0045 % bis 0,6 % (30. September 2025: von 0,0045 % bis 0,6 %) des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03 % p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt. Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschliesslich Gebühren, Spesen der Unterverwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstelfunktion Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellervertrag Verwahrstellenvertrag entstehen.

Gemäss der nachstehenden Tabelle hat der Investment Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr (Performance Fee), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilsklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilsklasse) festgelegten Benchmark (Benchmark) outperformt hat.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fondsname	Benchmark	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance
Metzler European Growth* (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	20%	15%
Metzler European Smaller Companies* (nur Anteilklasse A)	STOXX Europe Small 200 Index	20%	15%

6. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen umfassen Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrats in Höhe von 60.000 EUR (31. März 2025: 60.000 EUR). Der Restbetrag setzt sich aus Anwaltskosten, Gebühren der Transferstelle, Forschungsgebühren und sonstigen Aufwendungen zusammen.

Das Unternehmen beschäftigte in den Geschäftsjahren, die am 31. März 2026 bzw. am 31. März 2025 endeten, keine Mitarbeiter.

ii) Transaktionskosten

Die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Transaktionsgebühren werden im Nettogewinn/(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR
Transaktionskosten	163,452	203,031	76,523	50,474	61,210	40,902
	163,452	203,031	76,523	50,474	61,210	40,902

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds	Summe	Summe
	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2026 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR	31.03.2025 EUR
Transaktionskosten	8,002	-	38,580	18,005	-	347,767	312,412
	8,002	-	38,580	18,005	-	347,767	312,412

Nicht alle Transaktionskosten sind separat identifizierbar. Bei Schuldtiteln sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlagen enthalten.

Anmerkungen zum Jahresbericht

7. Forderungen

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Forderungen aus Wertpapierverkäufen/Forderungen aus Zeichnungen	2,785,725	511,134	50	122,337	7,855	8,405
Forderungen aus Wertpapiererträgen	334,016	241,552	9,784	-	270,562	194,292
Bankzinsen, die zu erhalten sind	4	-	3	13	4	12
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-
	3,119,745	752,686	9,837	122,350	278,421	202,709

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds	Summe	Summe
	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Forderungen aus Wertpapierverkäufen/Forderungen aus Zeichnungen	138,006	3,585	9,265,404	-	-	12,197,040	645,461
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	-	79,765	38,021	-	694,127	473,865
Bankzinsen, die zu erhalten sind	13	10	11	-	-	35	35
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-
	138,019	3,595	9,345,180	38,021	-	12,891,202	1,119,361

8. Verbindlichkeiten

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Global Equities	Metzler Global Equities
	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Erworbene Wertpapiere, zahlbar/Rückzahlungen, zahlbar	861,661	22,115	49,155	41,353	-	-
Managementgebühr	899,359	943,231	458,976	462,668	635,415	577,894
Depotbank- / Treuhändergebühren	13,079	14,517	7,861	7,508	18,430	18,540
Sonstige Aufwendungen	211,560	160,137	142,285	185,630	78,455	68,110
	1,985,659	1,140,000	658,277	697,159	732,300	664,544

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler European Dividend	Metzler European Dividend	Liquidierter Teilfonds	Summe	Summe
	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	31.03.2026 EUR	30.09.2025 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	7,125	1,015,902	11,057,280	4,361	-	11,975,221	1,083,731
Managementgebühr	264,741	238,399	176,111	171,603	-	2,434,602	2,393,795
Depotbank- / Treuhändergebühren	9,969	8,679	6,274	5,755	12,000	55,613	66,999
Sonstige Aufwendungen	37,238	34,222	99,909	83,007	63,961	569,447	595,067
	319,073	1,297,202	11,339,574	264,726	75,961	15,034,883	4,139,592

9. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die folgenden Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei kontrollieren oder einen wesentlichen Einfluss auf finanzielle oder operative Entscheidungen der anderen Partei ausüben kann oder wenn sie Mitglied des Managements in Schlüsselpositionen des berichtenden Unternehmens oder eines Mutterunternehmens des berichtenden Unternehmens ist. Die Beziehungen zu verbundenen Parteien und Transaktionen mit verbundenen Parteien, die das Unternehmen im Laufe des Jahres im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen eingegangen ist, sind wie folgt:

Universal Investment Ireland gilt als mit der Gesellschaft verbundenes Unternehmen, da davon ausgegangen wird, dass es in seiner Rolle als Manager einen erheblichen Einfluss auf die Gesellschaft hat. Im Geschäftsjahr verdiente der Manager eine Verwaltungsgebühr (davon erhielt der Anlageverwalter, die Metzler Asset Management GmbH, eine Gebühr) in Höhe von 4.874.619 EUR (30. September 2025: 4.913.276 EUR), von denen 2.346.231 EUR (30. September 2025: 1.582.010 EUR) zum Jahresende fällig waren. Zum Jahresende oder im Vorjahr gab es keine leistungsbezogene Vergütung.

Die Metzler Asset Management GmbH gilt in ihrer Funktion als Investmentmanager und Vertriebsstelle der Gesellschaft als nahestehende Person. Im laufenden Jahr fielen für den Metzler European Smaller Companies, den Metzler European Growth, den Metzler Global Equities und den Metzler European Dividend an den Anlageverwalter zu zahlende Research-Gebühren in Höhe 63.110 EUR an (31 März 2025: 57.418 EUR). Zum Jahresende waren 262.000 EUR für noch nicht ausgestellte Rechnungen aus dem Jahr 2025 und 2026 aufgelaufen (30. September 2025: 269.287 EUR). Die Research-Gebühren sind in den sonstigen Aufwendungen enthalten.

Die Verwaltungsratsmitglieder gelten als nahestehende Personen der Gesellschaft, da davon ausgegangen wird, dass sie in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder einen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft ausüben. Einzelheiten zu den Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder sind in Anmerkung 4 offengelegt.

Im vorangegangenen Geschäftsjahr galt die B. Metzler seel. Sohn & Co. AG als assoziiertes Unternehmen des Anlageverwalters und somit als nahestehende Person der Gesellschaft. Im vorangegangenen Geschäftsjahr trat die B. Metzler seel. Sohn & Co. AG als Gegenpartei des Fonds „Metzler Long/Short Volatility“ auf, der am 19. März 2025 auslief, was dazu führte, dass alle Devisenterminkontrakte vor Ablauf des vorangegangenen Geschäftsjahres veräußert wurden.

Das letztendliche wirtschaftliche Eigentum an den Fonds wird im Wesentlichen über Treuhandkonten bei der B. Metzler seel Sohn & Co. AG gehalten.

Anmerkungen zum Jahresbericht

10. Informationen zum Fair Value

Die unten stehende Tabelle zeigt eine Analyse der vom Fonds verwendeten Fair Value Messungen zur Bewertung seiner Finanzinstrumente im Nettofondsvermögen, kategorisiert in den folgenden Stufen:

Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten

Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für den Vermögenswerte oder die Verbindlichkeit direkt (z. B.: Preise) oder indirekt (z. B.: von Preisen hergeleitet)

Stufe 3: Angaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

Die Bestimmung dessen, was als "beobachtbar" gilt, erfordert eine erhebliche Beurteilung durch den Manager. Der Manager betrachtet beobachtbare Daten als Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht urheberrechtlich geschützt sind und von unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am relevanten Markt beteiligt sind.

Metzler Long/Short Volatility hielt zum 31. März 2026 und zum 30. September 2025 keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten.

	Level 1 31.03.2026 EUR	Level 2 31.03.2026 EUR	Summe 31.03.2026 EUR	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR
Metzler European Smaller Companies						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	246,231,207	7,093,488	253,324,695	280,641,864	6,673,072	287,314,936
Summe Anlagen	246,231,207	7,093,488	253,324,695	280,641,864	6,673,072	287,314,936
	Level 1 31.03.2026 EUR	Level 2 31.03.2026 EUR	Summe 31.03.2026 EUR	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR
Metzler European Growth						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	149,728,637	988,200	150,716,837	158,217,917	1,154,400	159,372,317
Summe Anlagen	149,728,637	988,200	150,716,837	158,217,917	1,154,400	159,372,317
	Level 1 31.03.2026 EUR	Level 2 31.03.2026 EUR	Summe 31.03.2026 EUR	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR
Metzler Global Equities						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	308,868,534	-	308,868,534	334,131,949	-	334,131,949
Summe Anlagen	308,868,534	-	308,868,534	334,131,949	-	334,131,949

Anmerkungen zum Jahresbericht

10. Informationen zum Fair Value

	Level 1 31.03.2026 EUR	Level 2 31.03.2026 EUR	Summe 31.03.2026 EUR	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	124,385,896	95,964,378	220,350,274	161,365,471	34,231,488	195,596,959
Derivate	134,890	-	134,890	1,496,230	-	1,496,230
Summe Anlagen	124,520,786	95,964,378	220,485,164	162,861,701	34,231,488	197,093,189
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	3,464,911	-	3,464,911	97,137	-	97,137
Summe Verbindlichkeiten	3,464,911	-	3,464,911	97,137	-	97,137
	Level 1 31.03.2026 EUR	Level 2 31.03.2026 EUR	Summe 31.03.2026 EUR	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR
Metzler European Dividend						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	130,213,782	862,036	131,075,818	117,118,833	606,354	117,725,187
Summe Anlagen	130,213,782	862,036	131,075,818	117,118,833	606,354	117,725,187
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	-	-	-	-	8,200	8,200
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	-	8,200	8,200
	Summe Level 1 31.03.2026 EUR	Summe Level 2 31.03.2026 EUR	Summe 31.03.2026 EUR	Summe Level 1 30.09.2025 EUR	Summe Level 2 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	835,042,160	8,943,724	843,985,884	890,110,563	8,433,826	898,544,389
Investmentvermögen	124,385,896	95,964,378	220,350,274	161,365,471	34,231,488	195,596,959
Derivate	134,890	-	134,890	1,496,230	8,200	1,504,430
Summe Anlagen	124,520,786	95,964,378	1,064,471,048	162,861,701	34,239,688	1,095,645,778
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	3,464,911	-	3,464,911	97,137	8,200	105,337
Summe Verbindlichkeiten	3,464,911	-	3,464,911	97,137	8,200	105,337

Anmerkungen zum Jahresbericht

11. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Kapitalbedarf

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital im Einklang mit den Anlagezielen jedes Teilfonds zu verwalten. Die Gesellschaft unterliegt keinen zusätzlichen aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen.

Gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein variables Stammkapital, das aus 500.000.000 gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert besteht.

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 41 und 42.

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückkaufbarer Aktien zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Nicht gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein autorisiertes Gründungskapital von 39.000 EUR das in 30.000 Gründeraktien zu jeweils 1,30 EUR aufgeteilt ist, die nicht reedemable sind. Am Ende des Geschäftshalbjahres waren sieben dieser Gründeraktien vollständig und die restlichen 29.993 zu einem Viertel ihres Nennwertes einbezahlt.

12. Effizientes Portfoliomanagement

Die Fonds können Finanzderivate ("FDIs") für ein Effizientes Portfoliomanagement einsetzen. Die Effizienten Portfoliomanagementzwecke, für die die Gesellschaft FDIs einsetzen möchte, sind die Risikominderung, die Kostensenkung und die Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Erträgen mit einem angemessenen Risikoniveau unter Berücksichtigung des Risikoprofils der Fonds und der allgemeinen Bestimmungen der OGAW-Verordnungen. Die Gesellschaft kann zu diesen Zwecken verschiedene Arten von Derivaten einsetzen, darunter unter anderem Devisentermingeschäfte, Futures oder Optionen. Im Geschäftsjahr zum 30. September 2025 hat die Gesellschaft Futures- und Optionskontrakte abgeschlossen.

Futures-Kontrakte sind standardisierte, an der Börse gehandelte Kontrakte. Die anfänglichen Margin-Anforderungen für Futures-Kontrakte werden in bar oder anderen Instrumenten erfüllt, und Änderungen des Wertes der Futures-Kontrakte werden täglich abgerechnet. Futures-Kontrakte werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert am Tag des Abschlusses des Derivatkontrakts bewertet und anschließend zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Futures-Kontrakte weisen nur ein geringes Kreditrisiko auf, da die Gegenparteien Futures-Börsen sind. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

13. Wechselkurse

Die zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2026 und zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres am 30. September 2025 verwendeten Euro-Wechselkurse lauteten wie folgt:

Währung	Währung Code	Devisenkurs 31.03.2026	Devisenkurs 30.09.2025
Australian dollar	AUD	1.6817	1.7724
British pound	GBP	0.8735	0.8726
Canadian dollar	CAD	1.6076	1.6345
Czech koruna	CZK	24.5610	24.3230
Danish krone	DKK	7.4723	7.4644
Hong Kong dollar	HKD	9.0325	9.1410
Hungarian forint	HUF	386.0300	389.4700
Japanese yen	JPY	183.2645	173.4975
New Zealand dollar	NZD	2.0187	2.0226
Norwegian krone	NOK	11.2215	11.7224
Polish zloty	PLN	4.2949	4.2622
Romanian leu	RON	5.0980	5.0802
Russian ruble	RUB	93.4353	96.6355
Singapore dollar	SGD	1.486	1.5143
South African rand	ZAR	19.7169	20.2659
Swedish krona	SEK	10.9742	11.0499
Swiss franc	CHF	0.9256	0.9346
Turkish lira	TRY	51.2339	48.8412
US dollar	USD	1.1521	1.1749
Yuan renminbi	CNY	7.9585	8.3628

14. Verdeckte Provisionen

Weder im Berichtszeitraum noch im vorangegangenen Geschäftsjahr bestanden Vereinbarungen über verdeckte Provisionen.

15. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Sofern im Jahresabschluss nicht an anderer Stelle beschrieben, sind dem Vorstand zum Bilanzstichtag keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten bekannt.

16. Geschäfte mit nahestehenden Personen

Vorschrift 43 des Gesetzes über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) von 2013 (Abschnitt 48(1)) (Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 (Zentralbank-OGAW-Verordnungen) besagt der Abschnitt „Transaktionen mit verbundenen Personen“, dass jede Transaktion mit diesen „verbundenen Personen“ so durchgeführt werden muss, als ob sie zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelt worden wäre, und im besten Interesse der Anteilseigner liegen muss.

Der Verwaltungsrat vergewissert sich, dass Vorkehrungen (die durch schriftliche Verfahren belegt sind) getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die in Vorschrift 43 festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit „verbundenen Personen“ angewendet werden, und der Fondsmanager vergewissert sich, dass die während des Berichtszeitraums getätigten Transaktionen mit „verbundenen Personen“ diesen Verpflichtungen entsprachen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

17. Besteuerung

Gemäß dem Taxes Consolidation Act, von 1997, in seiner geänderten Fassung ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig in Bezug auf ihre Einkünfte und Gewinne, es sei denn, es tritt ein steuerpflichtiges Ereignis ein. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst jede Ausschüttung, Rücknahme, Rückkauf, Annullierung, Übertragung von Anteilen oder das Ende eines "relevanten Zeitraums", wobei ein "relevanter Zeitraum" ein Zeitraum von acht Jahren ist, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt, sowie jeder nachfolgende Zeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach dem vorangegangenen relevanten Zeitraum beginnt.

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

- (i) Jede Art von Transaktion in Bezug auf Anteile, die in einem von der irischen Finanzverwaltung anerkannten Clearingsystem gehalten werden;
- (ii) ein Umtausch von Anteilen, die zu einem Teilfonds der Gesellschaft gehören;
- (iii) ein Umtausch von Anteilen infolge eines qualifizierten Zusammenschlusses oder der Reorganisation der Gesellschaft mit einem anderen Fonds; oder
- (iv) bestimmte Tauschtransaktionen von Anteilen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt auch nicht für solche Anteilseigner ein, die weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und der Gesellschaft zu diesem Zweck eine relevante Erklärung abgegeben haben. Wenn keine relevante Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft verpflichtet beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irische Steuern einzubehalten.

Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinnahmen können einer Quellenbesteuerung im Ursprungsland unterliegen. Solche Steuern können möglicherweise nicht von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern wiedererlangt werden.

18. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 16. April 2026 wurde ein Nachtrag zum Prospekt veröffentlicht, um den aktualisierten Bestimmungen der AIFMD II zu entsprechen, wonach mindestens zwei Instrumente zum Liquiditätsmanagement aufgeführt werden müssen. Im Berichtszeitraum gab es keine weiteren Änderungen am Prospekt.

19. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Berichtszeitraum gab es keine Ereignisse, die im Jahresabschluss offengelegt werden müssten.

20. Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Seit dem Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten, die im Jahresabschluss anzugeben wären.

21. Feststellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 28. Mai 2026 vom Vorstand genehmigt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

22. Weitere Informationen

In der Schweiz werden die Nettoinventarwerte der Anteile an den zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds (mit der Anmerkung exklusive Kommissionen) gemeinsam am jeweiligen Handelstag, jedoch mindestens zwei Mal pro Monat am Mittwoch der ersten und dritten Woche des Monats auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Ausserdem stehen diese Angaben bei den Geschäftsstellen des schweizerischen Vertreters zur Verfügung.

Exemplare der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Halbjahresberichte sowie Exemplare des Teilprospekts, der wesentlichen Informationen für Anleger (KID), und der Gründungsurkunde und Satzung sind kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

Veröffentlichungen betreffend die Metzler International Investments public limited company für die Anleger in der Schweiz erfolgen auf www.fundinfo.com.

Nähere Informationen zu den genutzten elektronischen Medien geben bei Bedarf der Manager oder sein bevollmächtigter Vertreter. Wenn Zeichnungs- und Rücknahmepreise über elektronische Medien veröffentlicht werden, werden diese regelmässig aktualisiert.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes zum Geschäfts- und Jahresende steht dem Anleger kostenfrei zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die in der Schweiz dem Anteilseigner zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und Zahlstelle für die Schweiz zur Verfügung gehalten.

Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ Asset Management Association Switzerland (AMAS)“ berechnet.

Teilfonds	TER %	TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %
Metzler European Smaller Companies Sustainability		
Klasse A	1.60%	1.60%
Klasse B	0.85%	0.85%
Klasse C	0.85%	0.85%
Metzler European Growth Sustainability		
Klasse A	1.55%	1.55%
Klasse B	0.80%	0.80%
Klasse C	0.80%	0.80%
Metzler Global Equities Sustainability		
Klasse A	1.86%	1.86%
Klasse B	0.81%	0.81%
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0.66%	0.66%
Klasse C	0.41%	0.41%
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1.40%	1.40%
Klasse B	0.90%	0.90%

Diese Kennziffer enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage angefallenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und berechnet sich nach folgender Formel:

$$TER = \frac{GK_n}{FV} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

GKn: Tatsächlich belastete Kosten in Fondswährung (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten)

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Fondswährung

Falls das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) gehalten hat, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft	Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 D01 YE64 Irland
Verwaltungsrat	Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Damien Owens - Irisch Christian Rausch - Deutsch Philip Schätzle - Deutsch Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Manager	Universal-Investment Irland Fund Management Limited (trading as Universal Investment Irland) Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 D01 YE64 Irland
Anlageverwalter	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland
Verteiler	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland McStrew Group GmbH Financial Products Distribution St. Leonhard-Strasse 65 CH-9000 St. Gallen Switzerland
Register- und Transferstelle	CACEIS Ireland Limited First Floor The Bloodstone Building Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 KF24 Irland
Gesellschaftssekretär	Robert Burke Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 W329 Irland
Rechtsberater	McCann FitzGerald Solicitors Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 X576 Irland
Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH-9000 St.Gallen Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco Bank AG Bahnhofstrasse 4 CH-6430 Schwyz Schweiz

Management und Administration

Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.
30 Herbert Street
Dublin 2
D02 W329
Irland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
Dublin 1
D01 F6F5
Irland

Glossar

In diesem Rechenschaftsbericht haben die nachfolgend aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutungen / Übersetzungen.

Englisch	Deutsch
accounting policies	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
amortised costs	fortgeführte Anschaffungskosten
asset	Vermögenswert
cash flow statement	Kapitalflussrechnung
closing rate	Stichtagskurs
cost	Anschaffungs- oder Herstellungskosten
current asset	Umlaufvermögen / Kurzfristiger Vermögenswert
current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten
derecognition (of a financial instrument)	Ausbuchen (eines Finanzinstrumentes)
discontinued operation	Aufgabe von Geschäftsbereichen / Geschäftsfortführung
fair value	beizulegender Zeitwert
FIFO (first-in, first-out)	First-In-First-Out-Prinzip
finance cost	Finanzierungskosten
financial asset or financial liability at fair value through profit or loss	ergebniswirksamer finanzieller Vermögenswert oder Verbindlichkeit
financial assets or liabilities held for trading	Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
functional currency	Funktionalwährung
going concern	Unternehmensfortführung
historical cost	historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten
impairment	Wertminderung
impairment loss	Wertminderungsaufwand
income	Einkünfte / Erträge
liability	Verbindlichkeit
loans and receivables	Darlehen/Kredite und Forderungen
measurement	Bewertung
monetary assets and liabilities	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
monetary items	monetäre Posten
non - participating shares	nicht gewinnberechtignte Anteile
participating shares	gewinnberechtignte Anteile
present value	Barwert
presentation currency	Darstellungs- / Berichtswährung
redeemable shares	einlösbare Anteile
recognition	Verbuchung/Erfassung
redemption amount	Rücknahmebetrag
share transactions	Geschäfte mit Fonsanteilen
subscriber shares	Gründeraktien

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze.