

Metzler International Investments plc

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das
Jahresbericht 30. September 2025**

Inhaltsverzeichnis

Bericht des Verwaltungsrats	3
Fondsberichte	7
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	25
Zusammenfassende Informationen zum Fonds	51
Gesamtergebnisrechnung	55
Darstellung der Vermögenslage	59
Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	63
Anmerkungen zum Jahresbericht	68
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfer	106
Bericht der Verwahrstelle	109
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	110
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR")	111
Management und Administration	112
Anhang 1	114

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

Bericht des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit den Anteilseignern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 30. September 2025 vor.

Hauptaktivitäten

Metzler International Investments plc ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach irischem Recht mit eingetragenem Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) von 2016 (zur Änderung der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011) und zugelassen die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organisms for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Der Zweck der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage von Mitteln breiter Anlegerkreise in Wertpapiere und/oder andere liquide Finanzwerte nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, Anlegern die Möglichkeit zur Kapitalanlage in verschiedenen Fonds zu bieten, die ihrerseits investieren in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Schuldverschreibungen (wie Staats- und Unternehmensanleihen, Schatzbriefe, Commercial Paper, abtretbare Schuldscheindarlehen, fest und variabel verzinsliche Papiere und Zerobonds sowie Einlagenzertifikate), offene Investmentvermögen und Aktienoptionsscheine.

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr zum 30. September 2025 oder 30. September 2024 keine Mitarbeiter.

Das Unternehmen ist als Umbrella-Fonds organisiert und umfasst vierzehn Fonds (die "Fonds"), von denen sechs zum Jahresende aktiv waren, nämlich:

Metzler European Smaller Companies*
Metzler European Growth*
Metzler Global Equities*
Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Wertsicherungsfonds 98
Metzler European Dividend*
Metzler Long/Short Volatility

Metzler Eastern Europe – Fonds wurde am 29. April 2022 vollständig zurückgezahlt. Weitere Informationen finden Sie im untenstehenden Hinweis zu Metzler Eastern Europe.

Fondsaufösungen

Die irische Zentralbank (die "Zentralbank") hat am 27. November 2024 auf Antrag der Gesellschaft die Zulassung der folgenden Fonds widerrufen:

Metzler NEXT Portfolio - Fonds geschlossen am September 2023
Metzler Alternative Multi Strategy - Fonds geschlossen am 17 July 2023
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability - Fonds geschlossen am 26 June 2023

Die folgenden Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres inaktiv und warteten auf die Aufhebung durch die Zentralbank:

Metzler Long/Short Volatility
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
Metzler Focus Japan Sustainability
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
Metzler China A Share Sustainability Fund
Metzler European Small and Micro Cap
Metzler European Concentrated Growth

Universal Investment Ireland wie Manager der Gesellschaft

Universal-Investment Ireland Fund Management Limited, handelnd unter dem Namen Universal Investment Ireland, fungierte während des Geschäftsjahres als Manager der Gesellschaft, einschließlich der Erbringung von Fondsverwaltungsdienstleistungen.

In Übereinstimmung mit der Managementvereinbarung hat der Manager einige seiner Aufgaben an die nachstehend genannten Investmentmanager übertragen: Metzler Asset Management GmbH ("MAM").

Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 54 bis 57 des Jahresberichts dargestellt.

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Performance und Performancemessung

Eine detaillierte Leistungsbewertung für jeden Fonds ist im Abschnitt "Investitionsbewertungen" auf den Seiten 6 bis 23 enthalten. Die in den Investitionsbewertungen angegebenen Leistungszahlen der Fonds werden um alle während des Geschäftsjahres erfolgten Ausschüttungen bereinigt. Investitionsbewertungen für inaktive Fonds aus früheren Berichtszeiträumen sind nicht enthalten.

Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

Eine Beschreibung der mit einer Anlage in bestimmte Fonds verbundenen Risiken und Unsicherheitsfaktoren findet sich in Anmerkung 12 des Jahresberichts.

Wichtige Ereignisse im Laufe des Jahres

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres, die für das Verständnis des Jahresabschlusses von wesentlicher Bedeutung sind, sind in Anmerkung 16 "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres" aufgeführt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wichtige Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres, die für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung sind, sind in Anmerkung 17 "Ereignisse nach dem Bilanzstichtag" aufgeführt.

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im geschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Damien Owens - Irisch
Christian Rausch - German
Philip Schätzle - German
Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch

Weiche Kommissionen

Während des Jahres gab es keine weichen Provisionsvereinbarungen.

Beteiligungsverhältnisse

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2024 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Aufstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Rechtsvorschriften verantwortlich.

Nach dem Gesellschaftsrecht muss der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss erstellen. Nach diesem Recht hat sich der Verwaltungsrat dafür entschieden, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit FRS 102 aufzustellen, dem im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst feststellen, wenn er sich davon überzeugt hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Gesellschaft sowie der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr entspricht. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen mit angemessener Sorgfalt und Vorsicht vornehmen;
- angeben, ob die anwendbaren Bilanzierungsgrundsätze eingehalten wurden, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen, die im Jahresabschluss angegeben und erläutert werden;
- die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und dabei gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben; und
- den Grundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, sie beabsichtigen entweder, das Unternehmen zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder sie haben keine realistische Alternative, dies zu tun.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, angemessene Buchhaltungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage und den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft offenlegen und es ihnen ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) entspricht, dem Unternehmen für Gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) von 2016 (Änderung der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011) und der Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) Regulations 2019. Sie sind für solche internen Kontrollen verantwortlich, die sie für notwendig erachten, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Angaben sind, sei es aufgrund von Betrug oder Fehler, und tragen die allgemeine Verantwortung Fähigkeit, die ihnen vernünftigerweise zur Verfügung stehenden Schritte zu unternehmen, um die Vermögenswerte der Gesellschaft zu schützen und Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Die Verwaltungsratsmitglieder sind auch für die Erstellung eines Verwaltungsratsberichts verantwortlich, der den Anforderungen des Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) entspricht.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft handeln gemäß den Bestimmungen des Irish Fund Industry Association Corporate Governance Code.

Verbundene Personen

Regulation 43 der Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015, Transactions involving Connected Persons (Transaktionen mit verbundenen Personen), schreibt vor, dass Transaktionen mit diesen verbundenen Personen nach dem Fremdvergleichsprinzip zu erfolgen haben und im besten Interesse der Anteilseigner sein müssen.

Der Vorstand ist davon überzeugt, dass es Vorkehrungen (die durch schriftliche Verfahren belegt sind) gibt, die sicherstellen, dass die in Vorschrift 43 festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit „verbundenen Personen“ angewendet werden, und der Manager ist davon überzeugt, dass die während des Zeitraums geschlossenen Transaktionen mit „verbundenen Personen“ den Verpflichtungen entsprachen.

Gesetzliche Entsprechenserklärung (Statutory Compliance Statement) gemäß Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung), Section 225(2)

1. Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass sie für die Gewährleistung der Einhaltung der relevanten Verpflichtungen (relevant obligations) im Sinne von Section 225 des Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) durch die Gesellschaft verantwortlich sind (nachstehend als relevante Verpflichtungen beschrieben).

2. Der Verwaltungsrat bestätigt:

(a) dass er eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet hat, in der die Richtlinien der Gesellschaft (die nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Gesellschaft geeignet sind) bezüglich ihrer Einhaltung der relevanten Verpflichtungen festgelegt werden;

(b) dass er geeignete Vorkehrungen getroffen oder Strukturen geschaffen hat, die nach Auffassung des Verwaltungsrats angemessen sicherstellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten ihre relevanten Verpflichtungen einhält, und

(c) dass er im Geschäftsjahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, diese Vorkehrungen oder Strukturen, die der Verwaltungsrat zur Sicherstellung der wesentlichen Einhaltung der relevanten Verpflichtungen durch die Gesellschaft eingerichtet hat, überprüft hat.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat den Charakter der Gesellschaft als Kapitalanlagegesellschaft sowie ihre Größe überprüft und ist unter Berücksichtigung beider Aspekte zu dem Schluss gekommen, dass kein eigener Prüfungsausschuss erforderlich ist, da der Verwaltungsrat diese Funktion übernimmt.

Politische Beiträge und Spendenbeiträge

Die Gesellschaft leistete im Laufe des Jahres keine offenzulegenden Spenden oder offen zu legenden politischen Beiträge.

Buchhalterische Aufzeichnungen

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass er alle Anforderungen der Abschnitte 281 bis 285 des Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) in Bezug auf die angemessenen buchhalterischen Aufzeichnungen erfüllt hat, indem er Buchhalter eingestellt hat, die über die entsprechenden Fachkenntnisse verfügen und indem er der Finanzfunktion die passenden Ressourcen zur Verfügung gestellt hat. Die buchhalterischen Aufzeichnungen der Gesellschaft werden in Kilmore House, Spencer Dock, Northwall Quay, Dublin 1 aufbewahrt.

Statement zu den massgeblichen Prüfinformationen

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, liegen keine massgeblichen Prüfinformationen vor, die den gesetzlichen Prüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte ergriffen, die er/sie als Verwaltungsratsmitglied ergreifen musste, um Kenntnisse von allen massgeblichen Prüfinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die gesetzlichen Prüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG hat sich bereit erklärt, das Mandat als unabhängiger Wirtschaftsprüfer Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) weiterzuführen.

On behalf of the Board on: **11 Dezember 2025**

Damien Owens
Director

Deirdre Yaghootfam
Director

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, siehe Seite 111 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Europäische Aktien, insbesondere im Small- und Mid-Cap-Segment, erlebten ein durchwachsenes Jahr, das von abwechselnden Phasen der Erholung und erneuter Vorsicht geprägt war. Der Zeitraum begann Ende 2024 ruhig, wobei sich die Märkte weitgehend seitwärts bewegten, bevor sie Anfang 2025 an Dynamik gewannen, unterstützt durch den Optimismus hinsichtlich einer Erholung in Europa nach dem Ausgang der Bundestagswahl. Im März schwächte sich die Stimmung jedoch deutlich ab, da erneute Rezessionsängste und eskalierende Handelsspannungen mit den USA die Aktienmärkte stark belasteten.

In der ersten Jahreshälfte 2025 blieben Small- und Mid-Cap-Aktien hinter Large-Caps zurück, da die Anleger weiterhin risikoscheu waren und höhere Liquidität bevorzugten. Anhaltende Abflüsse unterstrichen die mangelnde Überzeugung von dieser Anlageklasse. Ab April stabilisierten sich die Märkte, da die EZB ihre unterstützende Haltung beibehielt und fiskalische Initiativen in Deutschland und der EU für moderate Impulse sorgten.

Im Sommer hielt die Volatilität aufgrund des US-Zollstreits an, dennoch verbesserte sich die Stimmung der Anleger allmählich. Die Entscheidung der Federal Reserve, im September die Zinssenkungen wieder aufzunehmen, sowie die lockeren finanziellen Bedingungen in Europa trugen dazu bei, dass die globalen Aktienmärkte den Berichtszeitraum positiv abschlossen. Europäische Small- und Mid-Caps blieben weiterhin hinter ihren größeren Pendants zurück, zeigten jedoch erste Anzeichen einer Stabilisierung mit geringeren Abflüssen und einer verbesserten Gewinnsichtbarkeit.

Insgesamt blieb der Berichtszeitraum schwierig, endete jedoch mit vorsichtigem Optimismus, da sich verbessernde Fundamentaldaten und politische Unterstützung die Grundlage für eine mögliche Erholung im Jahr 2026 schufen.

Unter diesen Umständen haben Small- und Mid-Cap-Aktien gegenüber Large-Cap-Aktien unterdurchschnittlich abgeschnitten. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums verringerte sich der Abstand wieder etwas, aber Small Caps konnten die relativen Verluste aus der ersten Hälfte nicht vollständig aufholen. Betrachtet man jedoch den relativen Rückgang in diesem Jahr zusammen mit der kumulierten Underperformance der letzten 36 Monate, so ist das Ausmaß der Underperformance beispiellos. Das Ausmaß übersteigt sogar deutlich die relative Schwäche während der globalen Finanzkrise 2007-2008.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies*

Während dieses von hoher Volatilität geprägten Berichtszeitraums reagierte das Fondsmanagement auf das sich wandelnde Umfeld, indem es Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten und Engagement in langfristigen Wachstumsthemen den Vorzug gab. Darüber hinaus haben wir angesichts der positiven Entwicklung unser Engagement im Finanzsektor ausgebaut. Neue Investitionen wurden in Unternehmen wie Alpha Bank, Raiffeisen Bank, Ionos, Lottomatica und Camurus getätigt, die alle ein starkes Potenzial in Schlüsselbranchen aufweisen. Gleichzeitig reduzierte der Fonds sein Engagement in Unternehmen wie Edenred, Jenoptik, Hypoport, GB Group und NTG, was eine verfeinerte Fokussierung auf Sektoren widerspiegelt, die besser mit den erwarteten Marktaussichten übereinstimmen.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum leisteten die griechische Bank Alpha Bank +93,4 %, das italienische Lkw-Unternehmen Iveco +91,6 %, die italienische Bank BPER Banca +98,1 % und das griechische Metallunternehmen Metlen Energy +57,8 %. Negativ wirkten sich hingegen das deutsche Apothekenunternehmen Redcare -48,7 %, das niederländische Öl-Dienstleistungsunternehmen Fugro -46,3 %, das schwedische Industrieunternehmen Munters -54,3 % und der britische Sportartikelhändler JD Sports -55,7 % auf den Fonds aus.

Die strategische Positionierung des Fonds bleibt unverändert. Wir halten strukturelle Wachstumsaktien mit angemessenen Bewertungen, aber auch selektive Anlagen in zyklischen Werten, Unternehmen im Aufschwung oder in „Value-Aktien“, die über die richtige Strategie und Bilanz verfügen. Wir vermeiden stark fremdfinanzierte Geschäftsmodelle, zu zyklische Unternehmen mit geringer Preissetzungsmacht und sehr teure „Modeaktien“. Grundsätzlich rechnen wir weiterhin mit einem volatilen Marktumfeld in naher Zukunft, da sich die Wirtschaft an die US-Zölle und eine insgesamt unberechenbarere US-Wirtschaftspolitik anpassen muss. Die Bewertungen von SMID-Aktien bleiben jedoch sehr attraktiv. Daher sind wir positiv gestimmt, was eine anhaltende, wenn auch holprige Erholung dieser Anlageklasse in absoluter und relativer Hinsicht angeht.

Wertentwicklung %

0.39 (Klasse A)
1.15 (Klasse B)
1.24 (Klasse BN)
1.15 (Klasse C)
1.88 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies*

Portfoliostruktur des Fonds zum

Stand 30.09.2025

	30.09.2025
Analysis, by geographical area	%
Austria	5.84
Belgium	2.70
Denmark	5.36
Faroe Islands	9.39
France	11.67
Germany	1.66
Ireland	13.96
Italy	1.71
Luxembourg	10.09
Netherlands	2.15
Norway	1.94
Sweden	10.36
Switzerland	7.61
United Kingdom	12.18
Cash and Other Net Assets	3.38
	100.00
	30.09.2025
Analysis, by asset Klasse	%
Equities	96.62
Cash and Other Net Assets	3.38
	100.00

Nettofondsvermögen	EUR 297,370,349
Fondsanteile im Umlauf	601,588.294 (Klasse A) 101,349.042 (Klasse B) 10.000 (Klasse BN) 142,840.101 (Klasse C) 149,185.349 (Klasse X)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	EUR 360.96 (Klasse A) EUR 394.92 (Klasse B) EUR 121.64 (Klasse BN) EUR 146.43 (Klasse C) EUR 129.23 (Klasse X)
ISIN	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BF2FJT96 (Klasse BN) IE00BYY02C96 (Klasse C) IE00B5WKN813 (Klasse X)
WKN	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A2H50Q (Klasse BN) A14V5S (Klasse C) A1JCJX (Klasse X)

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

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, siehe Seite 111 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im Zeitraum von Oktober 2024 bis September 2025 verlief die Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten heterogen. Wachstumswerte zeigten eine deutlich schwächere Performance als Value- und Blend-Titel, da steigende Realzinsen und Bewertungsdruck insbesondere hoch bewertete Qualitäts- und Technologiewerte belasteten. Dagegen entwickelten sich Finanz-, Industrie- und Energiewerte überdurchschnittlich, unterstützt von einem zyklischen Aufschwung in Teilen der Realwirtschaft.

Vor diesem Hintergrund wurde das Portfolio aktiv angepasst. Die Attribution verdeutlicht, dass die relative Entwicklung maßgeblich durch gezielte Gewichtungsänderungen bestimmt wurde. Zu den größten Aufstockungen zählten UBS Group, Spotify, Rheinmetall, Galderma und Siemens Energy. Diese Positionen profitierten von strukturellem Rückenwind, etwa durch steigende Zinsmargen im Bankensektor, eine anhaltend starke Nachfrage im Verteidigungs- und Energiebereich sowie gute operative Trends im Gesundheitssektor und in digitalen Geschäftsmodellen.

Gegenläufig wurden die Positionen in Novo Nordisk, ASML, LVMH, Wolters Kluwer und ASM International reduziert. Diese Aktien hatten zuvor stark performt, litten jedoch im Berichtszeitraum unter Bewertungsdruck und Gewinnmitnahmen. Die Reduktion in diesen hoch bewerteten Wachstumswerten diente der Risikosteuerung und ermöglichte eine Umschichtung in Segmente mit besserem relativen Ertragspotenzial.

Ein zentraler Einschnitt im Berichtszeitraum war die Anpassung der ESG-Strategie am 21. Mai 2025. Seitdem ist es wieder möglich, in Unternehmen aus dem Bereich Aerospace & Defense zu investieren. Diese Änderung führte zu einer Erweiterung des investierbaren Universums und ermöglichte den gezielten Aufbau von Positionen in strukturell wachsenden Verteidigungsunternehmen, insbesondere in Rheinmetall.

Insgesamt spiegeln die Attributionsergebnisse und Gewichtungsänderungen eine konsequente Reaktion auf das Marktumfeld wider. Durch die Reduktion in überbewerteten Wachstumswerten und die gezielte Aufstockung in Finanz-, Industrie- und Energieunternehmen wurde das Portfolio breiter aufgestellt und robuster gegenüber der anhaltenden Stilrotation positioniert.

Fondsberichte

Metzler European Growth*

Wertentwicklung %

-1.99 (Klasse A)
 -1.23 (Klasse B)
 -1.26 (Klasse BN)
 -1.24 (Klasse C)
 -0.74 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum

Stand 30.09.2025

	30.09.2025
Analysis, by geographical area	%
Austria	0.72
Denmark	2.72
France	14.98
Germany	17.02
Greece	0.98
Ireland	6.37
Italy	5.91
Jersey	2.04
Luxembourg	3.28
Netherlands	9.88
Spain	1.03
Sweden	3.53
Switzerland	10.22
United Kingdom	20.17
Cash and Other Net Assets	1.15
	100.00
	30.09.2025
Analysis, by asset Klasse	%
Equities	98.85
Cash and Other Net Assets	1.15
	100.00

Nettofondsvermögen

EUR 161,225,196

Fondsanteile im Umlauf

342,227.089 (Klasse A)
 21,020.000 (Klasse B)
 10.000 (Klasse BN)
 186,773.067 (Klasse C)
 1,953.972 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

EUR 256.69 (Klasse A)
 EUR 379.65 (Klasse B)
 EUR 143.98 (Klasse BN)
 EUR 348.55 (Klasse C)
 EUR 151.90 (Klasse X)

ISIN

IE0002921868 (Klasse A)
 IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
 IE00BFNQ8943 (Klasse BN)
 IE00B4YWB283 (Klasse C)
 IE00BFNQ8C78 (Klasse X)

WKN

987736 (Klasse A)
 A0YAYM (Klasse B)
 A2H8W9 (Klasse BN)
 A1C31F (Klasse C)
 A2H8XB (Klasse X)

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

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, siehe Seite 111 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im ersten Berichtsquartal veräußerten wir unsere Positionen in CDW und Nestlé, nachdem beide Unternehmen wiederholt die Gewinnprognosen verfehlt hatten und kurzfristig keine Erholung absehbar war. Ebenfalls trennten wir uns von Otis und Keyence, die aufgrund eines schwachen Umfelds in der Bau- und Automatisierungsindustrie anhaltend unterdurchschnittlich abschnitten. Darüber hinaus verkauften wir UnitedHealth, da angekündigte regulatorische Änderungen wesentliche Teile des Geschäfts betrafen und wir das künftige Ertragspotenzial eingeschränkt sahen. Auf der Kaufseite eröffneten wir eine neue Position in Inditex. Inditex ist ein weltweit führendes Modeeinzelhandelsunternehmen mit einem breit diversifizierten Markenportfolio und soliden Wachstumschancen. Zudem bauten wir erste Positionen in Hilton, Salesforce und SAP auf. Hilton überzeugt als zweitgrößtes Hotelunternehmen der Welt mit einem starken Markenportfolio und einer umfangreichen Pipeline neuer Hotels. Salesforce, der weltweit führende Anbieter von Cloud-Software, dürfte nach mehreren Übernahmen seine operative Marge weiter steigern. SAP profitiert als dominanter Anbieter im globalen ERP-Softwaremarkt von strukturellem Marktwachstum und steigender Nachfrage nach digitalen Unternehmenslösungen.

Im zweiten Berichtsquartal veräußerten wir unsere Position in Intuit, nachdem das Unternehmen über einen längeren Zeitraum hinter den Erwartungen zurückgeblieben war. Unsere Beteiligung an Pepsi gaben wir auf, da die Quartalsergebnisse enttäuschten und wir attraktivere Chancen im Konsumgütersektor sahen. Auch JPMorgan wurde verkauft, da wir bei europäischen Wettbewerbern attraktivere Bewertungen vorfanden. Darüber hinaus veräußerten wir Shin-Etsu Chemical aufgrund enttäuschender Ergebnisse und mangelnder Fortschritte in der Unternehmensführung. Danaher stießen wir ab, nachdem das Management mit widersprüchlichen Maßnahmen das Vertrauen der Investoren belastete. Schließlich trennten wir uns von Entegris und Applied Materials, da das Umfeld für Halbleiteranlagen schwächer wurde und geopolitische Risiken zunahmen. Auch Caterpillar wurde verkauft, da sich die Lage in den wichtigen Endmärkten Bau und Bergbau weiter eingetrübt hat. Auf der Kaufseite bauten wir neue Positionen in UBS, BNP Paribas, Coca-Cola Hellenic, Arista Networks, Constellation Software, TSMC und Kingspan auf. UBS überzeugt durch starke Ergebnisse, die erfolgreiche Integration der Credit Suisse und umfangreiche Aktienrückkäufe. BNP Paribas punktet mit einer breit diversifizierten Geschäftsstruktur und attraktiver Bewertung. In Coca-Cola Hellenic investierten wir aufgrund des stabilen Wachstums, der breiten geografischen Präsenz und eines Bewertungsabschlags gegenüber Wettbewerbern. Arista Networks profitiert von der hohen Nachfrage nach Cloud- und KI-Netzwerklösungen, während Constellation Software durch eine starke Marktstellung und ein erfolgreiches Akquisitionsmodell überzeugt. TSMC profitiert von seiner führenden Rolle in der Halbleiterfertigung und der wachsenden Bedeutung von KI-Anwendungen. Schließlich eröffneten wir eine Position in Kingspan, das als Marktführer im Bereich Gebäudeisolierung von strukturellem Wachstum und Innovationskraft profitiert.

Im dritten Berichtsquartal nahmen wir gezielte Portfolioanpassungen vor und veräußerten mehrere Positionen, um unser Kapital effizienter zu allokieren. Im Berichtszeitraum trennten wir uns vollständig von Old Dominion Freight Line, da das Unternehmen trotz starker Marktstellung unter der anhaltenden Schwäche des Frachtmarktes und zunehmenden Rezessionsrisiken gelitten hat. Ebenso veräußerten wir unsere Positionen in Hilton und LVMH, da beide Unternehmen unter einer nachlassenden Nachfrage und einem schwierigeren makroökonomischen Umfeld litten. Schließlich verkauften wir auch unsere Beteiligung an Zoetis, da sich die Aktie schwächer als der Markt entwickelte und kurzfristig attraktivere Chancen in anderen Titeln bestanden. Auf der Kaufseite eröffneten wir neue Positionen in Sumitomo Mitsui Financial Group, Fresenius und Eli Lilly. Sumitomo Mitsui überzeugt durch stabile Gewinne und attraktive Kapitalrückflüsse über Dividenden und Aktienrückkäufe. Fresenius profitiert von einer klaren Strategie für profitables Wachstum und Schuldenabbau, gestützt durch solide Beiträge aus dem Biosimilar-Geschäft und den Helios-Kliniken. Eli Lilly wiederum bietet starkes Wachstumspotenzial dank des Erfolgs der Medikamente Zepbound und Mounjaro sowie einer vielversprechenden Pipeline im Bereich oraler GLP-1-Therapien.

Im vierten Berichtsquartal trennten wir uns vollständig von Inditex nach enttäuschenden Quartalszahlen und erhöhter Unsicherheit beim Gewinnwachstum. Ebenso veräußerten wir ASML, da wir unseren Fokus im Technologiesektor auf Chipdesigner verlagerten. Unsere Position in Intercontinental Exchange gaben wir ab, da das Wachstumspotenzial im Bereich Hypothekensoftware angesichts des schwachen US-Immobilienmarkts begrenzt ist. Zudem verkauften wir Novo Nordisk, nachdem das Unternehmen mit schwächeren Studienergebnissen und einer geringeren Dynamik im Kerngeschäft enttäuscht hatte. Auch Eaton wurde veräußert, da wir das Bewertungsniveau für anspruchsvoll hielten und die Margenentwicklung nachließ. Schließlich trennten wir uns vollständig von Synopsys, nachdem das Unternehmen schwache Quartalsergebnisse und einen enttäuschenden Ausblick aufgrund nachlassender Nachfrage aus China und des Wegfalls eines Großkundenvertrags veröffentlichte. Auf der Kaufseite eröffneten wir neue Positionen in Blackstone, Spotify, LPL Financial, FTAI Aviation, Siemens Energy und Uber. Blackstone überzeugt als führende alternative Investmentgesellschaft mit attraktivem Wachstumspotenzial. Spotify profitiert vom dynamischen Wachstum im Audio-Streaming-Markt, während LPL Financial vom steigenden Bedarf an unabhängiger Finanzberatung in den USA begünstigt wird. FTAI Aviation bietet durch sein spezialisiertes Geschäftsmodell im Leasing und in der Wartung von CFM-56-Triebwerken sowie dem wachsenden PMA-Geschäft attraktive Perspektiven. Siemens Energy verfügt über weiteres Potenzial dank eines starken Auftragsbestands im Turbinen- und Netzgeschäft sowie einer attraktiven Bewertung. Schließlich eröffneten wir eine Position in Uber, das als führende globale Plattform für Fahrdienst- und Essenslieferungen durch Skalierbarkeit und Diversifikation überzeugt.

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum vor allem von Kursgewinnen bei Amphenol, Howmet Aerospace und Alphabet. Der stärkste negative Einfluss auf die Gesamterträge kam von den Aktien von Novo Nordisk, Gartner und Salesforce.

Fondsberichte

Metzler Global Equities*

Wertentwicklung %	6.51 (Class A)
	7.66 (Class B)**
	7.66 (Class BN)**
	6.29 (Class C)
	8.42 (Class X)**

** Bereinigt um Ausschüttungen während des Geschäftsjahres

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2025

	30.09.2025 %
Analysis, by geographical area	
Belgium	1.46
Canada	6.40
Cayman Islands	1.14
France	7.70
Germany	3.23
Ireland	4.55
Japan	3.39
Luxembourg	0.67
Netherlands	1.55
Spain	0.87
Switzerland	2.82
Taiwan	1.61
United Kingdom	2.58
United States	61.90
Cash and Other Net Assets	0.13
	100.00
Analysis, by asset Klasse	
	30.09.2025 %
Equities	99.87
Cash and Other Net Assets	0.13
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 334,551,645

Fondsanteile im Umlauf

544,717.495 (Klasse A)
121,670.000 (Klasse B)
137,958.070 (Klasse BN)
570,211.321 (Klasse C)
550,550.000 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

EUR 155.38 (Klasse A)
EUR 137.26 (Klasse B)
EUR 242.79 (Klasse BN)
EUR 106.29 (Klasse C)
EUR 252.67 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Global Equities*

ISIN

IE0003723560 (Klasse A)
IE00B7VBX017 (Klasse B)
IE00BFNQ8D85 (Klasse BN)
IE000GNMOBH7 (Klasse C)
IE00BFNQ8F00 (Klasse X)

WKN

989439 (Klasse A)
A1J1NU (Klasse B)
A2H8XC (Klasse BN)
A412AQ (Klasse C)
A2H8XD (Klasse X)

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

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 Metzler Wertsicherungsfonds 90 startete am 1. Oktober 2024 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 58,7 % und einem Rentenanteil von rund 34,3 %, was einer Duration auf Fondsebene von 2,2 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode verzeichneten die Kurse am Aktienmarkt eine Seitwärtsbewegung. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, verlor 0,6 % an Wert. Die Aktienquote wurde auf einem hohen Niveau gehalten und nur leicht auf 61,6 % angehoben. Die Rentenmärkte entwickelten sich im 4. Quartal mit -2,6 % negativ. Die Rentenquote wurde daher leicht reduziert und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 2,1 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2024 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B eine Wertentwicklung von -1,27 % und in der Anteilklasse C von -1,21 %. Die Anteilklasse F wurde zum 4. November 2024 geschlossen und verzeichnete bis zum Schließungsdatum eine positive Wertentwicklung von 4,3%.

Zum 1. Januar 2025 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das vorherrschende Zinsumfeld sowie die Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2025. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 62,8 % und einer Duration von 2,4 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Nach den deutlichen Kursrückgängen an den Aktienmärkten zu Beginn des Monats April wurde die Aktienquote deutlich reduziert und die Duration im Gegensatz erhöht. Mit der anschließenden Erholung an den Aktienmärkten wurde die Aktienquote schrittweise wieder aufgebaut und die Duration entsprechend reduziert. Durch die fortlaufende Allokationssteuerung konnte der Fonds an der positiven Entwicklung der globalen Aktienmärkte partizipieren.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 66,1 % und einer Duration von 1,7 Jahren. Für das gesamte Geschäftsjahr lieferte besonders die Assetklasse Aktien einen positiven Performancebeitrag. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds in der Anteilklasse B einen Gewinn von 4,9 % und in der Anteilklasse C von 5,2 %.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen, dabei war er Kursschwankungs- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken wurden täglich überwacht und aktiv gesteuert.

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2025

	30.09.2025
Analysis, by asset Klasse	%
Bonds	88.94
Interest Claims	0.45
Futures (Equity & Debt)	0.64
Cash and Other Net Assets	9.97
	100.00

WKN A1J1NS (Klasse B)
A111Q4 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 2 % zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 98 % 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 Rentenmärkten in Europa und Aktienmärkten weltweit. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in europäischen Zins- und Anleihederivaten sowie Aktienindexderivaten globaler Anbieter an.

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 98 startete am 01. Oktober 2024 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 18,8 % und einem Rentenanteil von rund 42,3 %, was einer Duration auf Fondsebene von 2,8 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode verzeichneten die Kurse am Aktienmarkt eine Seitwärtsbewegung. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P500, die auch im Fonds umgesetzt wird, verlor 0,6 % an Wert. Die Aktienquote wurde leicht auf 17,9 % abgesenkt. Die Rentenmärkte entwickelten sich im 4. Quartal mit 1,1 % negativ. Die Rentenquote wurde daher gesenkt und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 2,0 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2024 verzeichnete der Fonds einen Verlust von -0,4 %.

Zum 1. Januar 2025 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das vorherrschende Zinsumfeld sowie die Wertuntergrenze von 98 % für das Jahresende 2025. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 17,9 % und einer Duration von 2,0 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Nach den deutlichen Kursrückgängen an den Aktienmärkten zu Beginn des Monats April wurde die Aktienquote deutlich reduziert und die Duration im Gegensatz erhöht. Mit der anschließenden Erholung an den Aktienmärkten wurde die Aktienquote schrittweise wieder aufgebaut und die Duration entsprechend reduziert. Durch die fortlaufende Allokationssteuerung konnte der Fonds an der positiven Entwicklung der globalen Aktienmärkte partizipieren.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 19,6 % und einer Duration von 1,3 Jahren. Für das gesamte Geschäftsjahr lieferte besonders die Assetklasse Aktien einen positiven Performancebeitrag. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Gewinn von 1,7 %.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen, dabei war er Kursschwankungs- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken wurden täglich überwacht und aktiv gesteuert.

Wertentwicklung %

1.73

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Portfoliostruktur des Fonds zum
Stand 30.09.2025

	30.09.2025
Analysis, by geographical area	%
Germany	93.75
Cash and Other Net Assets	6.25
	100.00
Analysis, by asset class	30.09.2025
	%
Bonds	93.12
Interest claims	0.46
Futures (Equity & Debt)	0.17
Cash and Other Net Assets	6.25
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 334,692,766

Fondsanteile im Umlauf 3,095,350.806

Nettoninventarwert je Fondsanteil EUR 108.13

ISIN IE00BLG2YD70

WKN A111Q5

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, siehe Seite 111 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im Zeitraum von 1 Oktober 2024 bis 30 September 2025 verlief die Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten heterogen. Substanzwerte zeigten eine deutlich stärkere Wertentwicklung als Wachstumswerte, da steigende Realzinsen und Bewertungsdruck insbesondere hoch bewertete Qualitäts- und Technologiewerte belasteten. Finanz-, Industrie- und Energiewerte entwickelten sich dagegen überdurchschnittlich, unterstützt von einem zyklischen Aufschwung in Teilen der Realwirtschaft.

Auf Sektorebene waren die größten positiven Beiträge zur relativen Performance im Berichtszeitraum die Positionierung im Versorgungssektor sowie positive Beiträge durch Bankwerte. Konkret trugen Versorger insgesamt rund +170bps zur relativen Performance bei, Banken etwa +113%-Punkte. Ebenfalls positiv wirkten sich Rohstoffwerte sowie Energiepositionen aus. Auf Einzeltitelebene gehörten E.ON (49,1 %) und Bawag Group (71,8 %) zu den wichtigsten positiven Treibern. Beide Titel erzielten nennenswerte positive Beitragseffekte.

Demgegenüber wirkten sich die Untergewichtung und die Einzeltitelselektion im Bereich Basiskonsumgüter (-265bps) deutlich negativ aus. Der Fonds investiert aus Nachhaltigkeitsgründen nicht in Tabakwerte, die in der Benchmark hoch gewichtet waren und sich gut entwickelten. So belasteten insbesondere British American Tobacco (-156bps) und Imperial Brands (-50bps) die relative Wertentwicklung des Fonds.

Im Verlauf des Berichtszeitraums haben wir das Portfolio graduell an die sich verändernden makroökonomischen Bedingungen angepasst. Wir haben die Allokation in Qualitätszyklikern und Versorgern ausgebaut, um von stabilen Cashflows und attraktiven Dividendenperspektiven zu profitieren. So haben wir den französischen Versorger Engie und den britischen Netzbetreiber National Grid neu in das Portfolio ausgebaut und uns bei den LKW-Bauern Volvo und Daimler Truck positioniert. Gleichzeitig wurden einzelne defensive bzw. hoch bewertete Titel realisiert. Die Nachhaltigkeitsausrichtung des Fonds blieb unverändert - Tabakwerte wurden weiterhin nicht gehalten, was in Phasen starker Benchmark-Performance dieser Segmente relativ negative Effekte erzeugen kann.

Fondsberichte

Metzler European Dividend*

Wir bleiben weiterhin selektiv: Fokus auf Unternehmen mit nachhaltigen Cashflow-Generierungen, soliden Dividendenperspektiven und guten ESG-Profilen. Marktzyklen und Sektorrotationen können kurzfristig zu Abweichungen gegenüber der Benchmark führen; mittelfristig erwarten wir jedoch, dass eine disziplinierte Titelselektion und ein Fokus auf Substanzwerte die Fondsziele – langfristiger Kapitalzuwachs bei Dividendenorientierung und Nachhaltigkeitsfokus – unterstützen.

Wertentwicklung %	5.32 (Klasse A)**
	5.86 (Klasse B)**
	5.85 (Klasse BN)**
	6.60 (Klasse X)**

** Bereinigt um Ausschüttungen während des Geschäftsjahres

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2025

	30.09.2025 %
Analysis, by geographical area	
Austria	1.40
Belgium	2.72
Denmark	0.49
Finland	1.04
France	26.57
Germany	17.33
Greece	1.33
Ireland	5.27
Italy	3.00
Netherlands	6.49
Poland	0.51
Sweden	2.79
Switzerland	16.74
United Kingdom	13.73
Cash and Other Net Assets	0.59
	100.00
Analysis, by asset Klasse	
	30.09.2025 %
Equities	99.41
Options contracts	(0.01)
Cash and Other Net Assets	0.60
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 118,427,044

Fondsanteile im Umlauf
 96,033.922 (Klasse A)
 478,323.072 (Klasse B)
 5,893.000 (Klasse BN)
 306,772.217 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil
 EUR 131.66 (Klasse A)
 EUR 131.99 (Klasse B)
 EUR 140.85 (Klasse BN)
 EUR 136.33 (Klasse X)

ISIN
 IE00BY02855 (Klasse A)
 IE00BY02962 (Klasse B)
 IE00BFNQ8N83 (Klasse BN)
 IE00BY02B89 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler European Dividend*

WKN

A14V5P (Klasse A)
A14V5Q (Klasse B)
A2H8XL (Klasse BN)
A14V5R (Klasse X)

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Fondsberichte

Metzler Long/Short Volatility

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Einsatz von Optionsverträgen erreicht, die überwiegend aus globalen Aktienindizes bestehen. Der Fonds kann auch Optionen auf Anleihen-Futures handeln.

Fondsbericht

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum negativ. Die implizite Volatilität für den S&P 500 gemessen am VIX stieg dabei deutlich von 16 Punkten auf über 22 Punkte. Wesentlich beigetragen hat dabei die Unsicherheit rund um die US-Wahl. Insbesondere der außenpolitische Kurswechsel seitens der US-Regierung hat zu nachhaltigen Verunsicherungen geführt. In diesem Umfeld konnten sich europäische Aktien relativ besser entwickeln als US-Aktien.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum leicht positiv (+0,07 %). Aus dem negativen Marktumfeld und der gestiegenen Volatilität konnten einige kurzfristige Long-Vola-Positionen geschlossen werden. Mit zunehmender Volatilitäten musste die Struktur leicht angepasst werden und die geschriebenen Puts eher weiter aus dem Geld verkauft werden um die Kosten neutral zu halten.

Darüber hinaus wurde der Fonds am 19. März 2025 durch vollständige Rücknahme aller verbleibenden Anteile an den Anteilinhabern des Fonds aufgelöst. Hierzu wurden am 14. März 2025 sämtliche Optionspositionen im S&P 500 geschlossen. Die Positionen in deutschen Staatsanleihen wurden ebenfalls verkauft, sodass nur noch Kasse im Fonds investiert war. Das Fondsvolumen lag am Auflösungstag bei 39,86 Mio. EUR.

Metzler European Smaller Companies*

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									
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	88,558	3,100	55,358	36,300	6,159,208.90	1.47	4,065,600.00	1.37
DO + CO AG	EUR	31,900	5,500	21,100	16,300	4,325,640.00	1.04	3,618,600.00	1.22
RAIFFEISEN BK INTL INH.	EUR	-	218,500	26,000	192,500	-	-	5,647,950.00	1.89
WIENERBERGER	EUR	239,000	45,500	137,500	147,000	7,098,300.00	1.70	4,030,740.00	1.36
Summe Österreich						17,583,148.90	4.21	17,362,890.00	5.84
Belgien									
BARCO N.V.	EUR	-	69,700	12,350	57,350	-	-	5,628,902.50	1.89
FAGRON N.V. PORT.	EUR	188,000	37,550	104,550	121,000	3,496,800.00	0.84	2,393,380.00	0.81
VGP N.V.	EUR	47,000	-	47,000	-	4,324,000.00	1.04	-	-
Summe Belgien						7,820,800.00	1.88	8,022,282.50	2.70
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	-	439,450	152,450	287,000	-	-	3,560,393.33	1.20
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	134,000	-	134,000	-	2,671,352.16	0.64	-	-
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DKK	97,446	62,304	81,850	77,900	4,959,556.29	1.19	4,654,546.92	1.57
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	316,500	154,633	471,133	-	6,358,022.00	1.52	-	-
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	108,000	-	108,000	-	4,172,513.25	1.00	-	-
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	116,000	39,400	83,900	71,500	8,753,102.15	2.10	4,645,718.34	1.55
ZEALAND PHARMA A/S DK 1	DKK	29,700	81,950	61,650	50,000	3,239,130.73	0.78	3,088,660.84	1.04
Summe Dänemark						30,153,676.58	7.23	15,949,319.43	5.36
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	134,600	8,200	142,800	-	6,957,152.46	1.67	-	-
Summe Färöer						6,957,152.46	1.67	-	-
Frankreich									
ALTEN SAE0 1,05	EUR	-	53,400	53,400	-	-	-	-	-
CARBIOS SA EO -,70	EUR	138,800	86,800	14,800	210,800	2,359,600.00	0.56	1,849,770.00	0.62
EDENRED EO 2	EUR	-	129,500	129,500	-	-	-	-	-
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	357,500	245,650	339,550	263,600	6,699,550.00	1.60	6,452,928.00	2.17
EURAZEO SE	EUR	93,600	-	93,600	-	6,903,000.00	1.65	-	-
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	46,700	17,250	44,650	19,300	5,916,890.00	1.42	3,041,680.00	1.02
NEXANS INH. EO 1	EUR	56,000	43,200	58,600	40,600	7,369,600.00	1.76	5,115,600.00	1.72
SOITEC S.A. EO 2	EUR	69,800	34,100	103,900	-	6,254,080.00	1.50	-	-
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	EUR	34,350	18,500	52,850	-	6,471,540.00	1.56	-	-

Metzler European Smaller Companies*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Frankreich (fortgesetzt)									
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	132,000	52,750	121,950	62,800	4,527,600.00	1.08	2,876,240.00	0.97
VALLUREC EO 0,02	EUR	524,000	161,650	380,250	305,400	7,118,540.00	1.70	4,942,899.00	1.66
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	18,200	4,066	10,666	11,600	6,970,600.00	1.67	3,648,200.00	1.23
Summe Frankreich						60,591,000.00	14.50	27,927,317.00	9.39
Bundesrep. Deutschland									
AUTO1 GROUP SE INH O.N.	EUR	-	183,450	28,450	155,000	-	-	4,495,000.00	1.52
BECHTLE AG O.N.	EUR	-	134,900	27,100	107,800	-	-	4,230,072.00	1.43
CTS EVENTIM KGAA	EUR	56,100	33,250	44,650	44,700	5,236,935.00	1.25	3,727,980.00	1.25
ECKERT+ZIEGLER INH O.N.	EUR	104,300	103,100	64,600	142,800	4,676,812.00	1.12	2,544,696.00	0.86
GERRESHEIMER AG	EUR	37,150	44,700	81,850	-	2,972,000.00	0.71	-	-
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	15,000	-	15,000	-	4,431,000.00	1.06	-	-
IONOS GROUP SE NA O.N.	EUR	-	142,600	78,100	64,500	-	-	2,563,875.00	0.86
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	165,562	1,438	167,000	-	4,569,511.20	1.09	-	-
KION GROUP AG	EUR	-	132,750	60,150	72,600	-	-	4,170,870.00	1.40
KSB SE+CO.KGAA VZO O.N.	EUR	-	3,420	-	3,420	-	-	2,920,680.00	0.98
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	EUR	72,000	52,050	124,050	-	6,752,160.00	1.62	-	-
MEDIOS AG O.N.	EUR	113,773	-	113,773	-	1,831,745.30	0.44	-	-
PENTIXAPHARM HLDG NA O.N.	EUR	-	178,300	104,300	74,000	-	-	133,792.00	0.04
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	63,650	9,400	45,650	27,400	4,916,962.50	1.18	2,920,840.00	0.98
SIXT SE ST O.N.	EUR	-	59,500	27,150	32,350	-	-	2,664,022.50	0.90
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	-	317,800	24,000	293,800	-	-	4,318,860.00	1.45
Summe Bundesrep. Deutschland						35,387,126.00	8.47	34,690,687.50	11.67
Griechenland									
ALPHA BANK S.A. EO-,29	EUR	-	1,862,200	497,200	1,365,000	-	-	4,933,110.00	1.66
ALPHA SE+HO. EO -,29	EUR	-	2,249,800	2,249,800	-	-	-	-	-
METLEN ENER.+MET. EO 0,97	EUR	-	55,800	55,800	-	-	-	-	-
Summe Griechenland						-	-	4,933,110.00	1.66
Irland									
GLANBIA PLC EO 0,06	EUR	-	428,500	428,500	-	-	-	-	-
SMURFIT WESTROCK DL-,01	GBP	99,350	15,100	114,450	-	4,464,658.57	1.07	-	-
Summe Irland						4,464,658.57	1.07	-	-

Metzler European Smaller Companies*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Italien									
AZIMUT HLDG S.P.A.	EUR	-	170,000	16,100	153,900	-	-	5,067,927.00	1.70
BANCA GENERALI B EO 1	EUR	-	97,000	97,000	-	-	-	-	-
BPER BANCA EO 3	EUR	1,108,000	74,000	824,050	357,950	5,595,400.00	1.34	3,377,616.20	1.14
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	-	31,800	10,550	21,250	-	-	1,976,250.00	0.66
BUZZI	EUR	203,800	29,450	113,050	120,200	7,296,040.00	1.75	5,620,552.00	1.89
DANIELI + C.	EUR	-	136,000	48,350	87,650	-	-	3,812,775.00	1.28
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	210,000	-	210,000	-	5,170,200.00	1.23	-	-
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	292,000	15,000	149,400	157,600	4,489,500.00	1.07	2,900,628.00	0.98
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	-	120,150	-	120,150	-	-	4,683,447.00	1.58
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	EUR	-	243,500	30,000	213,500	-	-	4,893,420.00	1.65
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	42,800	3,200	20,200	25,800	5,786,560.00	1.39	3,126,960.00	1.05
SESA S.P.A.	EUR	45,000	19,857	30,557	34,300	4,142,250.00	0.99	2,963,520.00	1.00
SOL S.P.A. EO 0,52	EUR	-	60,700	-	60,700	-	-	3,077,490.00	1.03
Summe Italien						32,479,950.00	7.77	41,500,585.20	13.96
Luxembourg									
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	470,500	85,550	266,050	290,000	6,825,338.42	1.63	5,096,226.03	1.71
Summe Luxembourg						6,825,338.42	1.63	5,096,226.03	1.71
Niederlande									
ARCADIS NV EO-,02	EUR	86,500	85,500	53,000	119,000	5,380,300.00	1.29	5,105,100.00	1.72
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	182,000	10,450	118,450	74,000	8,008,000.00	1.92	4,275,720.00	1.44
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	185,000	14,000	81,700	117,300	4,336,400.00	1.04	3,035,724.00	1.02
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	39,450	21,650	30,300	30,800	4,479,547.50	1.07	3,906,980.00	1.31
BREMBO N.V. EO 0,01	EUR	526,000	70,100	596,100	-	5,172,158.00	1.24	-	-
CTP N.V. EO 1	EUR	-	297,450	56,500	240,950	-	-	4,568,412.00	1.54
FUGRO NV NAM. EO 0,05	EUR	361,000	182,100	543,100	-	7,378,840.00	1.76	-	-
IMCD N.V. EO -,16	EUR	29,600	17,100	25,550	21,150	4,614,640.00	1.10	1,861,200.00	0.63
IVECO GROUP N.V. EO 1	EUR	-	747,050	747,050	-	-	-	-	-
KON. VOPAK NV EO -,50	EUR	102,000	106,300	93,700	114,600	4,251,360.00	1.02	4,473,984.00	1.49
REDCARE PHARMACY INH.	EUR	-	79,650	41,850	37,800	-	-	2,783,970.00	0.94
Summe Niederlande						43,621,245.50	10.44	30,011,090.00	10.09
Norwegen									
CRAYON GROUP HOLDING NK 1	NOK	469,749	20,251	490,000	-	4,983,936.45	1.19	-	-
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	755,000	85,000	582,000	258,000	7,445,100.52	1.79	3,349,791.85	1.13
TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	NOK	412,000	61,450	234,450	239,000	5,450,894.64	1.30	3,037,859.14	1.02
Summe Norwegen						17,879,931.61	4.28	6,387,650.99	2.15

Metzler European Smaller Companies*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Spanien									
MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1	EUR	-	449,000	-	449,000	-	-	5,765,160.00	1.94
Summe Spanien						-	-	5,765,160.00	1.94
Schweden									
BEIJER REF AB B	SEK	282,500	52,550	209,200	125,850	4,169,506.70	1.00	1,670,232.54	0.56
BIOGAIA AB B O.N.	SEK	375,237	107,550	193,487	289,300	3,725,333.96	0.89	2,806,628.11	0.94
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	167,500	29,800	100,941	96,359	4,519,382.93	1.08	2,544,598.25	0.86
CAMURUS AB	SEK	-	133,567	49,867	83,700	-	-	5,158,390.57	1.74
GRANGES AB (PUBL)	SEK	338,000	52,500	128,000	262,500	3,639,517.31	0.87	2,774,685.74	0.93
HEMNET GROUP AB	SEK	-	143,000	143,000	-	-	-	-	-
INVISIO AB SK 1	SEK	180,000	117,000	199,000	98,000	3,675,905.05	0.88	2,793,690.44	0.94
MILDEF GROUP AB	SEK	-	211,000	-	211,000	-	-	3,880,143.71	1.30
MUNTERS GROUP AB B	SEK	349,000	34,950	383,950	-	7,151,854.31	1.71	-	-
NORDNET AB (PUBL)	SEK	250,000	46,400	151,200	145,200	5,383,901.34	1.29	3,587,326.58	1.21
PARADOX INTERAC.SK 0,005	SEK	57,132	265,568	146,900	175,800	908,131.87	0.22	2,784,188.09	0.94
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	247,500	52,050	165,450	134,100	6,774,167.88	1.62	2,798,528.49	0.94
VIMIAN GROUP AB	SEK	1,040,000	139,369	1,179,369	-	4,293,683.42	1.03	-	-
VITROLIFE AB SK 0,2	SEK	255,803	13,047	268,850	-	5,775,722.60	1.38	-	-
Summe Schweden						50,017,107.37	11.97	30,798,412.52	10.36
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	-	11,400	-	11,400	-	-	2,939,653.33	0.99
AVOLTA AG NAM. SF 5	CHF	-	81,350	1,950	79,400	-	-	3,658,211.00	1.23
DOCMORRIS AG SF 0,01	CHF	78,664	2,836	81,500	-	3,117,474.71	0.75	-	-
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	64,200	48,150	71,550	40,800	4,355,259.24	1.04	2,704,429.70	0.91
INFICON HLDG AG NA SF 0,5	CHF	-	39,590	9,790	29,800	-	-	2,990,841.00	1.01
MONTANA AEROSPACE SF 1	CHF	-	118,600	-	118,600	-	-	3,527,797.99	1.18
SIEGFRIED HL NA SF 0,72	CHF	-	35,450	2,000	33,450	-	-	2,838,203.51	0.95
SIEGFRIED HL NA SF 11	CHF	5,199	-	5,199	-	6,286,083.72	1.50	-	-
SMG SWISS M.G.H. SF-,003	CHF	-	38,520	-	38,520	-	-	1,867,886.15	0.63
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	23,250	2,400	22,100	3,550	7,519,443.26	1.80	2,110,020.33	0.71
Summe Schweiz						21,278,260.93	5.09	22,637,043.01	7.61

Metzler European Smaller Companies*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Großbritannien									
BARRATT REDROW PLC LS-,10	GBP	865,000	148,000	1,013,000	-	4,978,065.64	1.19	-	-
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	712,772	62,500	432,772	342,500	6,521,032.60	1.56	3,560,021.77	1.20
BELLWAY PLC LS -,125	GBP	-	165,200	165,200	-	-	-	-	-
DIPLOMA PLC LS-,05	GBP	95,050	25,350	57,100	63,300	5,066,743.21	1.21	3,848,344.03	1.29
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	540,000	-	540,000	-	3,947,102.67	0.94	-	-
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	982,000	75,900	1,057,900	-	3,671,579.71	0.88	-	-
ICG PLC LS-,2625	GBP	184,500	77,050	164,550	97,000	4,941,885.07	1.18	2,474,467.11	0.83
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	824,000	252,300	576,300	500,000	9,118,682.38	2.19	6,171,212.47	2.07
IMI PLC LS-,2857	GBP	-	165,000	5,000	160,000	-	-	4,191,611.28	1.41
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	848,500	202,500	539,000	512,000	8,124,912.84	1.94	4,063,259.23	1.37
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	2,970,000	5,373,650	5,303,650	3,040,000	5,500,462.85	1.32	3,320,100.85	1.12
JUST GROUP PLC LS -,10	GBP	-	2,772,000	2,772,000	-	-	-	-	-
METLEN EN.+MTLS EO 11	EUR	-	131,146	7,546	123,600	-	-	5,852,460.00	1.96
SAFESTORE HLDGS LS-,01	GBP	578,000	-	578,000	-	6,233,060.83	1.49	-	-
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	1,282,000	210,000	632,000	860,000	5,076,830.97	1.22	2,751,684.62	0.93
WH SMITH LS -,220895	GBP	336,150	7,667	343,817	-	5,892,121.90	1.41	-	-
Summe Großbritannien						69,072,480.67	16.53	36,233,161.36	12.18
Summe Aktien						404,131,877.01	96.74	287,314,935.54	96.62
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						404,131,877.01	96.74	287,314,935.54	96.62
Vermögenswerte								287,314,935.54	96.62
Umlaufvermögen (netto)								10,055,413.21	3.38
Anteil Wertpapiere								297,370,348.75	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	96.26
Sonstige Anlagen	3.74
	100.00

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Metzler European Growth*

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									
Österreich									
DO + CO AG	EUR	-	5,200	-	5,200	-	-	1,154,400.00	0.72
Summe Österreich						-	-	1,154,400.00	0.72
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	136,800	61,600	103,400	95,000	14,438,827.55	7.29	4,386,387.39	2.72
Summe Dänemark						14,438,827.55	7.29	4,386,387.39	2.72
Frankreich									
ABIVAX SA EO -,01	EUR	-	11,500	-	11,500	-	-	826,850.00	0.51
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	29,100	5,450	8,050	26,500	5,041,866.00	2.55	4,686,790.00	2.91
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	35,000	-	35,000	-	2,154,250.00	1.09	-	-
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	20,000	9,600	8,500	21,100	4,252,000.00	2.15	5,823,600.00	3.61
HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	2,300	-	1,300	1,000	5,073,800.00	2.56	2,083,000.00	1.29
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	14,500	4,350	14,500	4,350	5,829,725.00	2.95	1,602,975.00	0.99
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	-	13,200	-	13,200	-	-	1,855,920.00	1.15
LVMH EO 0,3	EUR	12,550	3,300	10,550	5,300	8,640,675.00	4.37	2,758,650.00	1.71
SAFRAN INH. EO -,20	EUR	-	12,400	12,400	-	-	-	-	-
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	39,300	-	20,300	19,000	9,282,660.00	4.69	4,514,400.00	2.81
Summe Frankreich						40,274,976.00	20.35	24,152,185.00	14.98
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	11,550	-	11,550	-	2,747,745.00	1.39	-	-
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	-	80,800	80,800	-	-	-	-	-
DT.TELEKOM AG NA	EUR	-	67,000	67,000	-	-	-	-	-
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	-	37,800	-	37,800	-	-	1,791,720.00	1.11
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	16,550	-	16,550	-	4,238,455.00	2.14	-	-
HENSOLDT AG INH O.N.	EUR	-	10,700	10,700	-	-	-	-	-
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	41,050	-	41,050	-	1,291,433.00	0.65	-	-
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	-	9,500	-	9,500	-	-	3,713,550.00	2.30
MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	EUR	6,700	-	6,700	-	3,311,810.00	1.67	-	-
NEMETSCHEK SE O.N.	EUR	22,100	-	3,950	18,150	2,055,300.00	1.04	2,011,020.00	1.25
RHEINMETALL AG	EUR	-	3,250	800	2,450	-	-	4,862,025.00	3.02
SAP SE O.N.	EUR	38,500	4,000	8,800	33,700	7,869,400.00	3.98	7,680,230.00	4.76
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	-	15,500	-	15,500	-	-	3,552,600.00	2.20
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	-	43,650	5,200	38,450	-	-	3,822,699.00	2.38
Summe Bundesrep. Deutschland						21,514,143.00	10.87	27,433,844.00	17.02

Metzler European Growth*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	-	483,000	-	483,000	-	-	1,585,206.00	0.98
Summe Griechenland						-	-	1,585,206.00	0.98
Irland									
ACCENTURE A DL-,0000225	USD	-	3,000	3,000	-	-	-	-	-
CRH PLC EO-,32	GBP	57,350	-	37,850	19,500	4,700,797.07	2.37	1,985,308.27	1.23
EATON CORP.PLC DL -,01	USD	-	5,500	-	5,500	-	-	1,751,957.61	1.09
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	37,000	-	37,000	-	3,120,950.00	1.58	-	-
LINDE PLC EO -,001	USD	11,900	-	4,650	7,250	5,085,253.16	2.57	2,931,100.52	1.82
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	-	11,100	-	11,100	-	-	2,074,034.39	1.28
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	13,600	-	9,350	4,250	4,737,635.99	2.39	1,526,368.20	0.95
Summe Irland						17,644,636.22	8.91	10,268,768.99	6.37
Italien									
FERRARI N.V.	EUR	11,700	2,100	2,850	10,950	4,910,490.00	2.48	4,507,020.00	2.80
INTESA SANPAOLO	EUR	-	286,000	-	286,000	-	-	1,605,604.00	1.00
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	EUR	-	64,000	-	64,000	-	-	1,466,880.00	0.91
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	27,500	-	4,350	23,150	1,793,000.00	0.91	1,948,767.00	1.20
Summe Italien						6,703,490.00	3.39	9,528,271.00	5.91
Jersey									
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	-	51,100	51,100	-	-	-	-	-
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	117,250	-	40,050	77,200	5,541,112.65	2.80	3,292,899.38	2.04
Summe Jersey						5,541,112.65	2.80	3,292,899.38	2.04
Luxembourg									
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	USD	-	10,200	1,300	8,900	-	-	5,287,428.72	3.28
TONIES SE EO 1	EUR	-	70,300	70,300	-	-	-	-	-
Summe Luxemburg						-	-	5,287,428.72	3.28

Metzler European Growth*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Niederlande									
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	1,450	-	990	460	2,033,770.00	1.03	627,900.00	0.39
AERCAP HOLDINGS EO -,01	USD	-	19,500	19,500	-	-	-	-	-
ARGENX SE EO -,10	EUR	-	4,000	-	4,000	-	-	2,468,800.00	1.53
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	8,300	-	8,300	-	4,892,020.00	2.47	-	-
ASML HOLDING EO -,09	EUR	21,600	1,300	12,500	10,400	16,104,960.00	8.14	8,612,240.00	5.34
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	35,150	-	24,850	10,300	3,991,282.50	2.02	1,306,555.00	0.81
HEINEKEN EO 1,60	EUR	-	20,600	20,600	-	-	-	-	-
PROSUS NV EO -,05	EUR	44,000	-	7,000	37,000	1,727,440.00	0.87	2,217,780.00	1.38
STMICROELECTRONICS	EUR	-	29,000	-	29,000	-	-	691,650.00	0.43
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	38,000	-	38,000	-	5,749,400.00	2.90	-	-
Summe Niederlande						34,498,872.50	17.43	15,924,925.00	9.88
Spanien									
BCO SANTANDER N.EO0,5	EUR	-	188,000	-	188,000	-	-	1,668,312.00	1.03
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	-	101,400	101,400	-	-	-	-	-
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	66,000	-	66,000	-	3,507,240.00	1.77	-	-
Summe Spanien						3,507,240.00	1.77	1,668,312.00	1.03
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	83,750	53,100	83,750	53,100	2,529,195.95	1.28	1,569,467.60	0.97
ATLAS COPCO A	SEK	243,550	51,700	295,250	-	4,229,801.31	2.14	-	-
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	-	30,000	-	30,000	-	-	792,224.36	0.49
EQT AB	SEK	-	38,700	38,700	-	-	-	-	-
LOOMIS AB SERIES	SEK	-	23,000	-	23,000	-	-	835,917.07	0.52
TRELLEBORG B (FRIA) SK 25	SEK	-	24,300	-	24,300	-	-	770,789.78	0.48
VOLVO B (FRIA)	SEK	-	83,700	12,800	70,900	-	-	1,729,205.69	1.07
Summe Schweden						6,758,997.26	3.41	5,697,604.50	3.53
Schweiz									
ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	52,700	-	52,700	-	2,743,065.24	1.39	-	-
ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	-	22,400	22,400	-	-	-	-	-
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	-	9,600	-	9,600	-	-	1,557,200.94	0.97
GALDERMA GRP AG	CHF	-	31,398	5,350	26,048	-	-	3,854,524.29	2.39
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	200	-	58	142	2,318,317.04	1.17	1,847,549.75	1.15
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	3,900	5,100	3,200	5,800	2,215,193.37	1.12	3,271,731.22	2.03
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	15,500	38,300	53,800	-	1,399,150.02	0.71	-	-
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	-	187,400	16,400	171,000	-	-	5,948,223.84	3.68

Metzler European Growth*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Schweiz (fortgesetzt)									
VAT GROUP AG SF -,10	CHF	9,500	-	9,500	-	4,348,278.79	2.20	-	-
Summe Schweiz						13,024,004.46	6.58	16,479,230.04	10.22
Großbritannien									
3I GROUP PLC LS-,738636	GBP	-	31,600	-	31,600	-	-	1,480,774.70	0.92
ARM HLDGS ADR DL-,001	USD	-	3,500	-	3,500	-	-	421,495.45	0.26
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	59,000	-	59,000	-	4,104,039.43	2.07	-	-
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	82,500	7,700	29,500	60,700	11,493,267.61	5.81	7,778,448.32	4.82
BAE SYSTEMS PLC LS-,025	GBP	-	141,000	-	141,000	-	-	3,327,057.07	2.06
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	121,000	-	18,100	102,900	3,482,495.79	1.76	2,982,283.98	1.85
INFORMA PLC LS-,001	GBP	-	315,000	-	315,000	-	-	3,312,445.56	2.06
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	35,500	-	5,850	29,650	4,361,745.61	2.20	2,893,644.28	1.79
RELX PLC LS-,144397	GBP	121,500	45,100	111,100	55,500	5,125,553.02	2.59	2,262,359.61	1.40
ROLLS ROYCE HLDGS LS 0.20	GBP	-	468,700	-	468,700	-	-	6,391,851.94	3.98
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	-	27,800	27,800	-	-	-	-	-
WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	-	53,100	-	53,100	-	-	1,662,493.70	1.03
Summe Großbritannien						28,567,101.46	14.43	32,512,854.61	20.17
United States									
FERGUSON ENTERPRISES INC.	GBP	5,450	-	5,450	-	963,152.20	0.49	-	-
Summe United States						963,152.20	0.49	-	-
Summe Aktien						193,436,553.30	97.72	159,372,316.63	98.85
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						193,436,553.30	97.72	159,372,316.63	98.85
Vermögenswerte								1,852,879.75	1.15
Umlaufvermögen (netto)								161,225,196.12	100.00
Anteil Wertpapiere									
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		98.45							
Sonstige Anlagen		1.55							
		100.00							

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Metzler Global Equities*

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									
KBC GROEP N.V.	EUR	53,500	7,550	12,800	48,250	3,820,970.00	1.21	4,894,962.50	1.46
Summe Belgium						3,820,970.00	1.21	4,894,962.50	1.46
Canada									
CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	CAD	72,650	29,800	41,300	61,150	5,574,781.41	1.76	3,877,759.25	1.16
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	-	1,270	100	1,170	-	-	2,704,335.64	0.81
HYDRO ONE LTD	CAD	175,000	13,000	47,200	140,800	5,442,483.75	1.72	4,276,977.67	1.28
INTACT FINANCIAL CORP.	CAD	16,700	2,350	6,900	12,150	2,877,132.81	0.91	2,012,759.56	0.60
ROYAL BK CDA	CAD	48,300	8,800	10,250	46,850	5,408,677.19	1.71	5,879,395.53	1.76
STANTEC INC.	CAD	39,350	4,900	15,350	28,900	2,839,130.95	0.90	2,653,778.53	0.79
Summe Canada						22,142,206.11	7.00	21,405,006.18	6.40
Cayman Islands									
FTAI AVIATION LTD.	USD	-	41,731	14,900	26,831	-	-	3,810,554.65	1.14
Summe Cayman Islands						-	-	3,810,554.65	1.14
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	54,800	10,250	65,050	-	5,783,974.78	1.83	-	-
Summe Dänemark						5,783,974.78	1.83	-	-
Frankreich									
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	89,000	17,200	16,200	90,000	3,073,170.00	0.97	3,657,600.00	1.09
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	-	105,500	-	105,500	-	-	8,158,315.00	2.44
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	15,250	5,200	6,450	14,000	3,242,150.00	1.02	3,864,000.00	1.15
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	7,100	1,600	2,450	6,250	2,854,555.00	0.90	2,303,125.00	0.69
LVMH EO 0,3	EUR	4,800	-	4,800	-	3,304,800.00	1.04	-	-
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	21,350	6,000	7,950	19,400	5,042,870.00	1.59	4,609,440.00	1.38
SummeENERGIES SE EO 2,50	EUR	87,300	9,100	34,950	61,450	5,107,050.00	1.61	3,178,808.50	0.95
Summe Frankreich						22,624,595.00	7.13	25,771,288.50	7.70
Bundesrep. Deutschland									
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	-	74,950	-	74,950	-	-	3,552,630.00	1.06
SAP SE O.N.	EUR	-	19,300	2,750	16,550	-	-	3,771,745.00	1.13
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	-	35,000	-	35,000	-	-	3,479,700.00	1.04
Summe Bundesrep. Deutschland						-	-	10,804,075.00	3.23

Metzler Global Equities*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Irland									
EATON CORP.PLC DL -,01	USD	11,550	8,650	20,200	-	3,430,533.20	1.09	-	-
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	-	46,700	12,650	34,050	-	-	2,410,740.00	0.72
LINDE PLC EO -,001	USD	12,150	2,050	3,550	10,650	5,192,086.21	1.64	4,305,685.59	1.29
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	22,200	3,700	5,400	20,500	3,003,833.68	0.95	3,830,423.87	1.14
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	14,200	3,950	5,150	13,000	4,946,649.34	1.57	4,668,890.97	1.40
Summe Irland						16,573,102.43	5.25	15,215,740.43	4.55
Japan									
FUJITSU LTD	JPY	163,000	20,100	45,800	137,300	2,998,110.85	0.95	2,757,118.69	0.82
KEYENCE CORP.	JPY	5,300	-	5,300	-	2,270,157.15	0.72	-	-
SHIN-ETSU CHEM.	JPY	79,500	-	79,500	-	2,977,339.66	0.94	-	-
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	130,000	63,000	23,500	169,500	2,607,396.18	0.82	4,469,588.90	1.34
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	-	170,600	-	170,600	-	-	4,106,258.59	1.23
Summe Japan						10,853,003.84	3.43	11,332,966.18	3.39
Luxembourg									
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	USD	-	3,800	-	3,800	-	-	2,257,553.83	0.67
Summe Luxembourg						-	-	2,257,553.83	0.67
Niederlande									
AERCAP HOLDINGS EO -,01	USD	26,000	11,950	13,100	24,850	2,206,936.11	0.70	2,559,239.08	0.76
ASML HOLDING EO -,09	EUR	6,800	2,000	8,800	-	5,070,080.00	1.60	-	-
PROSUS NV EO -,05	EUR	-	44,000	-	44,000	-	-	2,637,360.00	0.79
Summe Niederlande						7,277,016.11	2.30	5,196,599.08	1.55
Spanien									
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	-	181,409	-	181,409	-	-	2,921,591.95	0.87
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	-	44,900	44,900	-	-	-	-	-
Summe Spain						-	-	2,921,591.95	0.87
Schweiz									
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	-	16,200	-	16,200	-	-	2,627,776.59	0.79
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	-	96,050	-	96,050	-	-	3,856,969.97	1.15
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	26,000	-	26,000	-	2,346,961.33	0.74	-	-
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	-	98,000	13,800	84,200	-	-	2,928,891.50	0.88
Summe Switzerland						2,346,961.33	0.74	9,413,638.06	2.82
Taiwan									
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	USD	-	24,400	1,700	22,700	-	-	5,396,104.35	1.61
Summe Taiwan						-	-	5,396,104.35	1.61

Metzler Global Equities*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Großbritannien									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	110,600	-	110,600	-	3,229,711.47	1.02	-	-
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	38,300	13,000	13,100	38,200	5,335,662.42	1.69	4,895,168.46	1.47
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	137,800	66,500	75,800	128,500	3,966,015.87	1.25	3,724,232.18	1.11
Summe Großbritannien						12,531,389.76	3.96	8,619,400.64	2.58
United States									
ABBVIE INC. DL-,01	USD	26,350	7,300	10,000	23,650	4,663,140.07	1.47	4,660,754.96	1.39
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	17,850	12,950	11,600	19,200	2,624,633.03	0.83	2,643,942.46	0.79
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	82,100	25,850	17,500	90,450	12,202,065.60	3.86	18,715,120.44	5.59
AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	73,600	19,450	18,100	74,950	12,289,531.32	3.89	14,006,955.06	4.19
AMPHENOL CORP. A DL-,001	USD	64,000	47,950	30,250	81,700	3,737,109.06	1.18	8,605,306.83	2.57
APPLE INC.	USD	61,000	24,750	18,400	67,350	12,736,804.37	4.03	14,596,417.14	4.36
APPLIED MATERIALS INC.	USD	16,500	-	16,500	-	2,987,566.09	0.94	-	-
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	USD	-	46,800	11,500	35,300	-	-	4,377,873.01	1.31
AUTOZONE INC. DL-,01	USD	1,100	770	770	1,100	3,105,156.38	0.98	4,016,736.74	1.20
BLACKSTONE INC. DL-,00001	USD	-	16,400	-	16,400	-	-	2,384,832.75	0.71
BOOKING HLDGS DL-,008	USD	700	285	125	860	2,642,247.51	0.84	3,952,142.48	1.18
BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	USD	46,500	8,850	26,500	28,850	3,491,979.57	1.10	2,397,332.11	0.72
BROADCOM INC. DL-,001	USD	24,100	19,000	17,400	25,700	3,725,468.23	1.18	7,216,518.00	2.16
BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	USD	18,100	600	5,200	13,500	3,487,806.26	1.10	2,736,654.18	0.82
CATERPILLAR INC. DL 1	USD	8,800	-	8,800	-	3,084,376.74	0.98	-	-
CDW CORP. DL-,01	USD	13,000	-	13,000	-	2,636,347.34	0.83	-	-
CINTAS CORP.	USD	22,200	2,600	8,650	16,150	4,095,829.38	1.29	2,821,473.32	0.84
COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	4,650	850	950	4,550	3,694,164.35	1.17	3,584,659.55	1.07
DANAHER CORP. DL-,01	USD	20,100	650	20,750	-	5,007,798.19	1.58	-	-
ELI LILLY	USD	-	7,700	-	7,700	-	-	5,000,510.68	1.49
ENTEGRIS INC. DL-,01	USD	31,700	-	31,700	-	3,196,703.11	1.01	-	-
EQUIFAX INC. DL 1,25	USD	14,200	1,800	3,750	12,250	3,739,413.93	1.18	2,674,689.34	0.80
GARTNER INC. DL -,0005	USD	8,500	1,000	4,400	5,100	3,860,077.07	1.22	1,141,064.77	0.34
HILTON WORLD.HDGS DL -,01	USD	-	9,800	9,800	-	-	-	-	-
HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	8,400	900	1,400	7,900	3,050,165.79	0.96	2,724,488.04	0.81
HOWMET AEROSPACE DL-,01	USD	38,000	6,100	21,650	22,450	3,413,836.37	1.08	3,749,564.64	1.12
INTERCONTINENTAL EXCH.INC	USD	21,000	1,200	22,200	-	3,023,066.58	0.96	-	-
INTUIT INC. DL-,01	USD	7,050	250	7,300	-	3,923,335.42	1.24	-	-
JPMORGAN CHASE DL 1	USD	23,800	19,600	43,400	-	4,497,238.10	1.42	-	-
LPL FINANCIAL HLDS DL-,01	USD	-	6,950	-	6,950	-	-	1,967,993.45	0.59
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	15,500	1,900	4,000	13,400	3,098,749.89	0.98	2,298,495.19	0.69
MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	19,150	3,650	3,800	19,000	8,474,119.54	2.68	9,198,561.58	2.75
META PLATF. A DL-,000006	USD	6,400	1,300	1,250	6,450	3,283,104.22	1.04	4,031,620.56	1.21
MICROSOFT DL-,00000625	USD	46,100	9,500	10,650	44,950	17,776,530.16	5.62	19,816,029.02	5.92
NETFLIX INC. DL-,001	USD	4,600	950	1,150	4,400	2,923,776.32	0.92	4,489,954.89	1.34
NVIDIA CORP. DL-,001	USD	128,400	55,350	38,800	144,950	13,973,381.13	4.42	23,018,785.43	6.88

Metzler Global Equities*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
United States (fortgesetzt)									
OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	USD	12,500	3,650	16,150	-	2,225,109.78	0.70	-	-
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	USD	27,750	-	27,750	-	2,584,761.18	0.82	-	-
PEPSICO INC. DL-,0166	USD	22,000	-	22,000	-	3,352,540.55	1.06	-	-
REINSUR.GRP AM. DL-,01	USD	16,050	8,300	7,200	17,150	3,133,626.22	0.99	2,804,519.11	0.84
S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	11,400	2,050	2,700	10,750	5,277,773.99	1.69	4,453,257.72	1.33
SALESFORCE INC. DL-,001	USD	-	17,600	1,650	15,950	-	-	3,217,422.76	0.96
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	10,600	1,450	2,050	10,000	3,625,505.87	1.15	2,947,144.44	0.88
STRYKER CORP. DL-,10	USD	9,800	1,500	3,550	7,750	3,172,639.13	1.00	2,438,456.46	0.73
SYNOPSIS INC. DL-,01	USD	8,000	3,900	11,900	-	3,630,361.14	1.15	-	-
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	9,600	1,900	2,600	8,900	5,321,509.10	1.68	3,674,081.20	1.10
UBER TECH. DL-,00001	USD	-	28,800	-	28,800	-	-	2,401,511.62	0.72
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	5,000	-	5,000	-	2,619,768.80	0.83	-	-
VERTEX PHARMAC. DL-,01	USD	7,850	4,250	3,350	8,750	3,271,689.22	1.03	2,916,716.32	0.88
WASTE MANAGEMENT	USD	18,300	750	5,150	13,900	3,404,498.61	1.08	2,612,594.26	0.78
WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	USD	-	16,400	-	16,400	-	-	2,798,287.51	0.84
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	21,300	750	22,050	-	3,729,361.05	1.18	-	-
Summe United States						209,794,665.76	66.34	207,092,468.02	61.90
Summe Aktien						313,747,885.12	99.19	334,131,949.37	99.87
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						313,747,885.12	99.19	334,131,949.37	99.87
Vermögenswerte								334,131,949.37	99.87
Umlaufvermögen (netto)								419,695.20	0.13
Anteil Wertpapiere								334,551,644.57	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	99.68
Sonstige Anlagen	0.32
	100.00

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Metzler Eastern Europe*

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									
Brit. Virgin Islands									
FIX PRICE GROUP GDR REG.S	RUB	54,367	-	-	54,367	-	-	-	-
Summe Brit. Virgin Islands						-	-	-	-
Cyprus									
HEADHUNTER GRP (SP.ADR)/1	USD	2,750	-	-	2,750	-	-	-	-
OZON HOLDINGS (SP.ADS)/1	USD	15,950	-	-	15,950	-	-	-	-
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	6,350	-	-	6,350	-	-	-	-
Summe Cyprus						-	-	-	-
Niederlande									
NEBIUS GROUP CL.A DL-,01**	USD	9,350	-	9,350	-	-	-	-	-
Summe Netherlands						-	-	-	-
Russian Federation									
GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	USD	56,050	-	-	56,050	-	-	-	-
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	8,450	-	-	8,450	-	-	-	-
NOVATEK RL 0,10	RUB	18,350	-	-	18,350	-	-	-	-
NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	USD	10,300	-	-	10,300	-	-	-	-
ROSNEFT OIL CO. RL-,01	RUB	82,450	-	-	82,450	-	-	-	-
SBERBANK PFD RL 3	RUB	156,000	-	-	156,000	-	-	-	-
TATNEFT PJSC RL 1	RUB	24,050	-	-	24,050	-	-	-	-
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	93,500	-	-	93,500	-	-	-	-
Summe Russian Federation						-	-	-	-
Summe Aktien						-	-	-	-
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						-	-	-	-
Vermögenswerte								-	-
Umlaufvermögen (netto)								-	-
Anteil Wertpapiere								-	-

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

ZUnited States	mmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		-
Sonstige Anlagen		100.00
		100.00

* Fonds vollständig zurückgezahlt am 29. April 2022.

** YANDEX N.V. hat seinen Namen am 21. August 2024 in Nebius Group geändert.

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
3.5190% BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	5,000,000	-	5,000,000	-	5,046,800.00	2.77	-	-
3.0690% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,115,860.00	3.35	6,046,920.00	2.76
3.1940% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3,300,000	-	-	3,300,000	3,364,779.00	1.84	3,333,792.00	1.52
2.0690% BAD.-WUERTT.LSA 24/28	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,004,440.00	2.19	3,991,120.00	1.82
2.1940% BAD.-WUERTT.LSA 24/29	EUR	-	3,700,000	-	3,700,000	-	-	3,684,571.00	1.68
2.0490% BAD.-WUERTT.LSA 25/29	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,989,980.00	1.37
2.9650% BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	2,000,000	-	2,000,000	-	2,011,340.00	1.10	-	-
2.4480% BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,024,510.00	1.66	3,008,310.00	1.37
2.7010% BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	4,300,000	-	-	4,300,000	4,346,483.00	2.38	4,315,910.00	1.97
2.6440% BERLIN, LAND LSA20/27A523	EUR	-	2,200,000	-	2,200,000	-	-	2,220,240.00	1.01
2.9590% BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,055,280.00	2.22	4,026,640.00	1.84
2.6900% BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,556,565.00	2.50	4,530,060.00	2.07
2.2750% BERLIN, LAND LSA23/29A551	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,983,240.00	1.82
2.7260% BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,017,320.00	1.11	2,002,020.00	0.91
2.0980% BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,008,200.00	2.74	4,995,100.00	2.28
2.0640% BRANDENBURG LSA 24/29 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,997,350.00	2.74	4,978,400.00	2.28
2.0780% BREMEN LSA 271 VAR	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	6,994,960.00	3.83	6,980,050.00	3.19
2.1340% HESSEN SCHA. S.2302	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,005,950.00	2.74	4,999,000.00	2.28
2.0340% HESSEN SCHA. S.2402	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,006,690.00	1.65	2,995,440.00	1.37
2.0610% HESSEN SCHA. S.2407	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,005,700.00	2.74	4,988,400.00	2.28
2.2750% HESSEN SCHA. S.2412	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,993,310.00	1.37
2.2150% HESSEN SCHA. S.2506	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	4,999,850.00	2.31
3.5340% IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,593,500.00	3.07	5,510,890.00	2.54
3.0340% IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,613,465.00	3.08	5,556,870.00	2.54
3.0030% IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,152,300.00	2.82	5,103,000.00	2.33
2.0010% IN.BK.BERLIN IS S.233 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	1,997,940.00	1.09	1,997,380.00	0.91
2.2240% INV.BK.BB IHS S.1 VAR	EUR	-	6,000,000	-	6,000,000	-	-	6,002,100.00	2.74
2.6950% INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	5,900,000	-	5,900,000	-	5,960,298.00	3.27	-	-
4.3380% INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,503,430.00	1.92	-	-
2.0240% INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,994,240.00	2.19	3,991,200.00	1.82
2.0260% INV.BK.S-H.S.25 23/26 VAR	EUR	2,300,000	-	-	2,300,000	2,298,988.00	1.26	2,297,378.00	1.05
2.0220% INV.BK.S-H.S.27 24/29 VAR	EUR	3,000,000	3,000,000	-	6,000,000	2,983,230.00	1.63	5,958,600.00	2.72
1.9940% INV.BK.S-H.S.32 24/28 VAR	EUR	-	5,500,000	-	5,500,000	-	-	5,478,440.00	2.50

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
2.2300% INV.BK.S-H.S.36 25/30 VAR	EUR	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	2,001,060.00	0.91
3.9370% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,119,480.00	2.26	4,039,600.00	1.85
3.8270% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,075,840.00	1.69	3,020,370.00	1.38
3.7380% NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,000,760.00	2.19	-	-
2.0410% NIEDERS.SCH.A.24/29 A585	EUR	5,000,000	1,500,000	-	6,500,000	4,989,000.00	2.73	6,471,530.00	2.96
2.3250% NIEDERS.SCH.A.25/29 A592	EUR	-	4,500,000	-	4,500,000	-	-	4,514,490.00	2.06
2.0260% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	5,999,820.00	3.29	5,999,280.00	2.74
2.0470% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,004,000.00	2.74	4,999,050.00	2.28
3.4080% SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	5,900,000	-	5,900,000	-	5,933,394.00	3.26	-	-
2.7690% SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,059,000.00	2.22	4,024,440.00	1.84
2.0560% SAARLAND LSA.R.3 23/29	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	2,996,760.00	1.64	2,987,880.00	1.37
2.0690% SAARLAND LSA.R.4 24/28	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,990,680.00	1.82
2.1040% SCHLW-H.SCHATZ.23/28 A1	EUR	-	6,000,000	-	6,000,000	-	-	5,985,900.00	2.74
2.1410% SCHLW-H.SCHATZ.24/29 A1	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,996,750.00	2.74	4,980,100.00	2.28
2.9490% STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,108,300.00	2.80	5,054,200.00	2.31
3.1310% STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,042,000.00	1.67	3,014,370.00	1.38
3.0000% STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,621,715.00	3.09	5,562,810.00	2.54
2.1770% STADT HAMBURG LSA 25/30	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,000,040.00	1.83
Summe Bundesrep. Deutschland						164,606,437.00	90.21	194,604,011.00	88.94
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						164,606,437.00	90.21	194,604,011.00	88.94
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					1,365,984.04	0.75	992,948.31	0.45
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						165,972,421.04	90.96	195,596,959.31	89.39
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						165,972,421.04	90.96	195,596,959.31	89.39

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 18.12.25 MSE	95	Long	CAD	120.2688	18.12.2025	J.P. Morgan	127,451.82	0.06
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.25 CBOT	117	Long	USD	112.4240	19.12.2025	J.P. Morgan	7,819.71	0.00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.12.25 CBOT	88	Long	USD	109.3728	31.12.2025	J.P. Morgan	(13,106.39)	(0.01)
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 19.12.25 CME	50	Long	USD	2,424.8260	19.12.2025	J.P. Morgan	65,333.22	0.03
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME	86	Long	USD	6,678.1225	19.12.2025	J.P. Morgan	222,071.17	0.10
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX	408	Long	EUR	5,449.5415	19.12.2025	J.P. Morgan	373,700.00	0.17
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX	42	Long	EUR	117.9725	08.12.2025	J.P. Morgan	(6,780.00)	0.00
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	44	Long	EUR	128.5282	08.12.2025	J.P. Morgan	1,910.00	0.00
FUTURE FTSE 100 INDEX 19.12.25 ICE	128	Long	GBP	9,326.5628	19.12.2025	J.P. Morgan	118,886.09	0.05
FUTURE HANG SENG INDEX 30.10.25 HKFE	31	Long	HKD	26,576.2710	30.10.2025	J.P. Morgan	56,995.95	0.03
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 29.12.25 ICE	34	Long	GBP	90.6205	29.12.2025	J.P. Morgan	8,606.47	0.00
FUTURE LONG TERM EURO OAT 08.12.25 EUREX	36	Long	EUR	121.1291	08.12.2025	J.P. Morgan	8,010.00	0.00
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 19.12.25 ICE	282	Long	USD	1,351.0168	19.12.2025	J.P. Morgan	104,694.87	0.05
FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.12.25 CME	21	Long	USD	24,554.1036	19.12.2025	J.P. Morgan	124,302.49	0.06
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 18.12.25 MSE	42	Long	CAD	1,731.8505	18.12.2025	J.P. Morgan	210,510.85	0.10
FUTURE SMI 19.12.25 EUREX	102	Long	CHF	12,113.3461	19.12.2025	J.P. Morgan	(7,853.63)	0.00
FUTURE SPI 200 INDEX 18.12.25 SFE	84	Long	AUD	8,911.7138	18.12.2025	J.P. Morgan	(45,855.90)	(0.02)
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 11.12.25 OSE	88	Long	JPY	3,128.0300	11.12.2025	J.P. Morgan	65,937.55	0.03
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 15.12.25 SFE	107	Long	AUD	95.7069	15.12.2025	J.P. Morgan	(23,541.47)	(0.01)
Summe Futurekontrakte							1,399,092.80	0.64
Summe Derivative Instrumente							1,399,092.80	0.64
Vermögenswerte							196,996,052.11	90.03
Umlaufvermögen (netto)							21,812,678.03	9.97
Anteil Wertpapiere							218,808,730.14	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 Jahresbericht 30. September 2025

ZUnited States	mmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		89.24
Derivative Finanzinstrumente		0.68
Sonstige Anlagen		10.08
		100.00

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
4.7430% BAD.-WUERTT.LSA 20/24	EUR	5,800,000	-	5,800,000	-	5,804,176.00	2.02	-	-
3.5190% BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	5,300,000	-	5,300,000	-	5,349,608.00	1.86	-	-
3.0690% BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	11,000,000	-	-	11,000,000	11,212,410.00	3.90	11,086,020.00	3.31
2.0560% BAD.-WUERTT.LSA 23/28	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,001,860.00	1.05	2,993,670.00	0.89
2.0690% BAD.-WUERTT.LSA 23/29	EUR	-	2,394,000	-	2,394,000	-	-	2,382,604.56	0.71
2.1940% BAD.-WUERTT.LSA 24/27	EUR	-	3,117,000	-	3,117,000	-	-	3,113,290.77	0.93
2.0690% BAD.-WUERTT.LSA 24/28	EUR	-	5,266,000	-	5,266,000	-	-	5,254,309.48	1.57
2.1940% BAD.-WUERTT.LSA 24/29	EUR	-	5,500,000	-	5,500,000	-	-	5,477,065.00	1.64
2.9650% BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	8,000,000	-	8,000,000	-	8,045,360.00	2.80	-	-
2.4480% BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,536,765.00	1.58	4,512,465.00	1.35
2.7010% BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	7,075,670.00	2.46	7,025,900.00	2.10
2.6440% BERLIN, LAND LSA20/27A523	EUR	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-	7,064,400.00	2.11
2.9590% BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,576,010.00	1.94	5,536,630.00	1.65
2.6900% BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,050,280.00	1.41	4,026,720.00	1.20
2.2750% BERLIN, LAND LSA23/29A551	EUR	-	8,000,000	-	8,000,000	-	-	7,966,480.00	2.38
2.7260% BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,538,970.00	1.58	4,504,545.00	1.35
2.0980% BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	6,500,000	-	-	6,500,000	6,510,660.00	2.27	6,493,630.00	1.94
2.0640% BRANDENBURG LSA 24/29 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,997,350.00	1.74	4,978,400.00	1.49
2.0190% BRANDENBURG LSA 24/29 VAR	EUR	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-	6,949,950.00	2.08
2.0780% BREMEN LSA 271 VAR	EUR	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-	6,980,050.00	2.09
2.1340% HESSEN SCHA. S.2302	EUR	9,000,000	-	-	9,000,000	9,010,710.00	3.14	8,998,200.00	2.69
2.0340% HESSEN SCHA. S.2402	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,011,150.00	1.75	4,992,400.00	1.49
2.0610% HESSEN SCHA. S.2407	EUR	3,300,000	-	-	3,300,000	3,303,762.00	1.15	3,292,344.00	0.98
2.2750% HESSEN SCHA. S.2412	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	4,988,850.00	1.49
2.1050% HESSEN SCHA. S.2502	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,979,800.00	1.19
2.2150% HESSEN SCHA. S.2506	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	4,999,850.00	1.49
3.5340% IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	6,700,000	-	-	6,700,000	6,813,900.00	2.37	6,713,266.00	2.01
3.0340% IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	7,144,410.00	2.49	7,072,380.00	2.11
3.0030% IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	3,300,000	-	-	3,300,000	3,400,518.00	1.18	3,367,980.00	1.01
2.0260% IN.BK.BERLIN IS S.229 VAR	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,000,480.00	2.09	5,999,400.00	1.79
2.0010% IN.BK.BERLIN IS S.233 VAR	EUR	3,200,000	-	-	3,200,000	3,196,704.00	1.11	3,195,808.00	0.95
2.2240% INV.BK.BB IHS S.1 VAR	EUR	-	6,000,000	-	6,000,000	-	-	6,002,100.00	1.79
2.6950% INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	7,500,000	-	7,500,000	-	7,576,650.00	2.64	-	-
4.3380% INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	7,000,000	-	7,000,000	-	7,006,860.00	2.44	-	-
2.0240% INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	5,000,000	3,000,000	-	8,000,000	4,992,800.00	1.74	7,982,400.00	2.38

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Asset Name	Asset Currency	Opening Holding	Acquisitions	Disposals	Closing Holding	Opening Fair Value EUR	Opening Summe Net Assets %	Closing Fair Value EUR	Closing Summe Net Assets %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
2.0260% INV.BK.S-H.S.25 23/26 VAR	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	5,997,360.00	2.09	5,993,160.00	1.79
1.9940% INV.BK.S-H.S.32 24/28 VAR	EUR	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-	6,972,560.00	2.08
2.2300% INV.BK.S-H.S.36 25/30 VAR	EUR	-	10,000,000	-	10,000,000	-	-	10,005,300.00	2.99
3.7950% LAND NRW SCH.R.1330 VAR	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,000,520.00	1.39	-	-
3.9370% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	9,500,000	-	-	9,500,000	9,783,765.00	3.41	9,594,050.00	2.87
3.8270% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	8,000,000	-	-	8,000,000	8,202,240.00	2.86	8,054,320.00	2.41
3.7380% NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	10,700,000	-	10,700,000	-	10,702,033.00	3.73	-	-
2.0410% NIEDERS.SCH.A.24/29 A585	EUR	8,000,000	2,000,000	-	10,000,000	7,982,400.00	2.78	9,956,200.00	2.97
2.3250% NIEDERS.SCH.A.25/29 A592	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,012,880.00	1.20
2.0470% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	9,000,000	-	-	9,000,000	9,007,200.00	3.14	8,998,290.00	2.69
2.0000% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	3,500,000	-	-	3,500,000	3,502,100.00	1.22	3,499,370.00	1.05
2.0260% RHEINL.PF.SCHATZ.24/26VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	4,999,850.00	1.74	4,999,400.00	1.49
2.1420% RHEINL.PF.SCHATZ.25/27VAR	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	5,002,050.00	1.49
3.4080% SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	10,000,000	-	10,000,000	-	10,056,600.00	3.50	-	-
2.7690% SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	10,000,000	-	-	10,000,000	10,147,500.00	3.53	10,061,100.00	3.01
2.0690% SAARLAND LSA.R.4 24/28	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,993,010.00	0.89
3.7050% SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A2	EUR	5,000,000	-	5,000,000	-	5,001,250.00	1.74	-	-
2.1040% SCHLW-H.SCHATZ.23/28 A1	EUR	10,000,000	-	-	10,000,000	10,014,300.00	3.49	9,976,500.00	2.98
2.1410% SCHLW-H.SCHATZ.24/29 A1	EUR	8,000,000	-	-	8,000,000	7,994,800.00	2.78	7,968,160.00	2.38
2.2590% SCHLW-H.SCHATZ.24/31 A1	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	4,945,850.00	1.48
2.7850% STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	7,076,580.00	2.46	7,017,430.00	2.10
2.9490% STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,086,640.00	1.42	4,043,360.00	1.21
3.1310% STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,056,000.00	1.41	4,019,160.00	1.21
3.0000% STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	10,000,000	-	-	10,000,000	10,221,300.00	3.57	10,114,200.00	3.03
2.1770% STADT HAMBURG LSA 25/30	EUR	-	5,500,000	-	5,500,000	-	-	5,500,055.00	1.64
Summe Bundesrep. Deutschland						266,989,501.00	92.97	311,657,312.81	93.12
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						266,989,501.00	92.97	311,657,312.81	93.12
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					2,266,475.17	0.79	1,547,037.30	0.46
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						269,255,976.17	93.76	313,204,350.11	93.58
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						269,255,976.17	93.76	313,204,350.11	93.58

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 19.12.25 CME	23	Long	USD	2,424.6300	19.12.2025	J.P. Morgan	30,245.13	0.01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME	39	Long	USD	6,679.5703	19.12.2025	J.P. Morgan	98,306.19	0.03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX	189	Long	EUR	5,445.1400	19.12.2025	J.P. Morgan	181,440.00	0.04
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX	238	Long	EUR	118.0209	08.12.2025	J.P. Morgan	(49,980.00)	(0.01)
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	121	Long	EUR	128.5016	08.12.2025	J.P. Morgan	8,470.00	0.00
FUTURE FTSE 100 INDEX 19.12.25 ICE	58	Long	GBP	9,325.9552	19.12.2025	J.P. Morgan	54,274.58	0.02
FUTURE HANG SENG INDEX 30.10.25 HKFE	14	Long	HKD	26,576.2571	30.10.2025	J.P. Morgan	25,741.16	0.01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 08.12.25 EUREX	112	Long	EUR	121.0079	08.12.2025	J.P. Morgan	38,500.00	0.01
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 19.12.25 ICE	128	Long	USD	1,351.5010	19.12.2025	J.P. Morgan	44,885.53	0.01
FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.12.25 CME	9	Long	USD	24,554.6917	19.12.2025	J.P. Morgan	53,182.40	0.02
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 18.12.25 MSE	19	Long	CAD	1,731.2125	18.12.2025	J.P. Morgan	96,714.59	0.03
FUTURE SMI 19.12.25 EUREX	46	Long	CHF	12,132.6500	19.12.2025	J.P. Morgan	(13,043.02)	0.00
FUTURE SPI 200 INDEX 18.12.25 SFE	38	Long	AUD	8,919.2137	18.12.2025	J.P. Morgan	(24,768.68)	(0.01)
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 11.12.25 OSE	40	Long	JPY	3,128.0300	11.12.2025	J.P. Morgan	29,971.50	0.01
Summe Futurekontrakte							573,939.38	0.17
Summe Derivative Instrumente							573,939.38	0.17
Vermögenswerte							313,778,289.49	93.75
Umlaufvermögen (netto)							20,914,476.50	6.25
Anteil Wertpapiere							334,692,765.99	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	93.46
Derivative Finanzinstrumente	0.20
Sonstige Anlagen	6.34
	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									
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	18,950	800	4,950	14,800	1,317,972.50	1.06	1,657,600.00	1.40
Summe Österreich						1,317,972.50	1.06	1,657,600.00	1.40
Belgien									
ELIA GROUP	EUR	13,300	18,000	13,850	17,450	1,365,910.00	1.10	1,712,717.50	1.45
KBC GROEP N.V.	EUR	18,550	800	4,450	14,900	1,324,841.00	1.07	1,511,605.00	1.27
Summe Belgien						2,690,751.00	2.17	3,224,322.50	2.72
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	14,300	1,650	3,350	12,600	1,509,321.89	1.21	581,773.48	0.49
Summe Dänemark						1,509,321.89	1.21	581,773.48	0.49
Finnland									
UPM KYMMENE CORP.	EUR	59,300	2,850	9,350	52,800	1,783,151.00	1.43	1,228,656.00	1.04
Summe Finnland						1,783,151.00	1.43	1,228,656.00	1.04
Frankreich									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	99,431	5,400	12,831	92,000	1,189,194.76	0.96	1,076,400.00	0.91
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	135,150	40,350	33,550	141,950	4,666,729.50	3.75	5,768,848.00	4.87
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	-	36,000	1,100	34,900	-	-	854,352.00	0.72
ENGIE S.A. INH. EO 1	EUR	174,000	79,000	176,450	76,550	2,699,610.00	2.17	1,397,420.25	1.18
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	-	8,950	3,150	5,800	-	-	914,080.00	0.77
MICHELIN NOM. EO -,50	EUR	70,950	11,450	16,150	66,250	2,586,837.00	2.08	2,023,275.00	1.71
ORANGE INH. EO 4	EUR	-	93,100	2,900	90,200	-	-	1,245,662.00	1.05
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	61,150	7,050	12,500	55,700	6,292,335.00	5.06	4,375,235.00	3.69
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	8,150	300	2,850	5,600	1,925,030.00	1.55	1,330,560.00	1.12
SummeENERGIES SE EO 2,50	EUR	84,450	72,850	23,600	133,700	4,940,325.00	3.97	6,916,301.00	5.85
VALLOUREC EO 0,02	EUR	62,400	14,600	27,100	49,900	847,704.00	0.68	807,631.50	0.68
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	23,600	27,150	10,400	40,350	2,476,820.00	1.99	4,759,282.50	4.02
Summe Frankreich						27,624,585.26	22.21	31,469,047.25	26.57
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	18,300	3,600	7,000	14,900	5,398,500.00	4.34	5,325,260.00	4.50
AMADEUS FIRE AG	EUR	11,691	800	1,491	11,000	1,081,417.50	0.87	550,000.00	0.46
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	-	52,150	7,600	44,550	-	-	1,560,141.00	1.32
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	60,800	30,000	22,700	68,100	2,433,824.00	1.96	2,583,714.00	2.18

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									
Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)									
DT.TELEKOM AG NA	EUR	99,350	7,800	66,450	40,700	2,621,846.50	2.11	1,180,707.00	1.00
E.ON SE NA O.N.	EUR	-	236,300	236,300	-	-	-	-	-
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	-	27,500	850	26,650	-	-	1,263,210.00	1.07
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	9,900	400	2,000	8,300	2,535,390.00	2.04	2,129,780.00	1.80
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	28,900	1,400	4,550	25,750	1,677,356.00	1.35	1,376,852.50	1.16
MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	EUR	5,350	250	1,550	4,050	2,644,505.00	2.12	2,200,770.00	1.86
SAP SE O.N.	EUR	9,950	1,200	6,100	5,050	2,033,780.00	1.64	1,150,895.00	0.96
SIXT SE VZO O.N.	EUR	22,933	1,000	2,933	21,000	1,199,395.90	0.96	1,205,400.00	1.02
Summe Bundesrep. Deutschland						21,626,014.90	17.39	20,526,729.50	17.33
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	-	497,000	15,500	481,500	-	-	1,580,283.00	1.33
Summe Griechenland						-	-	1,580,283.00	1.33
Irland									
CRH PLC EO-,32	GBP	35,000	900	19,150	16,750	2,868,838.66	2.31	1,705,328.90	1.44
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	-	17,400	550	16,850	-	-	1,192,980.00	1.01
LINDE PLC EO -,001	USD	3,150	500	1,100	2,550	1,346,096.42	1.08	1,030,938.80	0.87
SMURFIT WESTROCK DL-,01	GBP	41,850	1,800	13,600	30,050	1,880,684.06	1.51	1,073,066.70	0.91
TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	-	8,200	1,600	6,600	-	-	1,233,209.63	1.04
Summe Irland						6,095,619.14	4.90	6,235,524.03	5.27
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	281,800	-	281,800	-	2,021,915.00	1.62	-	-
ENI S.P.A.	EUR	-	168,800	5,250	163,550	-	-	2,431,334.30	2.05
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	20,200	900	7,750	13,350	1,317,040.00	1.06	1,123,803.00	0.95
Summe Italien						3,338,955.00	2.68	3,555,137.30	3.00
Luxembourg									
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	55,850	20,300	76,150	-	810,191.61	0.65	-	-
Summe Luxembourg						810,191.61	0.65	-	-

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									
Niederlande									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	107,850	15,900	61,350	62,400	3,346,585.50	2.69	2,149,680.00	1.82
ASML HOLDING EO -,09	EUR	1,250	750	2,000	-	932,000.00	0.75	-	-
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	53,100	2,500	24,700	30,900	2,336,400.00	1.88	1,785,402.00	1.51
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	7,300	4,100	11,400	-	828,915.00	0.67	-	-
CTP N.V. EO 1	EUR	113,550	13,050	15,600	111,000	1,862,220.00	1.50	2,104,560.00	1.78
PROSUS NV EO -,05	EUR	-	28,100	900	27,200	-	-	1,630,368.00	1.38
STELLANTIS NV EO -,01	EUR	99,900	6,000	105,900	-	1,239,559.20	1.00	-	-
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	8,100	350	8,450	-	1,225,530.00	0.99	-	-
Summe Niederlande						11,771,209.70	9.48	7,670,010.00	6.49
Polen									
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	-	2,800	-	2,800	-	-	606,353.53	0.51
Polen Poland						-	-	606,353.53	0.51
Südafrika									
VALTERRA PLATINUM RC-,10	GBP	-	7,060	7,060	-	-	-	-	-
Summe Südafrika						-	-	-	-
Spanien									
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	26,750	3,200	29,950	-	1,421,495.00	1.14	-	-
Summe Spanien						1,421,495.00	1.14	-	-
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	107,050	4,000	111,050	-	1,859,167.44	1.49	-	-
LOOMIS AB SERIES	SEK	-	30,000	950	29,050	-	-	1,055,799.60	0.89
VOLVO B (FRIA)	SEK	-	108,300	16,250	92,050	-	-	2,245,040.68	1.90
Summe Schweden						1,859,167.44	1.49	3,300,840.28	2.79
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	-	31,650	1,000	30,650	-	-	1,230,776.99	1.04
HELVETIA HLDG NA SF 0,02	CHF	-	5,800	200	5,600	-	-	1,166,616.73	0.99
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	116	-	116	-	1,344,623.88	1.08	-	-
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	37,800	4,800	19,050	23,550	3,412,120.70	2.74	1,841,213.89	1.55
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	47,900	2,300	8,750	41,450	4,944,204.21	3.98	4,440,374.49	3.75

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									
Schweiz									
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	1,950	50	1,050	950	2,631,215.47	2.12	1,050,529.64	0.89
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	9,400	2,250	1,750	9,900	2,702,549.94	2.17	2,753,060.13	2.32
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	-	53,300	1,650	51,650	-	-	1,796,641.88	1.52
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	9,550	1,450	1,850	9,150	5,172,747.56	4.16	5,547,175.26	4.68
Summe Schweiz						20,207,461.76	16.25	19,826,389.01	16.74
Großbritannien									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	110,450	52,500	162,950	-	3,225,331.21	2.59	-	-
ANGLO AMERICAN DL-,623855	GBP	-	70,171	2,201	67,970	-	-	2,169,338.18	1.83
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	21,600	1,000	3,400	19,200	3,009,146.43	2.42	2,460,398.81	2.08
HALEON PLC LS 0,01	GBP	314,400	13,000	90,050	237,350	1,485,065.64	1.19	904,138.67	0.76
NATIONAL GRID PLC	GBP	-	202,000	6,300	195,700	-	-	2,394,106.69	2.02
RELX PLC LS -,144397	EUR	29,400	16,800	9,300	36,900	1,240,092.00	1.00	1,504,782.00	1.27
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	78,400	10,000	68,850	19,550	4,994,489.06	4.02	1,095,010.60	0.92
SSE PLC LS-,50	GBP	86,050	36,000	14,500	107,550	1,947,970.06	1.57	2,146,439.66	1.81
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	-	552,950	70,950	482,000	-	-	2,460,818.24	2.08
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	106,800	1,300	85,800	22,300	6,217,896.00	5.00	1,127,488.00	0.96
Summe Großbritannien						22,119,990.40	17.79	16,262,520.85	13.73
Summe Aktien						124,175,886.60	99.85	117,725,186.73	99.41
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						124,175,886.60	99.85	117,725,186.73	99.41
Optionskontrakte						Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
VINCI S.A. CALL 19.12.25 BP 130,00 MONEP		100	Short	EUR	3.6409	19.12.2025	J.P. Morgan	(8,200.00)	(0.01)
Summe Optionskontrakte								(8,200.00)	(0.01)
Summe Derivative Instrumente								(8,200.00)	(0.01)
Vermögenswerte								117,716,986.73	99.40
Umlaufvermögen (netto)								710,057.08	0.60
Anteil Wertpapiere								118,427,043.81	100.00

Metzler European Dividend*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99.18
Sonstige Anlagen	0.82
	100.00

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Metzler Long/Short Volatility*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2025

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Debt Instruments (before interest income accrued)									
Bundesrep. Deutschland									
2.2000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	7,000,000	-	7,000,000	-	6,988,030.00	18.28	-	-
2.5000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	6,000,000	-	6,000,000	-	5,988,600.00	15.66	-	-
2.8000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	1,000,000	5,000,000	-	4,002,960.00	10.47	-	-
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	1,000,000	5,000,000	-	4,023,360.00	10.52	-	-
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,036,400.00	10.56	-	-
2.5000% BUND SCHATZANW. 24/26	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,017,120.00	10.50	-	-
2.9000% BUND SCHATZANW. 24/26	EUR	1,000,000	3,000,000	4,000,000	-	1,012,780.00	2.65	-	-
2.7000% BUND SCHATZANW. 24/26	EUR	-	3,000,000	3,000,000	-	-	-	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						30,548,060.00	78.49	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						30,069,250.00	78.64	-	-
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					442,308.40	1.16	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						30,511,558.40	79.80	-	-
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						30,511,558.40	79.80	-	-
Vermögenswerte								-	-
Umlaufvermögen (netto)								-	-
Anteil Wertpapiere								-	-

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

ZUnited States	mmensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		-
Sonstige Anlagen		100.00
		100.00

* Fonds wurde am 19. März 2025 aufgelöst

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2025

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies*			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	309.10	707,120.905	218,574,517
Klasse B (EUR)	333.19	438,855.547	146,223,193
Klasse BN (EUR)	102.43	10.000	1,024
Klasse BN (GBP)	109.60	10.000	1,096
Klasse C (EUR)	123.54	188,538.826	23,292,715
Klasse X (EUR)	107.51	123,760.000	13,305,064
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 BN (EUR)	120.15	10.000	1,201
Klasse BN (GBP) - geschlossen am 15. Juli 2024	-	-	-
Klasse C (EUR)	144.76	246,023.249	35,615,543
Klasse X (EUR)	126.84	129,344.079	16,406,633
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 BN (EUR)	121.64	10.000	1,216
Klasse C (EUR)	146.43	142,840.101	20,916,592
Klasse X (EUR)	129.23	149,185.349	19,278,670
Metzler European Growth*			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	227.61	419,510.129	95,485,817
Klasse B (EUR)	331.63	26,275.000	8,713,653
Klasse BN (EUR)	125.82	10.000	1,258
Klasse BN (GBP)	136.66	10.000	1,367
Klasse C (EUR)	304.47	132,824.029	40,441,101
Klasse X (EUR)	131.13	106,654.417	13,985,415
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 BN (EUR)	145.81	10.000	1,458
Klasse BN (GBP) - geschlossen am 15. Juli 2024	-	-	-
Klasse C (EUR)	352.91	210,504.449	74,288,328
Klasse X (EUR)	153.03	99,586.759	15,240,103
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 BN (EUR)	143.98	10.000	1,440
Klasse C (EUR)	348.55	186,773.067	65,098,988
Klasse X (EUR)	151.90	1,953.972	296,817

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2025

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
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
Klasse BN (EUR)	112.42	10.000	1,124
Klasse X (EUR)	117.26	66,600.000	7,809,414
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse BN (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-
Metzler Global Equities*			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	115.45	676,309.407	78,080,553
Klasse B - gestartet am 19. Mai 2023	100.16	120,000.000	12,019,784
Klasse BN (EUR)	177.19	170,446.854	30,200,849
Klasse X (EUR)	182.96	834,750.000	152,729,593
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
Klasse BN (EUR)	226.14	123,081.000	27,833,881
Klasse X (EUR)	235.08	808,100.000	189,971,399
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
Klasse BN (EUR)	242.79	137,958.070	33,494,720
Klasse C (EUR)	106.29	570,211.321	60,609,645
Klasse X (EUR)	252.67	550,550.000	139,106,560
Metzler Eastern Europe (Fund fully redeemed on 29 April 2022)			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse BN (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse BN (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2025

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Eastern Europe			
30. September 2025			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse BN (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-
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
Klasse BN (EUR)	111.73	98,027.000	10,952,905
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse BN (EUR)	-	-	-
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)			
Klasse C (EUR)	124.57	488,171.765	60,813,507
Klasse F (EUR)	111.11	737,469.188	81,938,510
Klasse X (EUR) - geschlossen am 13 Juni 2023	95.95	7,874.413	755,532
	-	-	-
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
Klasse F (EUR)	102.73	5,823.989	598,315
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
Klasse F (EUR) - geschlossen am 4. November 2024	-	-	-
Metzler Wertsicherungsfonds 98			
30. September 2023 (EUR)	99.86	2,848,513.466	284,440,214
30. September 2024 (EUR)	106.29	2,701,783.742	287,162,897
30. September 2025 (EUR)	108.13	3,095,350.806	334,692,766
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability			
(Fonds geschlossen am on 13 February 2024)			
30. September 2023			
Klasse B	78.73	1,016,717.000	80,043,640
Klasse BN	84.86	10.000	849
Klasse X	81.03	814,980.793	66,037,496
30. September 2024			
Klasse B	-	-	-
Klasse BN	-	-	-
Klasse X	-	-	-

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2025

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Dividend*			
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	112.98	88,205.197	9,965,236
Klasse B (EUR)	113.48	647,565.586	73,488,601
Klasse BN (EUR)	121.04	5,720.000	692,361
Klasse BN (GBP)	135.48	10.000	1,355
Klasse X (EUR)	116.97	362,385.287	42,387,051
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
Klasse BN (EUR)	137.38	5,736.000	788,031
Klasse BN (GBP) - geschlossen am 15. Juli 2024	-	-	-
Klasse X (EUR)	132.86	362,364.677	48,142,360
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
Klasse BN (EUR)	140.85	5,893.000	830,048
Klasse X (EUR)	136.33	306,772.217	41,820,999
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
Klasse X (EUR)	92.46	188,700.000	17,446,492
30. September 2024			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-
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
Klasse X (EUR)	93.64	396,998.469	37,176,579
30. September 2024			
Klasse B (EUR)	86.09	18,750.000	1,614,147
Klasse X (EUR)	87.35	419,241.469	36,620,855
30. September 2025			
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Metzler International Investments plc

Statement of Comprehensive Income Financial Year Ended 30 September 2025

		Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*
	Notes	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge								
Kapitalerträge	1(iv)	6,530,706	7,791,485	2,371,529	2,557,976	207,815	3,937,269	4,116,358
Bankzinsen	1(iv)	202,916	276,221	62,723	95,826	8,816	38,768	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust)	2	(3,659,776)	59,996,066	(2,188,903)	26,156,095	2,058,211	25,566,105	72,037,360
		3,073,846	68,063,772	245,349	28,809,897	2,274,842	29,542,142	76,153,718
Aufwendungen								
Managementgebühr	3,11	4,019,336	4,695,737	1,911,312	2,074,647	178,260	2,015,450	1,892,640
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	101,929	85,792	41,176	40,206	28,950	64,396	43,293
Sonstige Aufwendungen	4	298,028	274,493	286,666	178,358	106,475	129,910	147,761
		4,419,293	5,056,022	2,239,154	2,293,211	313,685	2,209,756	2,083,694
Nettoertrag / -verlust der Periode		(1,345,447)	63,007,750	(1,993,805)	26,516,686	1,961,157	27,332,386	74,070,024
Finanzierungskosten								
Bankzinsen	1(iv)	(70)	(289)	(1,098)	(1,681)	(1,004)	(1,292)	60,735
Ausschüttung	18	-	-	-	-	-	(1,900,451)	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(1,345,517)	63,007,461	(1,994,903)	26,515,005	1,960,153	25,430,643	74,130,759
Quellensteuer	10	(356,151)	(498,222)	(53,941)	(176,094)	(30,771)	(627,120)	(778,928)
Nettoertrag/(-verlust)		(1,701,668)	62,509,239	(2,048,844)	26,338,911	1,929,382	24,803,523	73,351,831

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Comprehensive Income Financial Year Ended 30 September 2025

		Metzler Eastern Europe*	Metzler Eastern Europe*	Metzler Focus Japan Sustainability**	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98
	Notes	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge								
Kapitalerträge	1(iv)	-	-	105,204	36	-	9	-
Bankzinsen	1(iv)	3,577	1,536	12,686	442,524	483,914	389,184	399,637
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(79,827)	(1,536)	3,796,839	11,605,882	22,321,572	6,802,118	17,487,644
		(76,250)	-	3,914,729	12,048,442	22,805,486	7,191,311	17,887,281
Aufwendungen								
Managementgebühr	3,11	-	-	195,664	890,470	752,002	1,100,726	948,858
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	-	-	31,416	47,268	31,887	74,208	51,695
Sonstige Aufwendungen	4	-	-	96,171	147,122	120,163	92,600	76,731
		-	-	323,251	1,084,860	904,052	1,267,534	1,077,284
Nettoertrag / -verlust der Periode		(76,250)	-	3,591,478	10,963,582	21,901,434	5,923,777	16,809,997
Finanzierungskosten								
Bankzinsen	1(iv)	-	-	(2,835)	(3,264)	(4,085)	(769)	(2,320)
Ausschüttung	18	-	-	-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(76,250)	-	3,588,643	10,960,318	21,897,349	5,923,008	16,807,677
Quellensteuer	10	76,250	-	(14,100)	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust)		-	-	3,574,543	10,960,318	21,897,349	5,923,008	16,807,677

*Metzler Eastern Europe wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Comprehensive Income Financial Year Ended 30 September 2025

		Metzler Sovereign Select LCR Sustainability*	Metzler European Dividend**	Metzler European Dividend**	Metzler China A Share Sustainability Fund*	Metzler Long/Short Volatility***	Metzler Long/Short Volatility
	Notes	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge							
Kapitalerträge	1(iv)	129,591	4,399,253	4,858,613	40,761	-	-
Bankzinsen	1(iv)	28,537	14,098	21,008	15,674	170,895	385,556
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	4,007,048	4,311,117	17,445,018	(1,501,542)	126,231	(2,992,633)
		4,165,176	8,724,468	22,324,639	(1,445,107)	297,126	(2,607,077)
Aufwendungen							
Managementgebühr	3,11	33,223	647,209	705,458	43,999	13,010	31,929
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	22,889	31,862	26,644	29,070	25,245	22,038
Sonstige Aufwendungen	4	89,810	222,724	154,024	104,694	96,290	51,906
		145,922	901,795	886,126	177,763	134,545	105,873
Nettoertrag / -verlust der Periode		4,019,254	7,822,673	21,438,513	(1,622,870)	162,581	(2,712,950)
Finanzierungskosten							
Bankzinsen	1(iv)	(3,911)	(343)	(282)	(83)	(4,108)	(7,724)
Ausschüttung	18	(1,694,685)	(4,170,370)	(4,362,619)	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		2,320,658	3,651,960	17,075,612	(1,622,953)	158,473	(2,720,674)
Quellensteuer	10	12,122	(569,359)	(636,636)	(4,075)	-	-
Nettoertrag/(-verlust)		2,332,780	3,082,601	16,438,976	(1,627,028)	158,473	(2,720,674)

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst

*** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst. Weitere Informationen finden Sie auf Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Comprehensive Income Financial Year Ended 30 September 2025

		Non-Participating shares	Non-Participating shares	Summe	Summe
	Notes	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Erträge					
Kapitalerträge	1(iv)	-	-	17,238,802	19,807,803
Bankzinsen	1(iv)	-	-	1,324,685	1,729,411
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-	-	42,482,947	220,810,142
		-	-	61,046,434	242,347,356
Aufwendungen					
Managementgebühr	3,11	-	-	10,597,513	11,552,417
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	-	-	386,084	413,880
Sonstige Aufwendungen	4	-	-	1,273,340	1,400,586
		-	-	12,256,937	13,366,883
Nettoertrag / -verlust der Periode		-	-	48,789,497	228,980,473
Finanzierungskosten					
Bankzinsen	1(iv)	-	-	(10,944)	36,521
Ausschüttung	18	-	-	(6,070,821)	(6,057,304)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		-	-	42,707,732	222,959,690
Quellensteuer	10	-	-	(1,530,321)	(2,126,704)
Nettoertrag/(-verlust)		-	-	41,177,411	220,832,986

Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus fortgeführten Geschäftsbereichen. Es gab keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Financial Position As at 30 September 2025

		Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*
	Notes	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen								
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>								
Wertpapiere	5	287,314,936	404,131,877	159,372,317	193,436,553	-	334,131,949	313,747,885
Derivate	5	-	-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>								
Bankguthaben	6	10,442,727	15,881,862	2,427,688	3,786,102	115,330	881,531	2,992,564
Margengeld	6	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen	7	752,686	8,912,559	122,350	1,886,487	-	202,709	208,789
Summe Umlaufvermögen		298,510,349	428,926,298	161,922,355	199,109,142	115,330	335,216,189	316,949,238
Current Liabilities								
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>								
Derivate	5	-	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Verbindlichkeiten	8	1,140,000	11,170,549	697,159	1,157,914	115,330	664,544	627,390
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		1,140,000	11,170,549	697,159	1,157,914	115,330	664,544	627,390
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		297,370,349	417,755,749	161,225,196	197,951,228	-	334,551,645	316,321,848
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		360.96	359.56	256.69	261.89	-	155.38	145.88
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		601,588.294	666,287.454	342,227.089	385,105.900	-	544,717.495	575,444.583
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		394.92	390.44	379.65	384.39	-	137.26	127.84
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		101,349.042	323,137.864	21,020.000	19,679.000	-	121,670.000	114,000.00
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN		121.64	120.15	143.98	145.81	-	242.79	226.14
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN		10.000	10.000	10.000	10.000	-	137,958.070	123,081.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		146.43	144.76	348.55	352.91	-	106.29	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		142,840.101	246,023.249	186,773.067	210,504.449	-	570,211.321	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X		129.23	126.84	151.90	153.03	-	252.67	235.08
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		149,185.349	129,344.079	1,953.972	99,586.759	-	550,550.000	808,100.000

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Financial Position As at 30 September 2025

		Metzler Eastern Europe*	Metzler Eastern Europe*	Metzler Focus Japan Sustainability**	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98
	Notes	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen								
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>								
Wertpapiere	5	-	-	-	195,596,959	165,972,421	313,204,350	269,255,976
Derivate	5	-	-	-	1,496,230	2,925,446	661,731	1,994,225
<i>Darlehen und Forderungen</i>								
Bankguthaben	6	263,578	48,639	73,560	15,343,067	9,509,741	20,613,810	12,468,527
Margengeld	6	-	-	-	7,763,218	4,566,217	3,906,507	3,028,880
Forderungen	7	-	-	-	3,595	6,196	509	1,353,575
Summe Umlaufvermögen		263,578	48,639	73,560	220,203,069	182,980,021	338,386,907	288,101,183
Current Liabilities								
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>								
Derivate	5	-	-	-	97,137	242,822	87,792	65,827
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Verbindlichkeiten	8	263,578	48,639	73,560	1,297,202	266,539	3,606,349	872,459
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		263,578	48,639	73,560	1,394,339	509,361	3,694,141	938,286
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	218,808,730	182,470,660	334,692,766	287,162,897
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse		-	-	-	-	-	108.13	106.29
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse		-	-	-	-	-	3,095,350.806	2,701,783.742
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		-	-	-	-	-	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		-	-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		-	-	-	149.44	142.44	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		-	-	-	573,285.376	532,326.851	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		-	-	-	133.95	127.35	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		-	-	-	993,945.956	832,690.639	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse F		-	-	-	-	102.73	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse F		-	-	-	-	5,823.989	-	-

*Metzler Eastern Europe wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Financial Position As at 30 September 2025

		Metzler Sovereign Select LCR Sustainability*	Metzler European Dividend**	Metzler European Dividend**	Metzler China A Share Sustainability Fund*	Metzler Long/Short Volatility***	Metzler Long/Short Volatility
	Notes	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>							
Wertpapiere	5	-	117,725,187	124,175,887	-	-	30,511,558
Derivate	5	-	-	-	-	-	1,405,086
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	59,625	877,899	312,035	45,425	75,961	532,146
Margengeld	6	-	58,863	-	-	-	6,612,779
Forderungen	7	-	38,021	94,726	-	-	15,199
Summe Umlaufvermögen		59,625	118,699,970	124,582,648	45,425	75,961	39,076,768
Current Liabilities							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>							
Derivate	5	-	8,200	-	-	-	817,689
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Verbindlichkeiten	8	59,625	264,726	222,950	45,425	75,961	24,077
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		59,625	272,926	222,950	45,425	75,961	841,766
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	118,427,044	124,359,698	-	-	38,235,002
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Net assets per redeemable share Class A		-	131.66	128.31	-	-	-
Number of redeemable shares in issue Class A		-	96,033.922	83,403.908	-	-	-
Net assets per redeemable share Class B		-	131.99	128.75	-	-	86.09
Number of redeemable shares in issue Class B		-	478,323.072	502,725.731	-	-	18,750.000
Net assets per redeemable share Class BN		-	140.85	137.38	-	-	-
Number of redeemable shares in issue Class BN		-	5,893.000	5,736.000	-	-	-
Net assets per redeemable share Class X		-	136.33	132.86	-	-	87.35
Number of redeemable shares in issue Class X		-	306,772.217	362,364.677	-	-	419,241.469

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

** Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

*** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst. Weitere Informationen finden Sie auf Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Financial Position

As at 30 September 2025

		Non-Participating shares	Non-Participating shares	Summe	Summe
	Notes	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Umlaufvermögen					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>					
Wertpapiere	5	-	-	1,407,345,698	1,501,232,157
Derivate	5	-	-	2,157,961	6,324,757
<i>Darlehen und Forderungen</i>					
Bankguthaben	6	11,007	11,007	50,926,261	45,825,556
Margengeld		-	-	11,728,588	14,207,876
Forderungen	7	-	-	1,119,870	12,477,531
Summe Umlaufvermögen		11,007	11,007	1,473,278,378	1,580,067,877
Current Liabilities					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>					
Derivate	5	-	-	193,129	1,126,338
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>					
Verbindlichkeiten	8	-	-	8,009,519	14,684,457
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		-	-	8,202,648	15,810,795
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	1,465,075,730	1,564,257,082
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		11,007	11,007	11,007	11,007

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

On behalf of the Board

Damien Owens
Director

Deirdre Yaghootfam
Director

Date: 11 Dezember 2025

Statement of Changes in Net Assets Attributable to the Holders of Redeemable Shares

Financial Year Ended 30 September 2025

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	417,755,749	401,397,778	197,951,228	158,628,819	25,033,288
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	21,712,848	20,074,129	7,026,254	35,768,706	663,580
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(140,396,580)	(66,225,397)	(41,703,442)	(22,785,208)	(27,626,250)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(1,701,668)	62,509,239	(2,048,844)	26,338,911	1,929,382
Nettovermögen am Ende des Jahres	297,370,349	417,755,749	161,225,196	197,951,228	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres					
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	666,287.454	707,120.905	385,105.900	419,510.129	187,499.403
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	18,456.304	19,285.149	2,839.574	10,747.879	9,654.028
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	(83,155.464)	(60,118.600)	(45,718.385)	(45,152.108)	(197,153.431)
	601,588.294	666,287.454	342,227.089	385,105.900	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse A					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	6,598,273	6,466,452	725,427	2,816,850	663,580
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(28,637,320)	(19,845,813)	(11,593,162)	(11,153,265)	(13,995,506)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	323,137.864	438,855.547	19,679.000	26,275.000	18,400.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	30,360.428	6,145.134	12,010.000	6,853.000	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(252,149.250)	(121,862.817)	(10,669.000)	(13,449.000)	(18,400.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	101,349.042	323,137.864	21,020.000	19,679.000	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse B					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	11,676,491	2,045,976	4,571,905	2,202,272	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(95,844,558)	(43,796,044)	(3,995,870)	(4,991,671)	(5,132,440)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(10.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	10.000	10.000	10.000	10.000	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse BN					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(1,260)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	10.000	-	10.000	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10.000)	-	(10.000)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse BN (GBP)					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,499)	-	(1,604)	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	246,023.249	188,538.826	210,504.449	132,824.029	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	7,257.336	63,754.739	5,002.182	93,442.327	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(110,440.484)	(6,270.316)	(28,733.564)	(15,761.907)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	142,840.101	246,023.249	186,773.067	210,504.449	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse C					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	938,084	9,061,702	1,707,578	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(15,914,702)	(817,420)	(10,498,023)	(5,540,657)	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	129,344.079	123,760.000	99,586.759	106,654.417	66,600.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	19,841.270	20,184.079	143.663	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(14,600.000)	(97,776.450)	(7,067.658)	(66,600.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	149,185.349	129,344.079	1,953.972	99,586.759	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse X					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2,500,000	2,500,000	21,344	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,764,621)	(15,616,386)	(1,097,707)	(8,497,044)

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Changes in Net Assets Attributable to the Holders of Redeemable Shares Financial Year Ended 30 September 2025

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe**	Metzler Eastern Europe**	Metzler Focus Japan Sustainability***
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	316,321,848	273,030,779	-	-	34,709,716
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	88,778,462	17,812,008	-	-	10,090
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(95,352,188)	(47,872,770)	-	-	(38,294,349)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	24,803,523	73,351,831	-	-	3,574,543
Nettovermögen am Ende des Jahres	334,551,645	316,321,848	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	575,444.583	676,309.406	-	-	257,758.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	76,023.801	21,678.625	-	-	105.000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(106,750.889)	(122,543.448)	-	-	(257,863.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	544,717.495	575,444.583	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse A					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	11,446,509	2,889,855	-	-	10,090
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(16,148,089)	(15,977,392)	-	-	(26,245,453)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	114,000.000	120,000.000	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	21,670.000	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(14,000.000)	(6,000.000)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	121,670.000	114,000.000	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse B					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2,889,996	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(1,939,980)	(762,600)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	123,081.000	170,446.854	-	-	98,027.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	59,776.545	36,321.585	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(44,899.475)	(83,687.439)	-	-	(98,027.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	137,958.070	123,081.000	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse BN					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	13,778,067	7,288,504	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(10,395,025)	(17,134,298)	-	-	(12,048,895)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	581,842.707	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(11,631.386)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	570,211.321	-	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse C					
Proceeds from the issue of shares	59,950,649	7,288,504	-	-	-
Payment for shares redeemed	(1,221,061)	(17,134,298)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	808,100.000	834,750.000	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	2,850.000	41,350.000	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(260,400.000)	(68,000.000)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	550,550.000	808,100.000	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse X					
Proceeds from the issue of shares	713,241	7,633,650	-	-	-
Payment for shares redeemed	(65,648,033)	(13,998,480)	-	-	-

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Metzler Eastern Europe wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.

*** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to the Holders of Redeemable Shares
Financial Year Ended 30 September 2025

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability*
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	182,470,660	143,507,549	287,162,897	284,440,213	146,081,985
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	39,858,499	25,766,489	103,750,670	107,540,169	1,563,600
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(14,480,747)	(8,700,727)	(62,143,809)	(121,625,162)	(149,978,365)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	10,960,318	21,897,349	5,923,008	16,807,677	2,332,780
Nettovermögen am Ende des Jahres	218,808,730	182,470,660	334,692,766	287,162,897	-
Geschäfte mit Fondsanteilen					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	2,701,783.466	2,848,513.466	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	977,133.939	1,045,221.000	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(583,566.599)	(1,191,951.000)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	3,095,350.806	2,701,783.466	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	103,750,670	107,540,169	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(62,143,809)	(121,625,162)	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	532,326.851	488,171.765	-	-	1,016,717.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	86,752.644	90,507.022	-	-	20,000.000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(45,794.119)	(46,351.936)	-	-	(1,036,717.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	573,285.376	532,326.851	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse B					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	12,312,898	12,185,366	-	-	1,563,600
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(6,578,499)	(6,214,648)	-	-	(82,439,954)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	10.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(10.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse BN					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(882)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	832,690.639	737,469.188	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	217,520.657	112,555.878	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(56,265.340)	(17,334.427)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	993,945.956	832,690.639	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse C					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	27,545,600	13,412,293	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(7,278,295)	(2,110,424)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse F					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	5,823.989	7,874.413	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	1,599.737	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(5,823.989)	(3,650.161)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	5,823.989	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse F					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	168,830	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(623,952)	(375,655)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	814,980.793
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(814,980.793)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse X					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(67,537,529)

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Changes in Net Assets Attributable to the Holders of Redeemable Shares Financial Year Ended 30 September 2025

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund**	Metzler Long/Short Volatility***	Metzler Long/Short Volatility
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	124,359,698	126,534,814	33,984,135	38,235,002	38,920,219
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	21,647,519	42,065,091	1,216	3,760,224	2,035,457
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(30,662,774)	(60,679,183)	(32,358,323)	(42,153,699)	-
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	3,082,601	16,438,976	(1,627,028)	158,473	(2,720,674)
Nettovermögen am Ende des Jahres	118,427,044	124,359,698	-	-	38,235,002
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	83,403.908	88,205.197	186,971.175	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	25,328.932	10,741.389	14.686	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(12,698.918)	(15,542.678)	(186,985.861)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	96,033.922	83,403.908	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse A					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	3,235,541	1,299,374	1,216	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(1,630,938)	(1,857,336)	(15,227,626)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	502,725.731	647,565.586	8,810.000	18,750.000	18,750.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	141,015.619	353,017.220	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(165,418.278)	(497,857.075)	(8,810.000)	(18,750.000)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	478,323.072	502,725.731	-	-	18,750.000
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse B					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	18,176,853	40,753,312	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(21,412,781)	(58,806,431)	(458,031)	(1,608,192)	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	5,736.000	5,720.000	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	164.000	16.000	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(7.000)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	5,893.000	5,736.000	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse BN					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	22,363	2,122	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(974)	-	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	10.000	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10.000)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	-
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Anteilklasse Klasse BN (GBP)					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,791)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen KlasseX					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	362,364.677	362,385.287	188,700.000	419,241.470	396,998.470
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	1,688.719	86.317	-	43,033.000	22,243.000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(57,281.179)	(106.927)	(188,700.000)	(462,274.470)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	306,772.217	362,364.677	-	-	419,241.470
Ergebnis aus Anteilscheingeschäften					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	212,761	10,284	-	3,760,224	2,035,457
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(7,618,081)	(13,625)	(16,672,666)	(40,545,507)	-

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

*** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst. Weitere Informationen finden Sie auf Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Statement of Changes in Net Assets Attributable to the Holders of Redeemable Shares Financial Year Ended 30 September 2025

	Non-Participating shares	Non-Participating shares	Summe	Summe
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	11,007	11,007	1,564,268,089	1,666,280,302
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	286,534,476	253,300,535
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(426,893,239)	(576,145,734)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	-	-	41,177,411	220,832,986
Nettovermögen am Ende des Jahres	11,007	11,007	1,465,086,737	1,564,268,089

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Der oben dargestellte Gesamtbetrag des Unternehmens umfasst das den Inhabern nicht rückkaufbarer Aktien zustehende Nettovermögen.

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 eingetragenen 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) (Amendment) Regulations 2016 (zur Änderung der European Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in der jeweils geltenden Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 zugelassen.

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

Die Gesellschaft ist als Dachfonds organisiert und umfasst vierzehn Teilfonds (zusammen "die Fonds", einzeln "der Fonds"), von denen sechs zum Ende des Geschäftsjahres aktiv waren, nämlich:

Metzler European Smaller Companies*	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth*	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Global Equities*	Aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Wertsicherungsfonds 90	Aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Wertsicherungsfonds 98	Aufgelegt am 2. Mai 2015
Metzler European Dividend*	Aufgelegt am 4. August 2015

Metzler Eastern Europe aufgelegt am 4. Oktober 2000 – Fonds am 29. April 2022 vollständig zurückgezahlt.

Die irische Zentralbank (die "Zentralbank") hat am 27. November 2024 auf Antrag der Gesellschaft die Zulassung der folgenden Fonds widerrufen:

Metzler NEXT Portfolio Aufgelegt am 2. Januar 1998 - Fonds geschlossen am 28. September 2023

Metzler Alternative Multi Strategy Aufgelegt am 1. Oktober 2012 Fonds geschlossen am 17. Juli 2023

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability Aufgelegt am 1. Oktober 2012 - Fonds geschlossen am 26. Juni 2023

Die folgenden Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres inaktiv und warteten auf die Aufhebung durch die Central Bank:

Metzler Long/Short Volatility** Aufgelegt am 17. Oktober 2022 - Fonds geschlossen am 19. März 2025

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Aufgelegt am 04. Januar 1999 – Fonds geschlossen am 31. Juli 2024

Metzler Focus Japan Sustainability Aufgelegt am 15. November 2006 – Fonds geschlossen am 3. April 2024

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability Aufgelegt am 24. August 2015 – Fonds geschlossen am 13. Februar 2024

Metzler China A Share Sustainability Fund Aufgelegt am 15. Januar 2018 – Fonds geschlossen am 11. Dezember 2023

Metzler European Small and Micro Cap Aufgelegt am 2. August 2011 – Fonds geschlossen am 4. Juli 2020

Metzler European Concentrated Growth Aufgelegt am 2. August 2011 – Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

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.

Metzler Eastern Europe

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine dauert an und hat weitere langfristige verheerende politische, wirtschaftliche und soziale Auswirkungen auf die Region. Außerdem hat er zu geopolitischer Instabilität und Instabilität auf den Finanzmärkten geführt. Als Reaktion auf die Invasion und um Russland von weiteren Vorstößen abzuhalten, haben die NATO-Mitgliedstaaten strenge und weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft verhängt. Die verhängten Sanktionen hatten direkte Auswirkungen auf den Metzler Eastern Europe, und nach erheblichen Rücknahmen aus dem Fonds beschloss der Verwaltungsrat im März 2022, den Fonds durch eine Zwangsrücknahme vollständig zurückzunehmen. Der Fonds wurde am 29. April 2022 aufgelöst.

Die Restbestände innerhalb von Metzler Eastern Europe sind derzeit mit Ausnahme des unten aufgeführten Verkaufs nicht handelbar. Diese in Russland begebenen Wertpapiere, die Sanktionen unterliegen und deren ursprüngliche Anschaffungskosten sich auf 32.847.243 EUR beliefen, wurden auf null abgeschrieben, da zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 keine beobachtbaren Preise verfügbar waren. Die Restbestände müssen bis zu ihrer Veräußerung im Jahresabschluss ausgewiesen werden.

Am 23. Oktober 2024 wurde die Beteiligung an der Nebius Group (ehemals Yandex), einem russischen Unternehmen, für 154.087 Euro verkauft. Nach Ausbruch des Krieges in der Ukraine trennte sich der Gründer von Yandex von Russland, verkaufte die russischen Vermögenswerte und benannte das Unternehmen in Nebius um. Nebius ist als niederländische Holdinggesellschaft (ISIN NL0009805522, Bloomberg NBIS US) tätig und an der Nasdaq notiert.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Vorlage des Abschlusses

Der Abschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzips erstellt, modifiziert um das erfolgswirksame Einbuchten von Wertpapieren, die zum Zeitwert (Fair Value) bewertet wurden.

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 53 bis 56. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 57 bis 60.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats enthält der Jahresabschluss die nach dem Companies Act 2014 erforderlichen Informationen.

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Die Finanzberichte werden gemäß dem Financial Reporting Standard 102 ("FRS102") erstellt: dem für das Vereinigte Königreich und die Republik Irland geltenden Financial Reporting Standard, den Europäischen Gemeinschaften (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Verordnungen 2016 (zur Änderung der Europäischen Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Verordnungen 2011 in der geänderten Fassung) und dem Zentralbankgesetz (Überwachung und Durchsetzung) von 2013 (Abschnitt 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Verordnungen 2019.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Für die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten ("FVTPL") werden die Abschlüsse auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts erstellt. Alle anderen Vermögenswerte und Schulden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder Rückzahlungsbeträgen (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen. Die folgenden Rechnungslegungsgrundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, einheitlich auf alle in diesem Abschluss dargestellten Perioden angewendet.

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Die Aufstellung von Abschlüssen gemäß FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Beurteilungen. Sie erfordert ferner, dass die Direktoren auf der Grundlage von Empfehlungen des Managers bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen vornehmen. Die Schätzungen und zugehörigen Beurteilungen basieren auf der Erfahrung aus der Historie und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden, wobei die Ergebnisse dessen die Grundlage für Beurteilungen zu den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bilden, die nicht aus anderen Quellen offensichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Universal-Investment Ireland nimmt als Manager Schätzungen vor und trifft Annahmen für die Zukunft. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Informationen über Annahmen und Schätzungsunsicherheiten, die ein erhebliches Risiko bergen oder zu einer wesentlichen Anpassung innerhalb des nächsten Geschäftsjahres führen, sowie kritische Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze, die sich am stärksten auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, sind in den Anmerkungen 1(ii) und 5 enthalten.

Klassifizierung

Die Gesellschaft hat ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit FRS 102 in nachstehende Kategorien eingestuft.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Der Fonds erfasst und bewertet finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit dem internationalen Rechnungslegungsstandard (International Accounting Standard) 39 (IAS 39), wie durch FRS 102 gestattet, und hat die Abschnitte 11 und 12 für Offenlegungen angewandt. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ist in zwei Unterkategorien unterteilt. Die Gesellschaft hat jedoch alle ihre finanziellen Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten eingestuft. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten gehören Aktien und Investmentvermögen (CIS). Diese Instrumente werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen. Zu den finanziellen Vermögenswerten, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, gehören Bankguthaben, Kassenbestand und Debitorensalden.

Anmerkungen zum Jahresbericht

ii) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Verbuchung/Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, wenn alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis am Handelstag erfasst, d. h. am Datum, an dem der Fonds in die Vertragsbestimmungen des Instruments eintritt. Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen, oder wenn er die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält. Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugeordnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines etwaigen neuen Vermögenswerts, abzüglich etwaiger neuer Verbindlichkeiten) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Beteiligungen an diesen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die durch den Fonds eingegangen oder behalten werden, werden als separater Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit ausgewiesen. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt sind, erlöschen oder verfallen.

Bewertung

Die Erstbewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind, erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für diese Instrumente werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen ausgewiesen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden anhand des Effektivzinssatzes zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Managementgebühren, die für Anlagen/Rücknahmen und Verbindlichkeiten zahlbar sind.

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich geschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Wenn Discounted-Cashflow-Verfahren verwendet werden, basieren die geschätzten künftigen Cashflows auf der bestmöglichen Einschätzung des Managements. Der angewendete Diskontsatz entspricht der am Bilanzstichtag anzuwendenden Marktrate für ein Instrument mit ähnlichen Konditionen. Wenn andere Preisbildungsmodelle eingesetzt wurden, basieren die Werte auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Beizulegende Zeitwerte für nicht notierte Aktienanlagen werden soweit möglich mittels entsprechender Kurs-Gewinn-Verhältnisse (KGVs) für ähnliche notierte Unternehmen geschätzt, wobei die besonderen Verhältnisse des Emittenten berücksichtigt werden.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Offenlegung des Fair Value

Eine wesentliche Offenlegung im Abschluss ist die Kategorisierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, die die Bedeutung der bei der Bewertung beizulegenden Zeitwerte widerspiegelt. Die für das Unternehmen geltende Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte ist in Anmerkung 5 beschrieben.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag im Nettofondsvermögen ausgewiesen, wenn ein durchsetzbares Recht besteht, eingebuchte Beträge zu saldieren und die Absicht besteht, einen Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeiten zu begleichen. Erträge und Aufwendungen werden nur dann auf Nettobasis dargestellt, wenn dies gemäss der Rechnungslegungsstandards der irischen GAAP erlaubt ist, z.B. für Gewinne/Verluste aus konzerninternen oder ähnlichen Transaktionen wie Gewinne/Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten.

Wertminderung

Ein finanzieller Vermögenswert, der nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft ist, wird zu jedem Bilanzstichtag zwecks Feststellung überprüft, ob ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung gegeben ist. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte ist wertgemindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des/der Vermögenswerte(s) eingetreten ist/sind, ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vorliegt und dieser Schadensfall (oder diese Schadensfälle) eine verlässlich schätzbare Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des/der finanziellen Vermögenswerte(s) hatte.

Zu den objektiven Hinweisen darauf, dass finanzielle Vermögenswerte wertgemindert sind, gehören u. a. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers oder Emittenten, ein Ausfall oder Verzug seitens eines Kreditnehmers, die Umschuldung des fälligen Betrags zu Bedingungen, die der Fonds ansonsten nicht erwägen würde, Anzeichen dafür, dass ein Kreditnehmer oder Emittent in Konkurs geht oder negative Veränderungen im Zahlungsstatus der Kreditnehmerin. Ein Wertminderungsaufwand in Bezug auf einen zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswert wird berechnet als die Differenz zwischen dessen Buchwert und dem Zeitwert der erwarteten künftigen Cashflows, abgezinst zum ursprünglichen Effektivzinssatz des Vermögenswerts. Verluste werden ergebniswirksam erfasst und schlagen sich in einem Wertberichtigungskonto für Forderungen nieder. Zinsen auf den wertgeminderten Vermögenswert werden weiterhin erfasst. Reduziert sich die Höhe der Wertminderung aufgrund eines nach der Erfassung der Wertminderung eingetretenen Ereignisses, wird die Reduzierung der Wertminderung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

iii) Wertpapiertransaktionen

Wertpapiergeschäfte werden in den Konten der Gesellschaft an dem Handelstag erfasst, an dem die Transaktion stattfindet.

iv) Einkommen aus Investitionen

Dividenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst.

Sonstige Erträge, die für die Gesamtsumme unwesentlich sind, umfassen hauptsächlich verschiedene Erträge und werden in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst.

Zinserträge aus Kapitalanlagen und Bankzinsen werden auf Basis der Effektivrendite bilanziert.

Dividenerträge, die sich auf Investitionen beziehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung am Ex-Dividendendatum in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Zinserträge auf Investitionen werden auf der Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Andere Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als "Ausschüttungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, wenn sie erklärt werden. Bankzinserträge werden auf einer Effektivzinzbasis verbucht.

Anmerkungen zum Jahresbericht

v) **Aufwendungen**

Jeder Fonds trägt seine eigenen Aufwendungen. Aufwendungen werden taggenau verbucht.

vi) **Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen**

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt auf Durchschnittskostenbasis. Der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten beinhaltet alle realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und Wechselkursdifferenzen.

vii) **Währungsumrechnung**

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro ("EUR"), da der Verwaltungsrat festgestellt hat, dass dies das primäre wirtschaftliche Umfeld der Gesellschaft widerspiegelt. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu den Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet, die an den Tagen gelten, an denen die Werte ermittelt wurden.

Wechselkursdifferenzen in Bezug auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen und derivative Finanzinstrumente werden unter der Position Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Posten, Zahlungsmittel inbegriffen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

viii) **Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung**

Die Gesellschaft hat Gebrauch von der offenen Investmentfonds nach FRS 102 (Abschnitt 7.1A(c)) zur Verfügung stehenden Ausnahmeregelung gemacht und keine Kapitalflussrechnung vorgelegt.

ix) **Unternehmensfortführung**

Die Aktivitäten des Fonds sowie andere Faktoren, die sich wahrscheinlich auf seine künftige Entwicklung auswirken, die Performance und Lage werden im Abschluss zusammen mit seinen finanziellen und Liquiditätspositionen dargelegt. Darüber hinaus werden in den Anmerkungen zum Abschluss die Zielsetzung des Finanzrisikomanagement des Fonds, Einzelheiten zu den vom Fonds eingesetzten Finanzinstrumenten und seine Risikopositionen in Bezug auf Kredit- und Liquiditätsrisiken angegeben. Der Verwaltungsrat geht begründet davon aus, dass das Unternehmen über die geeigneten Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft den Geschäftsbetrieb aufrecht erhalten zu können. Somit lag der Aufstellung des Abschlusses die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde.

x) **Nettoinventarwert pro Anteil**

Der Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil wird durch die Division des Betrags des Nettovermögens jeder Klasse von rückkaufbaren Anteilen durch die Gesamtzahl der jeweils im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile ermittelt.

xi) **Ausschüttung**

Die Ausschüttungen auf einlösare Fondsanteile werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

xii) Rückkaufbare Anteile

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilsinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

xiii) Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren sind Zusatzkosten, die direkt mit dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit verbunden sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte.

xiv) Bankguthaben

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen bewertet und umfassen auch Anlegergelder, die auf Sammelkonten gehalten werden.

xv) Margengeld

Das von den Fonds an eine Gegenpartei im Zusammenhang mit Termin- und Optionskontrakten bereitgestellte Bargeld wird in der Bilanz als Margengeld ausgewiesen. Margengeld ist nicht als Bestandteil des Bargeldbestands in der Bilanz enthalten und steht den Fonds nicht auf Abruf zur Verfügung.

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 Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	9,630,704	6,819,822	20,972,962	6,008,318	6,706,771
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(225,406)	(150,875)	(143,346)	(72,229)	(75,124)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(13,065,074)	53,327,119	(23,018,519)	20,220,006	(4,573,436)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-
	(3,659,776)	59,996,066	(2,188,903)	26,156,095	2,058,211

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	36,483,307	16,097,437	(292,743)	-	5,202,866
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(229,510)	(51,374)	36,650	19,684	(70,930)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(10,687,692)	55,991,297	176,266	(21,220)	(1,335,097)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-
	25,566,105	72,037,360	(79,827)	(1,536)	3,796,839

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	4,973,068	6,047,967	7,618,216	9,337,196	(13,912,798)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	9,051,003	11,560,684	960,215	4,231,370	(1,455,502)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(516,884)	(209,715)	(392,219)	(111,650)	(133,536)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(617,503)	(432,519)	(29,359)	453,094	17,854,706
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(1,283,802)	5,355,155	(1,354,735)	3,577,634	1,654,178
	11,605,882	22,321,572	6,802,118	17,487,644	4,007,048

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility**	Metzler Long/Short Volatility	Summe	Summe
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	6,899,213	7,562,291	(3,869,599)	482,008	989,648	86,766,735	46,989,919
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	(333,777)	(5,436,942)	9,677,441	8,899,610
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(32,647)	(43,470)	(69,910)	184,118	(321,111)	(1,319,244)	(1,290,240)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(2,583,658)	9,926,197	2,437,967	(122,594)	70,273	(49,948,133)	153,918,387
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	28,209	-	-	(83,524)	1,705,499	(2,693,852)	12,292,466
	4,311,117	17,445,018	(1,501,542)	126,231	(2,992,633)	42,482,947	220,810,142

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

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2 % p. a. (30. September 2024: bis zu 2 %) des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Anteile der Klasse X stehen nur solchen Anlegern (und ggf. deren Kunden) zur Verfügung, die der Metzler-Gruppe vor einer Anlage in dieser Anteilsklasse bekannt sind.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0045 % bis 0,6 % (30. September 2024: zwischen 0,0045 % und 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. (30. September 2024: not exceeding 0.03%) 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 Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellervertrag entstehen.

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

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) outperforms hat. Am Ende des Geschäftsjahres oder des vorangegangenen Geschäftsjahres fiel keine Performancegebühr an. Weitere Einzelheiten zur Performancegebühr sind im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts aufgeführt.

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%

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 73.823 EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2024: 99.220 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 120.000 EUR (30. September 2024: 103.332 EUR). Der Restbetrag besteht aus Rechts, Transaktions, Forschungs und anderen sonstigen Aufwendungen. Im laufenden Jahr wurden keine Gebühren an den gesetzlichen Abschlussprüfer für andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen oder sonstige Nichtprüfungsleistungen gezahlt (30. September 2024: EUR NIL).

Das Unternehmen hatte in den Geschäftsjahren zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 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 Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Transaktionskosten	348,289	395,586	88,208	141,577	28,133
	348,289	395,586	88,208	141,577	28,133

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Transaktionskosten	105,486	89,579	-	-	38,879
	105,486	89,579	-	-	38,879

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Transaktionskosten	-	19,591	-	18,233	1,902
	-	19,591	-	18,233	1,902

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility**	Metzler Long/Short Volatility	Summe	Summe
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Transaktionskosten	32,751	89,740	56,941	-	3,436	574,734	883,597
	32,751	89,740	56,941	-	3,436	574,734	883,597

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

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des 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) feststellbar sind
- 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.

Der Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, der Metzler Focus Japan Sustainability und der Metzler China A Share Sustainability Fund hielten zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten.

	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Level 3 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Level 3 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler European Smaller Companies*								
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>								
Aktien	280,641,864	6,673,072	-	287,314,936	388,588,027	15,543,850	-	404,131,877
Summe Anlagen	280,641,864	6,673,072	-	287,314,936	388,588,027	15,543,850	-	404,131,877
	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Level 3 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Level 3 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler European Growth*								
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>								
Aktien	158,217,917	1,154,400	-	159,372,317	193,436,553	-	-	193,436,553
Summe Anlagen	158,217,917	1,154,400	-	159,372,317	193,436,553	-	-	193,436,553
	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Level 3 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Level 3 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Global Equities*								
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert								
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>								
Aktien	334,131,949	-	-	334,131,949	313,747,885	-	-	313,747,885
Summe Anlagen	334,131,949	-	-	334,131,949	313,747,885	-	-	313,747,885

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Level 3* 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Level 3* 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Eastern Europe*								
Financial assets at fair value through profit or loss								
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>								
Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Assets	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Level 3 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Level 3 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>								
Investmentvermögen	161,365,471	34,231,488	-	195,596,959	134,593,009	31,379,412	-	165,972,421
Derivate	1,496,230	-	-	1,496,230	2,925,446	-	-	2,925,446
Summe Anlagen	162,861,701	34,231,488	-	197,093,189	137,518,455	31,379,412	-	168,897,867
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>								
Derivate	97,137	-	-	97,137	242,822	-	-	2,773,581
Summe Verbindlichkeiten	97,137	-	-	97,137	242,822	-	-	2,773,581
	Level 1 30.09.2025 EUR	Level 2 30.09.2025 EUR	Level 3 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Level 1 30.09.2024 EUR	Level 2 30.09.2024 EUR	Level 3 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98								
Financial assets at fair value through profit or loss								
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>								
Investmentvermögen	259,216,658	53,987,692	-	313,204,350	226,959,086	42,296,890	-	269,255,976
Derivate	661,731	-	-	661,731	1,994,225	-	-	1,994,225
Summe Assets	259,878,389	53,987,692	-	313,866,081	228,953,311	42,296,890	-	271,250,201
Financial liabilities at fair value through profit or loss								
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>								
Derivate	87,792	-	-	87,792	65,827	-	-	65,827
Summe Liabilities	87,792	-	-	87,792	65,827	-	-	65,827

*Investitionen der Stufe 3 werden jetzt auf Null abgeschrieben, weitere Einzelheiten finden Sie auf Seite 68.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1	Level 2	Level 3	Summe	Level 1	Level 2	Level 3	Summe
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler European Dividend*								
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
Zu Handelszwecken gehalten								
Aktien	117,118,833	606,354	-	117,725,187	123,094,469	1,081,418	-	124,175,887
Summe Anlagen	117,118,833	606,354	-	117,725,187	123,094,469	1,081,418	-	124,175,887
Financial liabilities at fair value through profit or loss								
Für Handelszwecke gehalten								
Derivate	-	8,200	-	8,200	-	-	-	-
Summe Liabilities	-	8,200	-	8,200	-	-	-	-
	Level 1	Level 2	Level 3	Summe	Level 1	Level 2	Level 3	Summe
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler Long/Short Volatility**								
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
Zu Handelszwecken gehalten								
Investmentvermögen	-	-	-	-	30,762,135	-	-	30,762,135
Derivate	-	-	-	-	1,965,456	4,119,812	-	6,085,268
Summe Anlagen	-	-	-	-	32,727,591	4,119,812	-	36,847,403
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)								
Für Handelszwecke gehalten								
Derivate	-	-	-	-	1,134,782	1,711,333	-	2,846,115
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	-	1,134,782	1,711,333	-	2,846,115
	Summe Level 1	Summe Level 2	Summe Level 3	Summe	Summe Level 1	Summe Level 2	Summe Level 3	Summe
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert								
Zu Handelszwecken gehalten								
Aktien	890,110,563	8,433,826	-	898,544,389	1,018,866,934	16,625,268	-	1,035,492,202
Investmentvermögen	420,582,129	88,219,180	-	508,801,309	392,063,653	73,676,302	-	465,739,955
Derivate	2,157,961	-	-	2,157,961	5,597,225	727,532	-	6,324,757
Summe Anlagen	1,312,850,653	96,653,006	-	1,409,503,659	1,416,527,812	91,029,102	-	1,507,556,914
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert								
Für Handelszwecke gehalten								
Derivate	184,929	8,200	-	193,129	771,486	354,852	-	1,126,338
Summe Verbindlichkeiten	184,929	8,200	-	193,129	771,486	354,852	-	1,126,338

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung von den Eröffnungsbilanzwerten zu den Schlussbilanzwerten für Fair-Value-Bewertungen der Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie.

	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe
	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Realisierte Gewinne und Verluste	(256,286)	-
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	410,825	-
Käufe	-	-
Verkäufe	(154,539)	-
Übertragungen in Stufe 3	-	-
Übertragungen aus Stufe 3	-	-
Saldo am Ende des Geschäftsjahres	-	-

6. Bankguthaben und Kassenbestand

Alle Barguthaben, mit Ausnahme von 11.728.588 EUR (30 September 2024: 14.207.876 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 30. September 2025 (30. September 2024: 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 Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler Long/Short Volatility**	Metzler Long/Short Volatility
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Margengeld	7,763,218	4,566,217	3,906,507	3,028,880	58,863	-	-	6,612,779
	7,763,218	4,566,217	3,906,507	3,028,880	58,863	-	-	6,612,779

	Summe	Summe
	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR
Margengeld	11,728,588	14,207,876
	11,728,588	14,207,876

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Während des gesamten Geschäftsjahres handelten der Metzler Wertsicherungsfonds 90 und der Metzler Wertsicherungsfonds 98 mit Terminkontrakten und der Metzler European Dividend mit Optionskontrakten. Bei Abschluss dieser Kontrakte werden Anfangsmargen in bar hinterlegt. Der Wert der Kontrakte wird täglich bewertet, was zu nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten führt, die den Marktwert am Ende jedes Handelstages widerspiegeln. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne entstehen, werden Variationsmargen gezahlt oder erhalten. Wenn ein Kontrakt sein Abschluss- oder Fälligkeitsdatum erreicht, schließt der Fonds seine Position in dem Kontrakt ab. Zu diesem Zeitpunkt berechnet jeder Fonds den realisierten Gewinn oder Verlust, indem er den aktuellen Wert des Kontrakts mit seinem ursprünglichen Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses vergleicht.

7. Forderungen

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	511,134	8,475,491	122,337	1,874,026	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	241,552	437,068	-	12,461	-
Bankzinsen, die zu erhalten sind	-	-	13	-	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-
	752,686	8,912,559	122,350	1,886,487	-

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	8,405	23,131	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	194,292	185,658	-	-	-
Bankzinsen, die zu erhalten sind	12	-	-	-	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-
	202,709	208,789	-	-	-

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	3,585	6,140	502	1,353,537	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	-	-	-	-
Bankzinsen, die zu erhalten sind	10	56	7	38	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-
	3,595	6,196	509	1,353,575	-

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 hat der Fonds das Wort "Sustainability" aus seinem Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility**	Metzler Long/Short Volatility	Summe	Summe
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	-	-	-	645,963	11,732,325
Forderungen aus Wertpapiererträgen	38,021	94,726	-	-	-	473,865	729,913
Bankzinsen, die zu erhalten sind	-	-	-	-	22	42	116
Vorauszahlungen	-	-	-	-	15,177	-	15,177
	38,021	94,726	-	-	15,199	1,119,870	12,477,531

8. Verbindlichkeiten

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth**	Metzler European Growth**	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	22,115	9,778,250	41,353	486,669	-
Managementgebühr	943,231	1,193,794	462,668	536,716	9,996
Depotbank- / Treuhändergebühren	14,517	18,590	7,508	8,924	16,913
Sonstige Aufwendungen	160,137	179,915	185,630	125,605	88,421
	1,140,000	11,170,549	697,159	1,157,914	115,330

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	10,788	-	-	-
Managementgebühr	577,894	477,913	-	-	-
Depotbank- / Treuhändergebühren	18,540	17,704	-	-	26,641
Sonstige Aufwendungen	68,110	120,985	263,578	48,639	46,919
	664,544	627,390	263,578	48,639	73,560

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	1,015,902	-	3,267,305	599,756	-
Managementgebühr	238,399	240,880	293,133	244,843	-
Depotbank- / Treuhändergebühren	8,679	7,300	13,586	11,546	19,950
Sonstige Aufwendungen	34,222	18,359	32,325	16,314	39,675
	1,297,202	266,539	3,606,349	872,459	59,625

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility**	Metzler Long/Short Volatility	Summe	Summe
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	4,361	4,274	-	-	-	4,351,036	10,879,737
Managementgebühr	171,603	164,813	-	-	7,868	2,686,928	2,876,823
Depotbank- / Treuhändergebühren	5,755	5,601	21,021	13,838	1,472	82,423	155,662
Sonstige Aufwendungen	83,007	48,262	24,404	62,123	14,737	889,132	772,235
	264,726	222,950	45,425	75,961	24,077	8,009,519	14,684,457

9. 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 verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 50 bis 53.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 30. September 2025 und 30. September 2024 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 58 bis 61 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

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.

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

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.

Anteile der Klasse X

Anteile der Klasse X stehen nur solchen Anlegern (und ggf. deren Kunden) zur Verfügung, die der Metzler-Gruppe vor einer Anlage in dieser Anteilsklasse bekannt sind.

10. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt mit ihren jeweiligen Einnahmen und Gewinnen nicht der irischen Besteuerung, es sei denn, es tritt ein steuerpflichtiges Ereignis ein. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufe, Entwertungen oder die Übertragung von Anteilen. Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt ferner bei Beendigung eines relevanten Zeitraums ein. Hierbei handelt es sich um einen Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt, sowie jeder Folgezeitraum von acht Jahren, der unmittelbar im Anschluss an den vorherigen 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.

11. 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 (aus der die Anlageverwalter eine Gebühr erhielten) in Höhe von 10.597,513 (30. September 2024: 11.552.417 EUR), von denen 2.686.928 EUR (30. September 2024: 2.866.827 EUR) zum Jahresende fällig waren. Zum Jahresende oder im Vorjahr gab es keine leistungsbezogene Vergütung.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Die Metzler Asset Management GmbH gilt in ihrer Funktion als Investmentmanager und Vertriebsstelle der Gesellschaft als nahestehende Person. Im laufenden Jahr fielen 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 von 191.541 EUR an (30. September 2024: 92.797 EUR). Zum Jahresende waren 269.287 EUR für noch nicht ausgestellte Rechnungen aus dem Jahr 2025 aufgelaufen (30. September 2024: 338.393 EUR). Die Research-Gebühren sind in den sonstigen Aufwendungen enthalten.

Die B. Metzler seel. Sohn & Co. AG als Partner des Investment Managers gilt als nahestehende Person der Gesellschaft. Im Laufe des Geschäftsjahres fungierte die B. Metzler seel. Sohn & Co. AG als Gegenpartei für Metzler Long/Short Volatility**, das am 19. März 2025 endete, sodass alle Devisentermingeschäfte vor Ablauf des Geschäftsjahres verkauft wurden. Die B. Metzler seel. Sohn & Co. AG fungierte im Vorjahr als Gegenpartei für Metzler Long/Short Volatility und Metzler Sovereign Select LCR Sustainability für Devisentermingeschäfte in Höhe von insgesamt 138.080 EUR zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres und für Transaktionen in Höhe von (1.590.650) EUR, die im Laufe des Vorjahres abgewickelt wurden.

12. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten.

Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolios einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondsperformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen Cashflows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds mit Preisschwankungen ausgesetzten Marktpositionen erleiden könnte, sowohl aufgrund spezifischer Faktoren einer bestimmten Anlage als auch aufgrund der Emittenten oder jeglicher Faktoren, die alle auf dem Markt gehandelten Finanzinstrumente betreffen.

Darüber hinaus prüfen die Anlageverwalter täglich die Vermögensallokation der jeweiligen Fonds, um das mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundene Risiko zu minimieren, während sie weiterhin die Anlageziele der einzelnen Fonds verfolgen. Das maximale Risiko, das sich aus einer Anlage in ein Finanzinstrument der Gesellschaft ergibt, wird durch den beizulegenden Zeitwert ihrer Finanzinstrumente bestimmt, außer bei Derivaten. Das maximale Engagement bei Short-Put-Optionen ist auf den Ausübungspreis begrenzt, während das maximale Engagement bei Short-Call-Optionen theoretisch unbegrenzt ist. Das maximale Risiko bei Futures- und Terminkontrakten wird durch ihre jeweiligen Bruttonominalbeträge dargestellt.

Das maximale Risiko der Anlagen in Finanzinstrumenten eines Fonds wird durch den Fair Value seiner Finanzinstrumente bestimmt, ausgenommen Short-Positionen in Derivaten, bei denen Verluste theoretisch unbegrenzt hoch sein können. Zusätzlich können Preisrisiken durch den Investmentmanager unter Einsatz von Finanzinstrumenten wie Futures abgesichert werden.

b) Relative Value at Risk

Zur Messung des Marktrisikos der betreffenden Fonds wird ein differenziertes Messverfahren (relativer Value at Risk / VaR) angewandt. Gemäss der Anforderungen der irischen Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren Portfolios oder einer vergleichbaren Benchmark ohne Derivate betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds finden sich in der folgenden Tabelle:

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fondsname	Reference Benchmarks 2025	Reference Benchmarks 2024
Metzler European Smaller Companies*	100% STOXX Europe Small 200 Price Index	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth*	100% MSCI Europe Growth Net TR Index	100% MSCI Europe Growth Net TR Index
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	-	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Global Equities*	100% MSCI World Index Net TR Index	100% MSCI World Index Net TR Index
Metzler Eastern Europe	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR Index
Metzler Focus Japan Sustainability	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI World Index Net TR index	100% MSCI World Index Net TR index
Metzler Wertsicherungsfonds 98	20% MSCI World Index Net TR	20% MSCI World Index Net TR
	80% ICE BofAML Pan-Europe Government Index	80% ICE BofAML Pan-Europe Government Index
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	-	100% ICE BofAML Global Government
	-	Excl. Japan Hedged Index in EUR
Metzler European Dividend*	100% MSCI Europe NR EUR	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund	-	100% CSI 300 Summe Return Index
Metzler Long/Short Volatility**	-	100% CSI 300 Summe Return Index
		100% MSCI USA Net Return EUR

Die Berechnung des VaR für die Fonds erfolgt unter Anwendung folgender quantitativen Standards:

- (i) Das angewandte Berechnungsmodell ist die historische Simulation;
- (ii) Das Konfidenzniveau muss zumindest 99% betragen;
- (iii) Die Haltedauer beträgt 10 Tage;
- (iv) Der historische Beobachtungszeitraum darf nicht kürzer als 1 Jahr sein;
- (v) Stresstests werden monatlich durchgeführt und die Ergebnisse vom Manager überwacht. Angemessene Stresstests werden zur Messung aller potenziellen größeren Abwertungen des Fondsvermögens eingesetzt, die aus unerwarteten Veränderungen der Risikoparameter resultieren. So werden potenzielle Situationen analysiert, in denen ein Einsatz von Derivaten zu Verlusten führen könnte; und
- (vi) Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung verglichen. Die Ergebnisse werden vom Manager überwacht.

Der VaR ist ein wichtiges Instrument zur Messung von Marktrisiken, die Annahmen, von denen das Modell ausgeht, beinhalten aber unter anderem folgende Einschränkungen:

- Eine Haltedauer von 10 Tagen setzt voraus, dass es möglich ist innerhalb dieses Zeitraums Vermögenswerte abzusichern oder zu verkaufen. Das könnte aber für bestimmte hochilliquide Vermögenswerte oder in Situationen besonders starker Marktliquidität nicht möglich sein.
- Ein Konfidenzniveau von 99 % spiegelt nicht mögliche darüber hinausgehende Verluste, d.h. das Modell beinhaltet eine 1%ige Wahrscheinlichkeit, dass Verluste über den VaR hinausgehen könnten.
- Der VaR wird täglich per Tagesende berechnet und beinhaltet nicht die Risiken, die sich für bestimmte Vermögenswerte im Laufe eines Handelstages ergeben könnten.
- Die Verwendung historischer Daten als Grundlage für die Feststellung möglicher zukünftiger Ergebnisse könnte nicht immer alle möglichen Szenarios abbilden, besonders wenn es sich um aussergewöhnliche Ereignisse handelt.
- Die VaR-Kennzahl hängt von der Position des Fonds und der Volatilität der Marktpreise ab.
- Bei unverändertem Volumen/unveränderter Gewichtung des Fonds sinkt der VaR, wenn die Volatilität abnimmt und umgekehrt.

* Fonds im vorherigen Geschäftsjahr aufgelöst.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Für das zum 30. September 2025 und 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**
	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %
Niedrigste Auslastung	45.14	50.15	45.40	49.11	0.02
Höchste Auslastung	57.33	59.38	62.69	65.22	64.29
Durchschnittliche Auslastung	49.83	53.85	51.71	56.17	55.52

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe**	Metzler Eastern Europe**	Metzler Focus Japan Sustainability**
	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %
Niedrigste Auslastung	44.74	46.97	-	-	0.05
Höchste Auslastung	56.13	64.07	-	-	59.06
Durchschnittliche Auslastung	51.89	54.27	-	-	44.35

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability**
	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %
Niedrigster Wert	13.77	26.28	14.05	12.25	0.02
Höchster Wert	38.04	37.66	37.55	28.08	56.60
Durchschnittlicher Wert	30.31	32.51	28.26	19.76	45.24

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund**	Metzler Long/Short Volatility***	Metzler Long/Short Volatility
	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2024 %	30.09.2025 %	30.09.2024 EUR
Niedrigster Wert	38.94	38.34	0.44	0.72	1.40
Höchster Wert	51.82	59.26	48.10	25.04	43.39
Durchschnittlicher Wert	46.32	48.97	26.41	4.87	13.80

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des VaR bei Kündigung einstellt.

*** Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des VaR bei Kündigung einstellt. Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024:

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Value at risk %	11.45	7.60	11.64	6.77	-
Value at risk EUR	34,143,853	31,824,424	18,816,763	13,431,467	-
	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe**	Metzler Eastern Europe**	Metzler Focus Japan Sustainability**
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Value at risk %	11.59	7.95	-	-	-
Value at risk EUR	38,851,833	25,187,045	-	-	-
	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability**
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Value at risk %	6.96	3.47	1.91	1.29	-
Value at risk EUR	15,256,103	6,340,642	6,397,372	3,691,288	-
	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund**	Metzler Long/Short Volatility***	Metzler Long/Short Volatility
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Value at risk %	12.43	4.56	-	-	0.85
Value at risk EUR	14,736,183	5,683,168	-	-	325,024

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des VaR bei Kündigung einstellt.

*** Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des VaR bei Kündigung einstellt. Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 30. September 2025 und am 30. September 2024 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe**	Metzler Eastern Europe**	Metzler Focus Japan Sustainability**
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability**
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024
	%	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	89.32	89.57	36.57	59.30	-
Maximaler Hebelungsgrad	101.67	99.56	59.42	60.29	66.78
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	91.72	90.00	43.49	43.32	55.54

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler Long/Short Volatility***	Metzler Long/Short Volatility
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	0.15	-	-	229.54
Maximaler Hebelungsgrad	0.54	-	511.54	408.40
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	0.06	-	197.88	235.19

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des Leverage bei Kündigung einstellt.

*** Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des Leverage bei Kündigung einstellt. Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Die Hebelung der Fonds durch Derivate wird täglich auf Basis der Summe der Nominalwerte berechnet. Diese Berechnungsmethode beruht auf der einfachen Addition aller Nominalwerte und erlaubt keine Gegenrechnung von Long und Short Positionen.

d) Währungsrisiko

Ein Teil des Fondsvermögens lautet auf eine andere Währung als den Euro, die Basiswährung der Gesellschaft, das Nettovermögen und die Gesamterträge können also Währungsschwankungen ausgesetzt sein.

Das Währungsrisiko per 30. September 2025 und per 30. September 2024 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert
	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Metzler European Smaller Companies*								
CHF	22,637,043	237,417	-	22,874,460	21,278,261	242,174	-	21,520,435
DKK	15,949,319	5,392	-	15,954,711	27,482,324	5,245	-	27,487,569
GBP	30,380,701	427,073	-	30,807,774	73,537,139	688,972	-	74,226,111
NOK	11,483,877	189,056	-	11,672,933	31,662,422	182,389	-	31,844,811
SEK	30,798,413	11,937	-	30,810,350	52,688,460	11,435	-	52,699,895
USD	-	(27,558)	-	(27,558)	-	(32,414)	-	(32,414)
Summe	111,249,353	843,317	-	112,092,670	206,648,606	1,097,801	-	207,746,407
Metzler European Growth*								
CHF	16,479,230	8,814	-	16,488,044	13,024,004	4,501	-	13,028,505
DKK	4,386,387	938	-	4,387,325	14,438,828	61	-	14,438,889
GBP	37,369,567	17,809	-	37,387,376	39,772,163	430	-	39,772,593
SEK	5,697,605	7	-	5,697,612	6,758,997	-	-	6,758,997
USD	13,992,385	(11,673)	-	13,980,712	9,822,889	(10,346)	-	9,812,543
Summe	77,925,174	15,895	-	77,941,069	83,816,881	(5,354)	-	83,811,527
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund								
JPY	-	-	-	-	-	4,602	-	4,602
USD	-	-	-	-	-	8	-	8
Summe	-	-	-	-	-	4,610	-	4,610
Metzler Global Equities*								
CAD	21,405,006	9,712	-	21,414,718	22,142,206	11,276	-	22,153,482
CHF	5,556,668	3,158	-	5,559,826	2,346,961	397	-	2,347,358
DKK	-	2	-	2	5,783,975	3	-	5,783,978
GBP	12,476,371	978	-	12,477,349	12,531,390	922	-	12,532,312
JPY	11,332,966	129,206	-	11,462,172	10,853,004	77,602	-	10,930,606
USD	233,920,920	19,271	-	233,940,191	228,574,704	9,965	-	228,584,669
ZAR	-	1,670	-	1,670	-	1,661	-	1,661
Summe	284,691,931	163,997	-	284,855,928	282,232,240	101,826	-	282,334,066

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert
	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Metzler Eastern Europe								
USD	-	31,202	-	31,202	-	46,885	-	46,885
Summe	-	31,202	-	31,202	-	46,885	-	46,885
Metzler Focus Japan Sustainability								
JPY	-	-	-	-	-	12,237	-	12,237
USD	-	-	-	-	-	2	-	2
Summe	-	-	-	-	-	12,239	-	12,239
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	(69,397)	1,319,742	-	1,250,345	18,840	1,186,585	-	1,205,425
CAD	337,963	901,188	-	1,239,151	151,348	709,001	-	860,349
CHF	(7,854)	433,430	-	425,576	88,355	345,234	-	433,589
GBP	127,493	1,227,787	-	1,355,280	(153,715)	1,061,072	-	907,357
HKD	56,996	863,665	-	920,661	402,611	778,280	-	1,180,891
JPY	65,938	1,463,760	-	1,529,698	330,956	1,083,150	-	1,414,106
USD	511,115	4,527,104	-	5,038,219	1,330,960	2,422,083	-	3,753,043
Summe	1,022,254	10,736,676	-	11,758,930	2,169,355	7,585,405	-	9,754,760
Metzler Wertsicherungsfonds 98								
AUD	(24,769)	1,235,343	-	1,210,574	50,616	715,989	-	766,605
CAD	96,715	1,202,992	-	1,299,707	47,186	719,447	-	766,633
CHF	(13,043)	639,119	-	626,076	41,330	694,430	-	735,760
GBP	54,275	1,438,005	-	1,492,280	(65,827)	856,109	-	790,282
HKD	25,741	1,174,617	-	1,200,358	186,904	706,703	-	893,607
JPY	29,972	1,977,270	-	2,007,242	150,677	1,057,425	-	1,208,102
USD	226,619	2,975,097	-	3,201,716	629,673	2,629,551	-	3,259,224
Summe	395,510	10,642,443	-	11,037,953	1,040,559	7,379,654	-	8,420,213
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability								
PLN	-	-	-	-	-	8	-	8
USD	-	-	-	-	-	2	-	2
Summe	-	-	-	-	-	10	-	10
Metzler European Dividend*								
CHF	18,595,612	9,483	-	18,605,095	20,207,462	4,554	-	20,212,016
DKK	581,774	1,691	-	583,465	1,509,322	1,666	-	1,510,988
GBP	17,639,423	(3,214)	-	17,636,209	19,411,525	914	-	19,412,439
NOK	-	39	-	39	810,192	32	-	810,224
PLN	606,354	-	-	606,354	-	-	-	-
SEK	3,300,840	9	-	3,300,849	1,859,167	-	-	1,859,167
USD	2,264,148	(3,339)	-	2,260,809	1,346,096	(7,579)	-	1,338,517
Summe	42,988,151	4,669	-	42,992,820	45,143,764	(413)	-	45,143,351

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswerte	Geldvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Gesichert	Nicht gesichert
	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund								
CNY	-	-	-	-	-	45	-	45
HKD	-	-	-	-	-	35	-	35
USD	-	-	-	-	-	2	-	2
Summe	-	-	-	-	-	82	-	82
Metzler Long/Short Volatility*								
CHF	-	-	-	-	-	921	-	921
GBP	-	-	-	-	-	1,461	-	1,461
USD	-	11,830	-	11,830	449,317	7,650,111	(8,038,077)	61,351
	-	11,830	-	11,830	449,317	7,652,493	(8,038,077)	63,733

Das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds wird täglich aktiv vom Investmentmanager gesteuert, die Länder- und Währungsallokation jedes Portfolios wird überprüft und eventuell werden Anpassungen vorgenommen. Diese Anpassungen erfolgen unter Berücksichtigung der Anlageziele der einzelnen Fonds und im besten Interesse der Anteilseigner. Der Verwaltungsrat prüft massgebliche Währungsrisiken in seinen vierteljährlichen Sitzungen.

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

Die Gesellschaft ist mit ihren Anlagen und Cashflows den Risiken durch marktbedingte Zinsschwankungen ausgesetzt.

Zum Berichtsstichtag beinhalten und zum Ende des Vorjahres die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies**, Metzler European Growth**, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Global Equities**, Metzler Focus Japan Sustainability, Metzler European Dividend** und Metzler China A Share Sustainability im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinsten Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Das gesamte Zinsrisiko für die folgenden Fonds belief sich zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 auf Folgendes:

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90's in Futures unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 in Futures und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind kurz- bis mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass der Metzler Wertsicherungsfonds 90 dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko des Metzler Wertsicherungsfonds 90.

* Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

** Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2025 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2025 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2025 EUR	unverzinslich 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2024 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2024 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2024 EUR	unverzinslich 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	46,225,603	149,371,356	-	-	195,596,959	26,680,085	139,292,336	-	-	165,972,421
Derivative	-	-	-	1,496,230	1,496,230	-	-	-	2,925,446	2,925,446
Bankguthaben	15,343,067	-	-	-	15,343,067	9,509,741	-	-	-	9,509,741
Kassenbestand	-	-	-	7,763,218	7,763,218	-	-	-	4,566,217	-
Forderungen	-	-	-	3,595	3,595	-	-	-	6,196	6,196
Summe Anlagen	61,568,670	149,371,356	-	9,263,043	220,203,069	36,189,826	139,292,336	-	7,497,859	178,413,804
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	97,137	97,137	-	-	-	2,773,581	2,773,581
Verbindlichkeiten	-	-	-	1,297,202	1,297,202	-	-	-	222,409	222,409
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	1,394,339	1,394,339	-	-	-	2,995,990	2,995,990
Zinsänderungsrisikenunterliegender										
Gesamtbetrag	61,568,670	149,371,356	-			36,189,826	139,292,336	-		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 98 bestehen zum Bilanzstichtag aus einer Mischung aus kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Schuldtiteln und Terminkontrakten. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	unverzinslich	Summe	Kürzer als 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	unverzinslich	Summe
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98										
Anlagen										
Rentenpapiere	96,540,017	211,663,263	5,001,070	-	313,204,350	64,155,490	205,100,486	-	-	269,255,976
Derivative	-	-	-	661,731	661,731	-	-	-	1,994,225	1,994,225
Bankguthaben	20,613,810	-	-	-	20,613,810	12,468,527	-	-	-	12,468,527
Kassenbestand	-	-	-	3,906,507	3,906,507	-	-	-	3,028,880	3,028,880
Forderungen	-	-	-	509	509	-	-	-	1,353,575	1,353,575
Summe Anlagen	117,153,827	211,663,263	5,001,070	4,568,747	338,386,907	76,624,017	205,100,486	-	6,376,680	288,101,183
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	87,792	87,792	-	-	-	65,827	65,827
Verbindlichkeiten	-	-	-	3,606,349	3,606,349	-	-	-	872,459	872,459
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	3,694,141	3,694,141	-	-	-	938,286	938,286
Zinsänderungsrisikenunterliegender	117,153,827	211,663,263	5,001,070			76,624,017	205,100,486	-		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Long/Short Volatility

Das Finanzinstrument von Metzler Long/Short Volatility zum Ende des Geschäftsjahres war Bargeld, da der Fonds vor Ende des Geschäftsjahres aufgelöst worden war. Das Bargeld wurde bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Die Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres waren eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldtiteln, Devisentermingeschäften und Optionskontrakten. Zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres waren die Anlagen von Metzler Long/Short Volatility in Devisentermingeschäften und Optionskontrakten unverzinslich. Überschüssige Barmittel wurden bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Infolgedessen waren die Anlagen von Metzler Long/Short Volatility in Devisentermingeschäften, Optionskontrakten und Barmitteln aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Marktwertisiko ausgesetzt. Die übrigen Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres waren kurz- und mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, sodass Metzler Long/Short Volatility dem Risiko von Schwankungen der geltenden Marktzinssätze ausgesetzt war. Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zum Zinsrisiko von Metzler Long/Short Volatility.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2025 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2025 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2025 EUR	unverzinslich 30.09.2025 EUR	Summe 30.09.2025 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2024 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2024 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2024 EUR	unverzinslich 30.09.2024 EUR	Summe 30.09.2024 EUR
Metzler Long/Short Volatility**										
Rentenpapiere	-	-	-	-	-	21,248,145	9,263,413	-	-	30,511,558
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	1,405,086	1,405,086
Bankguthaben	75,961	-	-	-	75,961	532,146	-	-	-	532,146
Kassenbestand	-	-	-	-	-	-	-	-	6,612,779	6,612,779
Forderungen	-	-	-	-	-	-	-	-	15,199	15,199
Summe Anlagen	75,961	-	-	-	75,961	21,780,291	9,263,413	-	8,033,064	39,076,768
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	817,689	817,689
Verbindlichkeiten	-	-	-	75,961	75,961	-	-	-	24,077	24,077
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	75,961	75,961	-	-	-	841,766	841,766
Zinsänderungsrisikenunterliegender	75,961	-	-			21,780,291	9,263,413	-		

Wenn die Zinssätze zum 30. September 2025 um 2 % schwanken und alle anderen Variablen konstant bleiben, würde sich diese Schwankung auf verzinsliche Instrumente mit nil EUR (30 September 2024: 610.231 EUR) in Bezug auf Schuldverschreibungen und 1.519 EUR (30 September 2024: 10.643 EUR) in Bezug auf Bankguthaben auswirken.

* Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

f) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten hat, seinen Verpflichtungen aus finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen. Der Prospekt des Unternehmens sieht die tägliche Ausgabe und Einziehung von Anteilen vor, sodass das Unternehmen dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt ist, jederzeit Rücknahmen von Anteilseignern bedienen zu müssen. Die Vermögenswerte des Unternehmens gelten als liquide, da sie leicht veräußert werden können, wenn Barmittel zur Bedienung von Rücknahmen oder zur Begleichung von Aufwendungen benötigt werden. Die Rücknahmepolitik der Gesellschaft sieht einen Abwicklungszyklus von zwei bis vier Tagen vor. Aufgrund der zeitlichen Gegebenheiten der asiatischen Märkte mussten Rücknahmeanträge für den Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, den Metzler Focus Japan Sustainability und den Metzler China A Share Sustainability Fund bisher einen Tag vor dem Handelstag eingereicht werden. Diese Abwicklungszyklen werden von den Direktoren der Gesellschaft als ausreichend angesehen, um die Rücknahmeanforderungen zu erfüllen.

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10 % der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Smaller Companies*	Metzler European Growth*	Metzler European Growth*	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Weniger als 1 Monat					
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	22,115	9,778,251	41,353	486,668	9,996
Aufgelaufene Gebühren	943,231	1,193,794	462,668	536,716	-
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	297,370,349	417,755,749	161,225,196	197,951,228	-
	298,335,695	428,727,794	161,729,217	198,974,612	9,996
1-3 Monate					
Aufgelaufene Gebühren	53,639	62,090	27,154	30,994	15,997
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
	53,639	62,090	27,154	30,994	15,997
3 Monate - 1 Jahr					
Aufgelaufene Gebühren	121,015	136,414	165,984	103,536	89,337
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
	121,015	136,414	165,984	103,536	89,337
Summe	298,510,349	428,926,298	161,922,355	199,109,142	115,330

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities*	Metzler Global Equities*	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Weniger als 1 Monat					
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	10,788	-	-	-
Aufgelaufene Gebühren	577,894	477,912	1,000	-	-
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	334,551,645	316,321,848	-	-	-
	335,129,539	316,810,548	1,000	-	-
1-3 Monate					
Aufgelaufene Gebühren	27,443	27,772	3,000	-	26,641
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
	27,443	27,772	3,000	-	26,641
3 Monate - 1 Jahr					
Aufgelaufene Gebühren	59,207	110,918	259,578	48,639	46,919
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
	59,207	110,918	259,578	48,639	46,919
Summe	335,216,189	316,949,238	263,578	48,639	73,560

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Weniger als 1 Monat					
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	1,015,902	-	3,267,305	599,756	-
Aufgelaufene Gebühren	238,399	240,880	293,133	244,843	-
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	218,808,730	182,470,660	334,692,766	287,162,897	-
	220,063,031	182,711,540	338,253,204	288,007,496	-
1-3 Monate					
Aufgelaufene Gebühren	12,840	11,978	15,935	14,239	7,550
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	97,137	242,822	87,792	65,827	-
	109,977	254,800	103,727	80,066	7,550
3 Monate - 1 Jahr					
Aufgelaufene Gebühren	30,061	13,681	29,976	13,621	52,075
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-
	30,061	13,681	29,976	13,621	52,075
Summe					
	220,203,069	182,980,021	338,386,907	288,101,183	59,625

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend*	Metzler European Dividend*	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility**	Metzler Long/Short Volatility	Summe	Summe
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR
Weniger als 1 Monat							
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	4,361	4,273	-	-	-	4,351,036	10,889,732
Aufgelaufene Gebühren	171,603	164,814	-	1,000	7,867	2,688,928	2,866,826
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	8,826,693	-	8,826,693
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	744,215	-	744,215
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	118,427,044	124,359,698	-	-	38,235,002	1,465,075,730	1,564,257,082
	118,603,008	124,528,785	-	1,000	47,813,777	1,472,115,694	1,587,584,548
1-3 Monate							
Aufgelaufene Gebühren	10,870	11,263	16,673	3,000	2,470	153,881	227,667
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	8,200	-	-	-	67,103	8,200	67,103
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	184,929	308,649
	19,070	11,263	16,673	3,000	69,573	347,010	603,419
3 Monate - 1 Jahr							
Aufgelaufene Gebühren	77,892	42,600	28,752	71,961	13,740	815,674	700,232
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
	77,892	42,600	28,752	71,961	13,740	815,674	700,232
	118,699,970	124,582,648	45,425	75,961	47,897,090	1,473,278,378	1,588,888,199

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

** Fonds wurde im Geschäftsjahr aufgelöst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

g) Kreditrisiken

Kreditrisiken bestehen dann, wenn Verluste auftreten, die durch Vertragsverstoß einer Gegenpartei verursacht wurden. Die Gesellschaft unterliegt solchen Kreditrisiken gegenüber Handelspartnern für Devisenterminkontrakte, Optionen und Futures. Auch bestehen Kreditrisiken für die Gesellschaft gegenüber Emittenten von Schuldverschreibungen und mit Handelspartnern von Aktien und Investmentvermögen. Zusätzliche Kreditrisiken entstehen für Kassepositionen, die bei Kreditinstituten angelegt werden.

Alle Teilfonds der Gesellschaft unterliegen einem Kreditrisiko gegenüber Parteien, mit denen Aktien und Investmentvermögen gehandelt werden. Transaktionen in solchen Finanzinstrumenten werden üblicherweise gegen Lieferung geschlossen bzw. gezahlt oder über ein dem jeweiligen Markt angemessenes Clearingsystem abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird nicht als wesentlich angesehen, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere grundsätzlich erst dann stattfindet, wenn die Verwahrstelle der Gesellschaft die Zahlungsbestätigung erhalten hat. Zahlungen für Käufe erfolgen ebenfalls grundsätzlich erst nach Erhalt einer Lieferungsbestätigung der Stücke seitens der Verwahrstelle. Die Transaktion wird nicht ausgeführt, wenn eine der beteiligten Parteien die geforderten Bestätigungen nicht beibringt.

Metzler European Smaller Companies*, Metzler European Growth*, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Global Equities*, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan Sustainability, Metzler European Dividend* und Metzler China A Share Sustainability Fund hielten im aktuellen oder vorherigen Berichtsjahr keine Schuldtitel.

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90, der Metzler Wertsicherungsfonds 98, der Metzler Long/Short Volatility und der Metzler Sovereign Select LCR Sustainability waren im aktuellen Geschäftsjahr und im vorherigen Berichtsjahr einem Kreditrisiko in Bezug auf die Emittenten der von ihnen gehaltenen Schuldtitel ausgesetzt. Um das Risiko zu minimieren, haben die Anlageverwalter der Fonds in erster Linie Schuldtitel von staatlichen Emittenten mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB von S&P oder einem gleichwertigen Rating erworben. Die Fonds sind auch einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenpartei ausgesetzt, mit der sie Derivatkontrakte handeln, wobei die Rechte der Fonds in Bezug auf Barmittel und Vermögenswerte, die bei diesen Gegenparteien gehalten werden oder ihnen geschuldet werden, im Falle eines Konkurses oder einer Insolvenz einer Gegenpartei verzögert oder eingeschränkt werden können. Der Kontrahent, mit dem die Fonds derzeit diese Finanzderivate handeln, ist J.P. Morgan, das derzeit von S&P mit AA- bewertet wird (30. September 2024: A+ von S&P).

Darüber hinaus sind die Fonds auch einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenpartei ausgesetzt, mit der sie Derivatkontrakte handeln, wobei die Rechte der Fonds in Bezug auf Barmittel und Vermögenswerte, die bei diesen Gegenparteien gehalten werden oder diesen geschuldet werden, im Falle eines Konkurses oder einer Insolvenz einer Gegenpartei einer Verzögerung oder Einschränkung unterliegen. Die Gegenparteien, mit denen die Fonds derzeit diese Finanzderivate handeln, sind J.P. Morgan und B. Metzler seel. Sohn & Co. AG. J.P. Morgan. B. Metzler seel Sohn & Co. AG verfügt derzeit nicht über ein Kreditrating, da es sich um ein Unternehmen in Privatbesitz handelt.

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und Bargeld der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die Verwahrstelle) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2024: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

Der Investmentmanager analysiert die Konzentration von Krediten auf Grundlage der Gegenparteien der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte und strukturiert das Portfolio nach den aufsichtsrechtlichen Richtlinien der Kreditrisikodiversifizierung. Details über die Gegenparteien gegenüber denen die Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt ist, werden in der Vermögensaufstellung und -entwicklung der einzelnen Fonds dargestellt. Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft zum Jahresende lässt sich am besten mit den vorgetragenen Beträgen der Vermögenswerte darstellen, die in der Aufstellung des Nettofondsvermögen enthalten sind.

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Zum Jahresende beliefen sich die kreditrisikobehafteten Anlagen des Unternehmens auf folgende Werte:

	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Long/Short Volatility*
	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2025 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2024 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	106,641,896	94,239,640	170,576,794	147,473,665	30,511,558
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	88,955,063	71,732,781	142,627,556	121,782,311	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-
	195,596,959	165,972,421	313,204,350	269,255,976	30,511,558

13. 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.

Die Prämie für ausgeübte gekaufte Put-Optionen wird bei der Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der Fremdwährung abgezogen. Die Prämie für ausgeübte gekaufte Call-Optionen wird zu den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Fremdwährungen hinzugerechnet. Prämien, die für den Kauf von Optionen gezahlt wurden, die ohne Ausübung verfallen, werden als realisierte Verluste behandelt. Optionsprämien auf alle verkauften Optionen werden als Ertrag behandelt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Optionen werden in der Bilanz unter den Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten ausgewiesen, und die Veränderungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Anmerkungen zum Jahresbericht

14. Wechselkurse

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Euro zugrunde gelegt:

Währung	Währung	Devisenkurs	Devisenkurs
	Code	30.09.2025	30.09.2024
Australian Dollar	AUD	1.7724	1.6082
British Pound	GBP	0.8726	0.8318
Canadian Dollar	CAD	1.6345	1.5074
Czech Koruna	CZK	24.3230	25.2110
Danish Krone	DKK	7.4644	7.4545
Hong Kong Dollar	HKD	9.1410	8.6673
Hungarian Forint	HUF	389.4700	397.0700
Japanese Yen	JPY	173.4975	159.5960
New Zealand Dollar	NZD	2.0226	1.7532
Norwegian Krone	NOK	11.7224	11.7533
Polish Zloty	PLN	4.2622	4.2810
Romanian leu	RON	5.0802	4.9748
Russian Ruble	RUB	96.6355	103.2208
Singapore Dollar	SGD	1.5143	1.4302
South African Rand	ZAR	20.2659	19.2256
Swedish Krona	SEK	11.0499	11.3115
Swiss Franc	CHF	0.9346	0.9412
Turkish Lira	TRY	48.8412	38.1383
US Dollar	USD	1.1749	1.1159
Yuan Renminbi	CNY	8.3628	7.8283

15. Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Prospekt und die Broschüren wurden am 21. Mai 2025 aktualisiert, um den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) zu Fondsamen, die Begriffe aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) oder Nachhaltigkeit enthalten, Änderungen im Verwaltungsrat des Managers, Schließungen von Fonds/Anteilsklassen und interne Aktualisierungen Rechnung zu tragen. Weitere Einzelheiten finden Sie im Prospekt.

16. Wichtige Ereignisse im Laufe des Jahres

Dividends

Am 4. Dezember 2025 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler Global Equities* / Klasse B	EUR 0.37 pro anteil
Metzler Global Equities* / Klasse BN	EUR 0.66 pro anteil
Metzler Global Equities* / Klasse X	EUR 2.19 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse A	EUR 3.25 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse B	EUR 4.00 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse BN	EUR 4.25 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse X	EUR 4.90 pro anteil

Diese Dividenden waren an die am 11. Dezember 2024 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 16. Dezember 2024 ausgezahlt.

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Auflegung eines Fonds/einer Anteilsklasse

Metzler Global Equities* Klasse C, aufgelegt am 22. Mai 2025

Fondsschließung

Metzler Long/Short Volatility wurde am 19. März 2025 durch Zwangsrücknahme geschlossen.

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse F wurde am 4. November 2024 durch Zwangsrücknahme beendet.

Verkauf russischer Vermögenswerte

Am 23. Oktober 2024 wurde die Beteiligung an der Nebius Group (ehemals Yandex), einem russischen Unternehmen, für 154.087 EUR verkauft, was zu einem realisierten Verlust von 143.437 EUR führte. Nach dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine trennte sich der Gründer von Yandex von Russland, verkaufte die russischen Vermögenswerte und benannte das Unternehmen in Nebius um. Nebius ist eine niederländische Holdinggesellschaft (ISIN NL0009805522, Bloomberg NBIS US), die an der Nasdaq notiert ist.

Fondsaufösungen

Die irische Zentralbank (die "Zentralbank") hat am 27. November 2024 auf Antrag der Gesellschaft die Zulassung der folgenden Fonds widerrufen:

Metzler NEXT Portfolio - Fonds geschlossen am September 2023

Metzler Alternative Multi Strategy - Fonds geschlossen am 17. July 2023

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability - Fonds geschlossen am 26. June 2023

Änderungen des Fondsnamens

Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Global Equities Sustainability und Metzler European Dividend Sustainability haben mit Wirkung zum 21. Mai 2025 den Begriff „Sustainability“ aus ihren Namen gestrichen.

Aktualisierungen der Fondsdokumente

Der Prospekt und die Broschüren wurden am 21. Mai 2025 aktualisiert, wie in Anmerkung 15 dargelegt.

Im Geschäftsjahr gab es keine weiteren Ereignisse, die im Jahresabschluss anzugeben wären.

17. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Dividenden

Am 3. Dezember 2025 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler Global Equities* / Klasse B	EUR 0.38 pro anteil
Metzler Global Equities* / Klasse BN	EUR 0.67 pro anteil
Metzler Global Equities* / Klasse X	EUR 2.28 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse A	EUR 2.50 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse B	EUR 3.15 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse BN	EUR 3.30 pro anteil
Metzler European Dividend* / Klasse X	EUR 3.50 pro anteil

Diese Dividenden waren an die am 11. Dezember 2025 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 16. Dezember 2025 ausgezahlt.

Seit dem Geschäftsjahr gab es keine weiteren Ereignisse, die im Jahresabschluss offengelegt werden müssen.

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

18. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss 11. Dezember 2025 gebilligt.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Metzler International Investments

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Meinung

Wir haben die englische Fassung des Jahresabschlusses der Metzler International Investments plc ("die Gesellschaft") für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die zugehörigen Erläuterungen, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst. Der bei der Erstellung angewandte Rahmen für die Finanzberichterstattung ist das irische Recht und der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard FRS 102.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. September 2024 sowie der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr vermitteln;
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit FRS 102 The Financial Reporting Standard, der in Großbritannien und der Republik Irland gilt, erstellt wurden; und

I ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung), der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) erstellt worden sind (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Grundlage für die Stellungnahme

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Irland) (ISAs (Irland)) und dem geltenden Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Berichts weiter beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen, die für die Abschlussprüfung in Irland gelten, einschließlich des von der irischen Aufsichtsbehörde für das Rechnungswesen und die Wirtschaftsprüfung (IAASA) herausgegebenen Ethikstandards, und wir haben unsere sonstigen Berufsgrundsätze in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unternehmensfortführung

Zu den folgenden Angelegenheiten, über die wir Ihnen gemäß ISA 570 (Irland) "Going concern" Bericht erstatten müssen, haben wir nichts zu

- die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch die Geschäftsführung bei der
- Die Direktoren haben in den Finanzberichten keine identifizierten wesentlichen Unsicherheiten offengelegt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens aufkommen lassen könnten, die Unternehmensfortführungsprämisse für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Finanzberichte zur Veröffentlichung freigegeben werden, weiterhin anzuwenden.

Andere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich, die im Jahresbericht zusammen mit dem Jahresabschluss dargestellt werden. Die sonstigen Informationen umfassen die im Bericht des Verwaltungsrats, in den Anlageübersichten, im Portfolio und in der Aufstellung der Veränderungen bei den Anlagen sowie in den zusammenfassenden Fondsinformationen enthaltenen Informationen. Der Jahresabschluss und unser Bestätigungsvermerk dazu sind nicht Teil der sonstigen Informationen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt die sonstigen Informationen nicht ab, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch, außer wie unten ausdrücklich angegeben, irgendeine Form der Zusicherung darauf ab.

Unsere Verantwortung besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die darin enthaltenen Informationen auf der Grundlage unserer Arbeiten zur Prüfung des Jahresabschlusses wesentlich falsch dargestellt sind oder nicht mit dem Jahresabschluss oder unserem Prüfungswissen übereinstimmen. Ausschließlich auf der Grundlage dieser Arbeiten haben wir keine wesentlichen Falschaussagen in den sonstigen Informationen festgestellt.

Ausschließlich auf der Grundlage unserer Arbeit an den sonstigen Informationen berichten wir, dass

- wir keine wesentlichen Falschaussagen im Lagebericht identifiziert haben;
- nach unserer Auffassung die Informationen im Lagebericht mit dem Jahresabschluss übereinstimmen;
- nach unserer Auffassung der Lagebericht in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) erstellt wurde.

Stellungnahmen zu anderen durch den Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) vorgeschriebenen Angelegenheiten

Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.

Nach unserer Auffassung waren die Buchhaltungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um eine einfache und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, und der Jahresabschluss stimmt mit den Buchhaltungsunterlagen überein

Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben

Nach dem Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung) sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn unserer Meinung nach die in den Abschnitten 305 bis 312 des Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Transaktionen der Direktoren nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten

Entsprechende Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten der Direktoren für die Jahresabschlüsse

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Direktoren auf den Seiten 6 bis 7 ausführlicher erläutert, sind die Direktoren verantwortlich für: die Aufstellung des Jahresabschlusses, einschließlich der Überzeugung, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt; ein internes Kontrollsystem, soweit es erforderlich ist, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren; die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft, den Geschäftsbetrieb fortzuführen, sowie die Angabe von Sachverhalten, die mit der Fortführung des Geschäftsbetriebs zusammenhängen, sofern zutreffend; die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung des Geschäftsbetriebs, es sei denn, sie beabsichtigen entweder, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISAs (Irland) durchgeführte Prüfung immer eine wesentliche falsche Darstellung aufdeckt, wenn diese vorhanden ist. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine detailliertere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten findet sich auf der Website der IAASA unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Der Zweck unserer Prüfungsarbeit und wem wir unsere Verantwortung schulden

Unser Bericht richtet sich ausschließlich an die Mitglieder der Gesellschaft als Organ in Übereinstimmung mit Abschnitt 391 des Companies Act 2014 (in der geänderten Fassung). Unsere Prüfungsarbeit wurde durchgeführt, damit wir den Mitgliedern der Gesellschaft die Angelegenheiten mitteilen können, die wir ihnen in einem Prüfungsbericht mitteilen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit dies gesetzlich zulässig ist, übernehmen wir gegenüber niemandem außer der Gesellschaft und den Gesellschaftern der Gesellschaft als Gremium eine Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Bericht oder für die von uns gebildeten Meinungen.

Maria Flannery
für und im Namen von
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm

1 Harbourmaster Place
IFSC, Dublin 1
Irland

Date: 17/12/2025

Bericht der Verwahrstelle

Wir haben die Führung der Unternehmensgeschäfte der Metzler International Investments public limited company (die Gesellschaft) für das Geschäftsjahr per 30. September 2025 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft geprüft.

Dieser Bericht einschließlich der Stellungnahme wurde ausschließlich für die Aktionäre des Unternehmens als Körperschaft gemäß Teil 5 der geänderten Fassung der "European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011" ("die OGAW-Verordnungen") erstellt und dient keinem anderen Zweck. Durch die Abgabe dieser Stellungnahme übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Verantwortung und Pflichten sind in der OGAW-Erläuterung Nr. 5 der irischen Zentralbank dargelegt. Eine dieser Pflichten ist, in jeder Bilanzperiode die Führung der Unternehmensgeschäfte der Gesellschaft zu überprüfen und darüber den Anteilseignern in einem Bericht Auskunft zu geben.

Unser Bericht soll feststellen, ob nach unserer Auffassung die Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Regelungen der Gründungsurkunde und Satzung (Gesellschaftsvertrag) und gemäss der irischen OGAW-Gesetze verwaltet wurde. Es ist die zentrale Verantwortung der Gesellschaft im Einklang mit diesen Regularien zu handeln. Verstösst die Gesellschaft gegen diese Regularien, müssen wir als Verwahrstelle die Ursachen dafür feststellen und darlegen, welche Schritte wir zur Richtigstellung unternommen haben.

Grundlage der Prüfung

Die Verwahrstelle führt Ihre Prüfung so aus, wie sie es nach ihrer begründeten Auffassung für notwendig erachtet, um ihre in der OGAW- Erläuterung Nr. 4 dargestellten Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten:

- (i) die in den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen dargelegten Beschränkungen bei der Kapitalanlage und Kreditaufnahme beachtet hat; und, dass
- (ii) ansonsten die Gesellschaft im Einklang mit den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen verwaltet wurde.

Prüfungsergebnis

Unseres Erachtens wurde das Unternehmen im Laufe der Berichtsperiode in allen wesentlichen Aspekten gemäß den folgenden Bestimmungen

- (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und die Satzung, die OGAW - Vorschriften und das Gesetz über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) auferlegt sind (Verpflichtungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2019 ("OGAW-Vorschriften der Zentralbank"); und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

Für und im Namen von:

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

Datum: 11/12/2025

Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc - Ungeprüft

Angaben zur Vergütung

Nachhaltigkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken haben in der Vergütungspolitik der Universal-Investment Gruppe, die auf einer langfristigen Perspektive beruht, stets oberste Priorität. Die Universal-Vergütungspolitik, die für alle Konzernunternehmen gilt, ist Bestandteil der gesamten risikoarmen Geschäftsstrategie der Universal-Investment Gruppe.

Die Bezüge von Universal's an die Mitarbeiter bestehen aus fixen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Vergütungskomponenten. Das Grundgehaltselement bietet den Mitarbeitern eine angemessene Vergütung für ihre Arbeit, die die ihnen übertragenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten widerspiegelt und das langfristige Engagement der Mitarbeiter gegenüber Universal fördert. Dieses System schließt somit eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten aus, so dass die Möglichkeit vermieden wird, dass Mitarbeiter für das Eingehen unzumutbarer Risiken belohnt werden. Die Vergütung der Mitarbeiter ist nicht an die Leistung der einzelnen Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Angleichung der von identifizierten Mitarbeitern eingegangenen Risiken an den Interessen von Universal-Investment Ireland (UII), den verwalteten Fonds und den zugrunde liegenden Anteilhabern. Der Verwaltungsrat von Universal-Investment Ireland zielt bei der Anwendung dieser Vergütungspolitik darauf ab, relevante Interessenkonflikte zu vermeiden oder angemessen zu steuern, und ist der Ansicht, dass die Anwendung der angegebenen Vergütungspolitik dieses Ziel erreicht.

Vergütungsinformationen von Universal Investment Ireland als Verwaltungsgesellschaft

Bei der Entscheidung über eine angemessene Zuteilung der Gesamtvergütung der Universal-Investment Ireland für Metzler International Investments plc wurden Kriterien wie die Anzahl der Teilfonds der Gesellschaft, das verwaltete Vermögen und die zur Verwaltung des Tagesgeschäfts der Teilfonds erforderlichen Ressourcen berücksichtigt in die Berechnung.

Die Gesamtvergütung für Universal Investment Ireland belief sich für das Geschäftsjahr auf 3.609.277 EUR

Gesamtbetrag der Arbeitnehmerentgelte ¹ :	EUR	3,609,277
davon feste Vergütung (87%)	EUR	3,142,577
davon variable Vergütung (13%)	EUR	466,700
Feste und variable Vergütung derjenigen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds nehmen	EUR	1,080,948
Die durchschnittliche Anzahl der im Geschäftsjahr beschäftigten Mitarbeiter		28

Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung ² :	EUR	20,540,833
davon feste Vergütung	EUR	16,511,349
davon variable Vergütung	EUR	4,029,484
Vergütung direkt aus dem Fonds gezahlt	EUR	-
Anzahl der Angestellten		177
Gesamtbetrag der an bestimmte Arbeitnehmergruppen gezahlten Vergütung:	EUR	8,785,638
davon Geschäftsführer	EUR	1,116,088
davon andere Führungskräfte	EUR	1,637,151
davon andere Risikoträger	EUR	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	-
davon Mitarbeiter mit gleichem Einkommen	EUR	6,032,399

¹ Dies sind die neuesten verfügbaren Vergütungszahlen für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr.

² Die Anlageverwalter verfügen auch über eine angemessene Vergütungspolitik zum 30. September 2025.

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen

Artikel 8 Publikumsfonds

Die folgenden Fonds sind als Produkt zur Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung eingestuft.

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

Berücksichtigung von Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen ("PAI") auf Fondsebene

Der Fondsmanager berücksichtigt keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Da die Anlageverwaltungsfunktion des Fonds an den Anlageverwalter delegiert wurde, der die Anlageentscheidungen im Namen des Fonds trifft, verlässt sich die Verwaltungsgesellschaft auf die Anlagepolitik und -prozesse des delegierten Anlageverwalters. Auch wenn die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI") auf der Ebene des Managers nicht verbindlich ist, ist die Berücksichtigung von PAI auf der Ebene des Fonds verbindlich.

Verweis auf die Anhänge zu Artikel 8

Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und zur Berücksichtigung von PAI finden Sie in den Anhängen in Anlage 1 ab Seite 114. "Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte".

Informationen zur Klassifizierung und Taxonomie

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Artikel 6 Fonds

Die folgenden Fonds sind weder als Produkt mit ökologischen oder sozialen Merkmalen im Sinne der Offenlegungsverordnung (Artikel 8) noch als Produkt mit dem Ziel der nachhaltigen Geldanlage (Artikel 9) eingestuft.

Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Wertsicherungsfonds 98
Metzler Long / Short Volatility - Fonds geschlossen am 19. März 2025.

Die Investitionen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

* Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 haben die Fonds das Wort "Sustainability" aus ihren Namen gestrichen.

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 and Administrator	Universal-Investment Ireland Fund Management Limited (trading as Universal Investment Ireland) Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 D01 YE64 Irland
Anlageverwalter	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland
Vertreiber	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
Gesellschaftssekretär	Robert Burke Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 X576 Irland
Rechtsberater	McCann FitzGerald Solicitors Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 X576 Irland
Register- und Transferstelle	CACEIS Ireland Limited First Floor The Bloodstone Building Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 KF24 Irland

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
IFSC
Dublin 1
D01 F6F5
Irland

ANNEX

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of

environmentally sustainable economic activities.

That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities.

Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Metzler European Smaller Companies

Legal entity identifier: (LEI-Code): 635400B1NUUD3HF4XE74

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ ☐ ☒ No

- ☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 47.83% of sustainable investments -
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy -q8 ana
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of the Disclosure Regulation. Due to the range of investments in which the Fund could invest, the environmental and social characteristics promoted by the Fund addressed a range of environmental, social, and corporate governance (“ESG”) issues, as follows:

- **Environmental**
 - Climate change mitigation
 - Avoidance of detrimental impacts on ecosystems and loss of biodiversity
 - Use of climate-friendly technologies
- **Social**
 - General human rights
 - Prohibition of child and forced labour
 - Health and safety in the workplace
- **Corporate Governance**
 - Structure and quality of the supervisory board
 - Principles of anti-corruption in accordance with the UN Global Compact.

The Fund’s assets were invested in securities of issuers that met defined minimum standards in terms of the environmental and social characteristics set out above. Each issuer of equities and/or corporate bonds underwent a sustainability analysis undertaken by the Investment Manager prior to acquisition. The ESG performance of an issuer was systematically evaluated on the basis of various environmental and social criteria, as well as information by which corporate governance practices could be assessed.

The Fund had not designated a reference benchmark to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics.

The Fund promoted these environmental and social characteristics through the Investment Manager’s consideration of ESG criteria using the following approaches: (i) exclusions, (ii) ESG integration, and (iii) engagement.

The Fund did not have a sustainable investment objective within the meaning of the Disclosure Regulation. However, it had a minimum proportion of 30% of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that qualified as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies followed good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system established in Regulation (EU) 2020/852, setting out a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not establish a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective may be aligned with the Taxonomy or not.

● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators were used to measure the achievement of objectives:

1. ESG Rating: AA

Using a rules-based methodology, MSCI ESG Research (an independent provider of ESG data, reports and ratings based on published methodologies) assesses the extent to which a company is exposed to ESG risks and opportunities. The rating is based on a seven-point scale and ranges from a leading (AAA, AA), to an above average (A, BBB, BB), to a lagging (B, CCC) assessment.

2. CO₂-Footprint: 146 t/1 million EUR revenue

Indicates how many tonnes of CO₂ are produced on average per EUR 1 million in revenue by the companies included in the Fund's portfolio. Scope 1 emissions caused directly by the companies themselves are considered, as are Scope 2 emissions caused by the use of indirect, purchased energy. CO₂ emissions include the six greenhouse gases of the Kyoto Protocol, which are converted into a CO₂ equivalent.

3. Number of business dialogues conducted and success achieved: 1/0

The Investment Manager addresses business-relevant sustainability challenges in its discussions with businesses and reports on the number of business dialogues conducted and the successes achieved.

4. Number of violations of the exclusion criteria: 0

Exclusion criteria are applied in respect of the Fund as outlined at (i) above. Compliance with the exclusion criteria is continuously monitored and reported by the Investment Manager at regular intervals.

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability indicator	01/10/2024 - 30/09/2025	01/10/2023 - 30/09/2024	01/10/2022 - 30/09/2023
1	AA	AA	AA
2	146	117	104
3	1/0	3/18	9/1
4	0	0	0

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The Fund had a proportion of 47.83% of sustainable investments composed of investments with an environmental objective in economic activities that were classified as sustainable within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation. Whilst the Fund might have made sustainable investments with a social objective, the Fund did not have a minimum proportion for such investments.

Sustainable investments within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Environmentally Sustainable Investments in Accordance with the EU Taxonomy Regulation

The Fund might have made investments in economic activities that were classified as environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy Regulation, but it did not define a minimum allocation for such investments. Where such investments were made, they were disclosed based on a proportionate share in the annual report of the Fund. This share was calculated as the ratio of the market value of the environmentally sustainable investments to the market value of all investments held by the Fund.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

The Fund ensured that in the selection of sustainable investments, none of the environmental and social objectives listed in Article 2(17) of the Disclosure Regulation or of the environmental objectives included in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 were significantly harmed. Significant harm existed in particular in the case of severe impacts on the adverse sustainability indicators or the breach of the minimum level of protection set out in Article 18 of Regulation (EU) 2020/852. In addition, the Fund invested in securities of such issuers or companies that in their business activities observed the governance aspects referred to in Article 2(17) of the Disclosure Regulation. This was ensured and documented by the exclusions defined in the internationally recognised standards.

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

In selecting sustainable investments for the Fund, the indicators of adverse impact on sustainability factors were used to determine significant harm. Criteria for a severe impact were defined for 33 environmental and social indicators. Investments that did not meet the Investment Manager's defined ambition levels for each of these indicators could not be classified as sustainable investments. In the absence of relevant or sufficient data, classification of an investment as a sustainable investment was not possible.

Investments that violated these requirements were classified as non-sustainable. The threshold values were determined based on various factors and could change over time. A review of the thresholds was carried out at least once per year.

----- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Investments were monitored for alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The principles were based on international standards in the areas of human rights, labour rights, the environment, and corruption. If a company was found to be at fault or to have breached these standards, the company was excluded from investment by the Fund. In the case of investments already held by the Fund, the relevant investment was sold. Compliance was ensured by excluding issuers that violated any of the ten principles of the United Nations Global Compact or had a poor ESG rating of "CCC" according to MSCI ESG Research.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following PAI were considered:

Environmental Adverse Impact Indicators

- Greenhouse gas (“GHG”) emissions
- Carbon footprint
- GHG intensity of investee companies
- Exposure to companies active in the fossil fuel sector
- Share of non-renewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas
- Emissions to water
- Hazardous waste ratio
- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives
- Investments in companies producing chemicals
- Non-recycled waste ratio
- Natural species and protected areas
- Deforestation

Social Adverse Impact Indicators

- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Unadjusted gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)
- Investments in companies without workplace accident prevention policies
- Rate of workplace accidents
- Insufficient whistleblower protection
- Incidents of discrimination
- Excessive CEO pay ratio
- Lack of human rights policy
- Lack of due diligence
- Lack of processes and measures for preventing trafficking in human beings
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of forced or compulsory labour
- Number of identified cases of severe human rights issues and incidents
- Lack of anti-corruption and anti-bribery policies
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of child labour
- Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anticorruption and anti-bribery
- Number of convictions and the number of fines for violations of anti-corruption and anti-bribery laws

The principal adverse impact indicators are taken into account by exclusion criteria.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:
01/10/2024 – 30/09/2025

Largest Investments	Sector	% Assets*	Country
Kasse	Cash	3,16	
ELIS S.A.	Industrials	2,19	France
IG GROUP HLDGS PLC	Financials	2,02	United Kingdom
BUZZI	Materials	1,80	Italy
ASR NEDERLAND N.V.	Financials	1,78	Netherlands
SUBSEA 7 S.A.	Energy	1,72	United Kingdom
VALLOUREC	Energy	1,71	France
NEXANS INH.	Industrials	1,69	France
ROYAL UNIBREW NAM.	Consumer Staples	1,68	Denmark
WIENERBERGER	Materials	1,61	Austria
REPLY S.P.A.	Information Technology	1,58	Italy
GAZTRANSP.TECHNIG	Energy	1,52	France
IVECO GROUP N.V.	Industrials	1,51	Italy
INCHCAPE PLC	Consumer Discretionary	1,49	United Kingdom
THULE GROUP AB (PUBL)	Consumer Discretionary	1,49	Sweden

*Average % asset



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

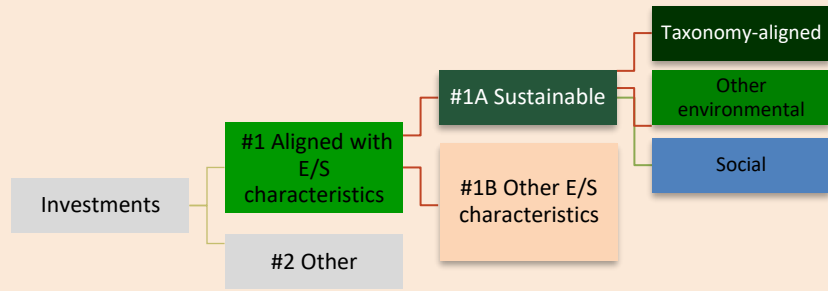
What was the asset allocation?

47.83 % of the Fund was invested in sustainability-related investments at the end of the fiscal year on 30 September 2025.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Consumer Staples (4.52%), Energy (6.43%), Financials (18.51%), Health Care (11.54%), Real Estate (3.44%), Industrials (24.27%), Information Technology (8.28%), Cash (3.16%), Communication Services (3.78%), Consumer Discretionary (9.50%), Materials (5.69%), Utilities (0.88%).

The share of investment in sectors and subsectors of the economy that generate income from the exploration, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trading of fossil fuels amounted to 4.39%.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

No sustainable investments with an environmental objective in line with the EU Taxonomy were made.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy ¹?

☐

Yes:

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒

No

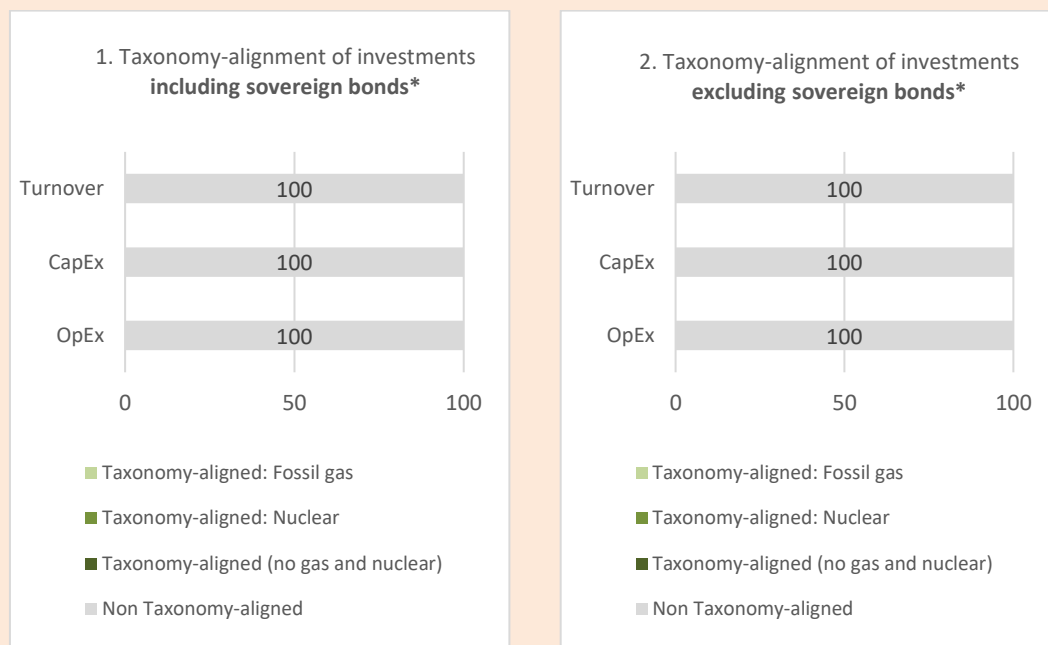


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

0 %.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

0 %. Compared to the previous reporting period, the share of investments aligned with the EU Taxonomy remained unchanged.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Since these included both environmental and social objectives, it was not possible or meaningful to differentiate the shares for environmental and social investments separately. The total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 47.83% during the reporting period.



What was the share of socially sustainable investments?

As previously explained, since a separation in the assessment of sustainable investments was not possible or meaningful, the total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 47.83% during the reporting period.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The other investments include hedging instruments and cash instruments.

For other investments that do not fall under the Fund's sustainability strategy, it is ensured that these are not used contrary to the overall sustainability strategy. Insofar as derivatives may be acquired, it is ensured that the underlying references of the derivatives are compliant with the sustainability strategy. If the derivative references an index, it is ensured that the index has sustainability characteristics. Due to the financial instruments available on the market, there may be deviations in the sustainability

characteristics of the underlying reference index from the Fund characteristics. Any derivatives whose underlying references could be classified as not being aligned to the sustainability strategy, as well as currency holdings that do not match the Fund currency or that are not denominated in EUR, USD, GBP, CHF or JPY, may not be included as a significant component in the Fund. The use of derivatives to offset negative market fluctuations is not included. In addition, investments may be specifically excluded from the sustainability strategy that are not subject to an explicit review of minimum environmental and/or social safeguards.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In the investment strategy, the exclusion criteria, ESG integration, and engagement were taken into account on a binding basis.

(i) Exclusions

Investments in securities were excluded if they:

- according to the assessment results of MSCI ESG Research LLC, violate the principles of the United Nations Global Compact (UNGC) or the Guidelines for Multinational Enterprises of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD);
- originate from issuers that insufficiently consider relevant ESG risks and aspects of good corporate governance. All issuers with an ESG rating of “CCC” according to MSCI ESG Research are excluded. For issuers without an ESG rating by MSCI ESG Research LLC, the assessment of ESG risks and corporate governance aspects is conducted by the Investment Manager;
- originate from issuers that engage in the following controversial business areas to an extent beyond the specified threshold:
 - (a) companies involved in any activities related to controversial weapons;
 - (b) companies involved in the cultivation and production of tobacco;
 - (c) deriving 5% or more of their revenue from the exploration, mining, extraction, distribution, or refining of hard coal and lignite;
 - (d) deriving 5% or more of their revenue from power generation based on thermal coal;
 - (e) deriving 5% or more of their revenue from uranium mining;
 - (f) deriving 5% or more of their revenue from the operation of nuclear power plants, also excluded are companies that generate 5% or more of their revenue from the manufacture of essential components for nuclear power plants;
 - (g) deriving 5% or more of their revenue from the extraction of crude oil and natural gas using non-conventional methods (e.g., fracking, oil sands);
 - (h) companies that generate 100 million megawatt hours or more of electricity annually through the combustion of coal;
 - (i) deriving 5% or more of their revenue from the production of conventional weapons systems or components directly related to weapon functionality (e.g. weapons, ammunition, combat vehicles, targeting systems).

Supporting equipment that does not perform any active, controlling or targeting function in the use of weapons (e.g. administrative software, general-purpose communications systems, passive protective equipment) is permissible.

- originate from sovereign issuers that:
 - (a) do not grant a specific group of people or the general population free access to political rights and civil liberties;
 - (b) are considered to have a very low peace status;
 - (c) are highly associated with incidents of money laundering

Furthermore, investments are only permitted in investment funds:

- (a) that are classified in accordance with Article 8(1) or Article 9(1) to (3) of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR); and
- (b) that comply with the above mentioned exclusion criteria for investments in securities

A violation of the exclusion criteria occurred immediately upon the acquisition of an impermissible security or investment unit. In such cases, the investment had to be divested within ten business days. Compliance with the exclusion criteria was ensured by the Investment Manager based on information from MSCI ESG Research LLC and with the support of exclusion lists.

(ii) ESG Integration

The aim of ESG integration was to improve the risk/return profile of the Fund by integrating sustainability aspects into the traditional investment analysis process. The assessment of an issuer's sustainability was carried out by the Investment Manager using published information from the issuers. All issuers of equities and/or corporate bonds were subject to sustainability analysis before their securities were purchased.

In ESG integration, environmental, social, and corporate governance criteria were considered by the Investment Manager when making investment decisions. In this context, the investment universe only included investments that did not fall under the above exclusion criteria.

Key figures on climate and other environmental concerns, negative impacts in the areas of social and employee matters, human rights, and anti-corruption were all considered. The analysis covered the following areas:

- (a) involvement in controversial business practices;
- (b) management of sustainability risks;
- (c) transformation strategies to support a sustainable transition to a low-carbon economy;
- (d) contribution to key future-oriented themes, including transformative technologies, energy efficiency, innovative approaches in healthcare, and socially and environmentally sustainable lifestyles.

In addition, the Investment Manager could also rely on the sustainability assessment of external providers to evaluate the above criteria. External data providers collected information from companies or issuers on how they dealt with the above-mentioned sustainability issues, generally assessed this information, and made it available to the

Investment Manager. With regard to a violation of the ten principles of the UN Global Compact, the Investment Manager generally referred to the information in the sustainability assessments of external data providers.

(iii) Engagement

Engagement involved discussions regarding business-relevant ESG challenges related to the underlying companies. The Investment Manager entered into a dialogue with the businesses in which it invested and addressed relevant ESG parameters. In doing so, it also sought to exert its influence to ensure that continuous improvements could be achieved by the companies on the relevant ESG parameters. The Investment Manager engaged with underlying companies via dialogue and voting rights. The Investment Manager had also mandated Columbia Threadneedle Investments to engage with underlying companies via dialogue and voting rights.

If information was available at the underlying asset level, various calculation methods were applied to summarise this at the Fund level.

ESG investment process

In the investment process for identifying sustainable investments, the Investment Manager used a positive list to select companies that had developed a robust strategy with respect to the key indicators mentioned above and that demonstrated a strong track record in achieving environmental and/or social objectives. This positive list was based on information from MSCI ESG Research, which was used to assess each of the defined key indicators. For the 17 SDGs, revenues from products and services that were aligned with these goals were taken into account.

For securities that could not be evaluated by MSCI ESG Research LLC due to insufficient data, the Investment Manager was entitled to conduct its own assessment. As part of this assessment, the Investment Manager analysed whether the respective issuers met the Fund's defined requirements in the following areas: (1) compliance with exclusion criteria, (2) consideration of ESG risks and opportunities based on the defined ESG integration criteria for the Fund, and, where applicable, (3) fulfilment of the requirements for sustainable investments.

In conducting this assessment, the Investment Manager drew on available external information, internal analyses, and well-founded estimates to ensure a sound and reliable evaluation. The results of these assessments were systematically documented and reviewed by the Investment Manager at least once a year to ensure consistency with applicable criteria and to make adjustments where necessary.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
Not applicable

ANNEX

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of

environmentally sustainable economic activities.

That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities.

Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Metzler European Growth

Legal entity identifier: (LEI-Code):
635400FPXIOZMDIQ3O28

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ **Yes**

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
 - ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ ☐ ☒ **No**

- ☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 55.72% of sustainable investments -
 - ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy -q8 ana
 - ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of the Disclosure Regulation. Due to the range of investments in which the Fund could invest, the environmental and social characteristics promoted by the Fund addressed a range of environmental, social, and corporate governance (“ESG”) issues, as follows:

- **Environmental**
 - Climate change mitigation
 - Avoidance of detrimental impacts on ecosystems and loss of biodiversity
 - Use of climate-friendly technologies
- **Social**
 - General human rights
 - Prohibition of child and forced labour
 - Health and safety in the workplace
- **Corporate Governance**
 - Structure and quality of the supervisory board
 - Principles of anti-corruption in accordance with the UN Global Compact.

The Fund’s assets were invested in securities of issuers that met defined minimum standards in terms of the environmental and social characteristics set out above. Each issuer of equities and/or corporate bonds underwent a sustainability analysis undertaken by the Investment Manager prior to acquisition. The ESG performance of an issuer was systematically evaluated on the basis of various environmental and social criteria, as well as information by which corporate governance practices could be assessed.

The Fund had not designated a reference benchmark to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics.

The Fund promoted these environmental and social characteristics through the Investment Manager’s consideration of ESG criteria using the following approaches: (i) exclusions, (ii) ESG integration, and (iii) engagement.

The Fund did not have a sustainable investment objective within the meaning of the Disclosure Regulation. However, it had a minimum proportion of 30% of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that qualified as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies followed good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system established in Regulation (EU) 2020/852, setting out a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not establish a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective may be aligned with the Taxonomy or not.

● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators were used to measure the achievement of objectives:

1. **ESG Rating: AA**

Using a rules-based methodology, MSCI ESG Research (an independent provider of ESG data, reports and ratings based on published methodologies) assesses the extent to which a company is exposed to ESG risks and opportunities. The rating is based on a seven-point scale and ranges from a leading (AAA, AA), to an above average (A, BBB, BB), to a lagging (B, CCC) assessment.

2. **CO₂-Footprint: 102 t/1 million EUR revenue**

Indicates how many tonnes of CO₂ are produced on average per EUR 1 million in revenue by the companies included in the Fund's portfolio. Scope 1 emissions caused directly by the companies themselves are considered, as are Scope 2 emissions caused by the use of indirect, purchased energy. CO₂ emissions include the six greenhouse gases of the Kyoto Protocol, which are converted into a CO₂ equivalent.

3. **Number of business dialogues conducted and success achieved: 14/0**

The Investment Manager addresses business-relevant sustainability challenges in its discussions with businesses and reports on the number of business dialogues conducted and the successes achieved.

4. **Number of violations of the exclusion criteria: 0**

Exclusion criteria are applied in respect of the Fund as outlined at (i) above. Compliance with the exclusion criteria is continuously monitored and reported by the Investment Manager at regular intervals.

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability indicator	01/10/2024 - 30/09/2025	01/10/2023 - 30/09/2024	01/10/2022 - 30/09/2023
1	AA	AA	AA
2	146	84	76
3	14/0	24/2	24/8
4	0	0	0

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The Fund had a proportion of 55.72 % of sustainable investments composed of investments with an environmental objective in economic activities that were classified as sustainable within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation. Whilst the Fund might have made sustainable investments with a social objective, the Fund did not have a minimum proportion for such investments.

Sustainable investments within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Environmentally Sustainable Investments in Accordance with the EU Taxonomy Regulation

The Fund might have made investments in economic activities that were classified as environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy Regulation, but it did not define a minimum allocation for such investments. Where such investments were made, they were disclosed based on a proportionate share in the annual report of the Fund. This share was calculated as the ratio of the market value of the environmentally sustainable investments to the market value of all investments held by the Fund.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

The Fund ensured that in the selection of sustainable investments, none of the environmental and social objectives listed in Article 2(17) of the Disclosure Regulation or of the environmental objectives included in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 were significantly harmed. Significant harm existed in particular in the case of severe impacts on the adverse sustainability indicators or the breach of the minimum level of protection set out in Article 18 of Regulation (EU) 2020/852. In addition, the Fund invested in securities of such issuers or companies that in their business activities observed the governance aspects referred to in Article 2(17) of the Disclosure Regulation. This was ensured and documented by the exclusions defined in the internationally recognised standards.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

In selecting sustainable investments for the Fund, the indicators of adverse impact on sustainability factors were used to determine significant harm. Criteria for a severe impact were defined for 33 environmental and social indicators. Investments that did not meet the Investment Manager's defined ambition levels for each of these indicators could not be classified as sustainable investments. In the absence of relevant or sufficient data, classification of an investment as a sustainable investment was not possible.

Investments that violated these requirements were classified as non-sustainable. The threshold values were determined based on various factors and could change over time. A review of the thresholds was carried out at least once per year.

----- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Investments were monitored for alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The principles were based on international standards in the areas of human rights, labour rights, the environment, and corruption. If a company was found to be at fault or to have breached these standards, the company was excluded from investment by the Fund. In the case of investments already held by the Fund, the relevant investment was sold. Compliance was ensured by excluding issuers that violated any of the ten principles of the United Nations Global Compact or had a poor ESG rating of "CCC" according to MSCI ESG Research.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following PAI were considered:

Environmental Adverse Impact Indicators

- Greenhouse gas ("GHG") emissions
- Carbon footprint

- GHG intensity of investee companies
- Exposure to companies active in the fossil fuel sector
- Share of non-renewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas
- Emissions to water
- Hazardous waste ratio
- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives
- Investments in companies producing chemicals
- Non-recycled waste ratio
- Natural species and protected areas
- Deforestation

Social Adverse Impact Indicators

- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Unadjusted gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)
- Investments in companies without workplace accident prevention policies
- Rate of workplace accidents
- Insufficient whistleblower protection
- Incidents of discrimination
- Excessive CEO pay ratio
- Lack of human rights policy
- Lack of due diligence
- Lack of processes and measures for preventing trafficking in human beings
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of forced or compulsory labour
- Number of identified cases of severe human rights issues and incidents
- Lack of anti-corruption and anti-bribery policies
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of child labour
- Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anticorruption and anti-bribery
- Number of convictions and the number of fines for violations of anti-corruption and anti-bribery laws

The principal adverse impact indicators are taken into account by exclusion criteria.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/10/2024 – 30/09/2025

Largest Investments	Sector	% Assets*	Country
ASML HOLDING	Information Technology	6,30	Netherlands
ASTRAZENECA PLC	Health Care	5,68	United Kingdom
SAP SE O.N.	Information Technology	5,37	Germany
NOVO-NORDISK AS B	Health Care	4,96	Denmark
SCHNEIDER ELEC. INH.	Industrials	4,10	France
RELX PLC	Industrials	3,52	United Kingdom
ESSILORLUXO. INH.	Health Care	3,44	France
AIR LIQUIDE INH.	Materials	2,99	France
FERRARI N.V.	Consumer Discretionary	2,82	Italy
EXPERIAN	Industrials	2,48	Ireland
LONDON STOCK EXCHANGE	Financials	2,40	United Kingdom
LONZA GROUP AG NA	Health Care	2,34	Switzerland
LINDE PLC	Materials	2,26	United States
SPOTIFY TECH. S.A.	Communication Services	2,25	Sweden
HERMES	Consumer Discretionary	2,15	France
INTERNATIONAL O.N.			

*Average % asset



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

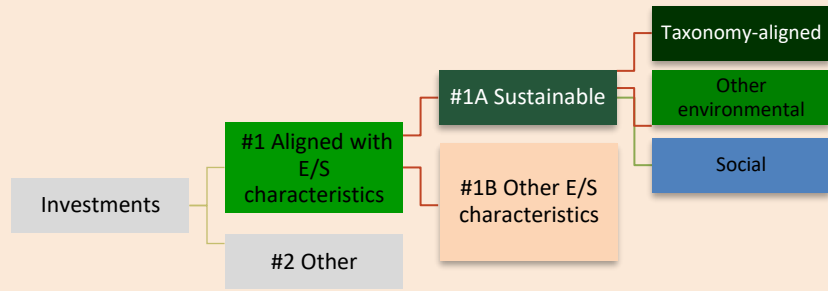
What was the asset allocation?

55.72 % of the Fund was invested in sustainability-related investments at the end of the fiscal year on 30 September 2025.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Consumer Staples (2.58%), Financials (10.34%), Health Care (19.23%), Industrials (27.53%), Information Technology (16.63%), Cash (0.66%), Communication Services (2.88%), Consumer Discretionary (12.74%), Materials (7.24%), Utilities (0.16%).

The share of investment in sectors and subsectors of the economy that generate income from the exploration, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trading of fossil fuels amounted to 1.01%.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?



No sustainable investments with an environmental objective in line with the EU Taxonomy were made.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy ¹?

☐

Yes:

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒

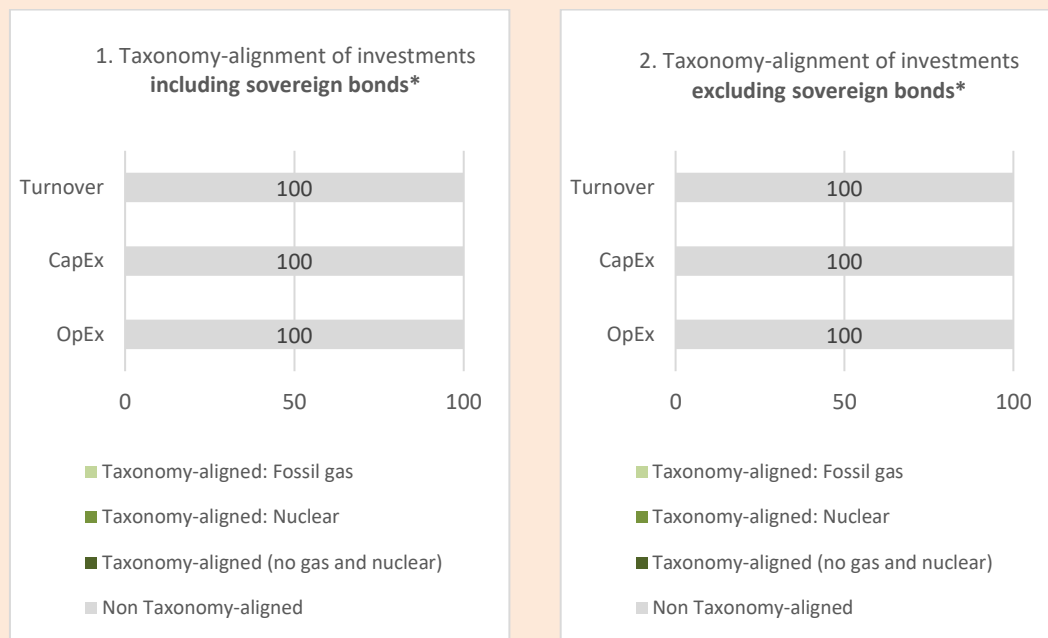
No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



** For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

0 %.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

0 %. Compared to the previous reporting period, the share of investments aligned with the EU Taxonomy remained unchanged.

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Since these included both environmental and social objectives, it was not possible or meaningful to differentiate the shares for environmental and social investments separately. The total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 55.72% during the reporting period.



What was the share of socially sustainable investments?

As previously explained, since a separation in the assessment of sustainable investments was not possible or meaningful, the total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 55.72% during the reporting period.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The other investments include hedging instruments and cash instruments.

For other investments that do not fall under the Fund's sustainability strategy, it is ensured that these are not used contrary to the overall sustainability strategy. Insofar as derivatives may be acquired, it is ensured that the underlying references of the derivatives are compliant with the sustainability strategy. If the derivative references an index, it is ensured that the index has sustainability characteristics. Due to the financial instruments available on the market, there may be deviations in the sustainability characteristics of the underlying reference index from the Fund characteristics. Any

derivatives whose underlying references could be classified as not being aligned to the sustainability strategy, as well as currency holdings that do not match the Fund currency or that are not denominated in EUR, USD, GBP, CHF or JPY, may not be included as a significant component in the Fund. The use of derivatives to offset negative market fluctuations is not included. In addition, investments may be specifically excluded from the sustainability strategy that are not subject to an explicit review of minimum environmental and/or social safeguards.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In the investment strategy, the exclusion criteria, ESG integration, and engagement were taken into account on a binding basis.

(i) Exclusions

Investments in securities were excluded if they:

- according to the assessment results of MSCI ESG Research LLC, violate the principles of the United Nations Global Compact (UNGC) or the Guidelines for Multinational Enterprises of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD);
- originate from issuers that insufficiently consider relevant ESG risks and aspects of good corporate governance. All issuers with an ESG rating of “CCC” according to MSCI ESG Research are excluded. For issuers without an ESG rating by MSCI ESG Research LLC, the assessment of ESG risks and corporate governance aspects is conducted by the Investment Manager;
- originate from issuers that engage in the following controversial business areas to an extent beyond the specified threshold:
 - (a) companies involved in any activities related to controversial weapons;
 - (b) companies involved in the cultivation and production of tobacco;
 - (c) deriving 5% or more of their revenue from the exploration, mining, extraction, distribution, or refining of hard coal and lignite;
 - (d) deriving 25% or more of their revenue from power generation based on thermal coal;
 - (e) deriving 5% or more of their revenue from the extraction of crude oil and natural gas using non-conventional methods (e.g., fracking, oil sands);
 - (f) companies that generate 100 million megawatt hours or more of electricity annually through the combustion of coal;
- originate from sovereign issuers that:
 - (a) do not grant a specific group of people or the general population free access to political rights and civil liberties;
 - (b) are considered to have a very low peace status;
 - (c) are highly associated with incidents of money laundering

Furthermore, investments are only permitted in investment funds:

- (a) that are classified in accordance with Article 8(1) or Article 9(1) to (3) of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR); and
- (b) that comply with the above mentioned exclusion criteria for investments in securities

A violation of the exclusion criteria occurred immediately upon the acquisition of an impermissible security or investment unit. In such cases, the investment had to be divested within ten business days. Compliance with the exclusion criteria was ensured by the Investment Manager based on information from MSCI ESG Research LLC and with the support of exclusion lists.

(ii) ESG Integration

The aim of ESG integration was to improve the risk/return profile of the Fund by integrating sustainability aspects into the traditional investment analysis process. The assessment of an issuer's sustainability was carried out by the Investment Manager using published information from the issuers. All issuers of equities and/or corporate bonds were subject to sustainability analysis before their securities were purchased.

In ESG integration, environmental, social, and corporate governance criteria were considered by the Investment Manager when making investment decisions. In this context, the investment universe only included investments that did not fall under the above exclusion criteria.

Key figures on climate and other environmental concerns, negative impacts in the areas of social and employee matters, human rights, and anti-corruption were all considered. The analysis covered the following areas:

- (a) involvement in controversial business practices;
- (b) management of sustainability risks;
- (c) transformation strategies to support a sustainable transition to a low-carbon economy;
- (d) contribution to key future-oriented themes, including transformative technologies, energy efficiency, innovative approaches in healthcare, and socially and environmentally sustainable lifestyles.

In addition, the Investment Manager could also rely on the sustainability assessment of external providers to evaluate the above criteria. External data providers collected information from companies or issuers on how they dealt with the above-mentioned sustainability issues, generally assessed this information, and made it available to the Investment Manager. With regard to a violation of the ten principles of the UN Global Compact, the Investment Manager generally referred to the information in the sustainability assessments of external data providers.

(iii) Engagement

Engagement involved discussions regarding business-relevant ESG challenges related to the underlying companies. The Investment Manager entered into a dialogue with the businesses in which it invested and addressed relevant ESG parameters. In doing so, it also sought to exert its influence to ensure that continuous improvements could be achieved by the companies on the relevant ESG parameters. The Investment Manager engaged with underlying companies via dialogue and voting rights. The Investment

Manager had also mandated Columbia Threadneedle Investments to engage with underlying companies via dialogue and voting rights.

If information was available at the underlying asset level, various calculation methods were applied to summarise this at the Fund level.

ESG investment process

In the investment process for identifying sustainable investments, the Investment Manager used a positive list to select companies that had developed a robust strategy with respect to the key indicators mentioned above and that demonstrated a strong track record in achieving environmental and/or social objectives. This positive list was based on information from MSCI ESG Research, which was used to assess each of the defined key indicators. For the 17 SDGs, revenues from products and services that were aligned with these goals were taken into account.

For securities that could not be evaluated by MSCI ESG Research LLC due to insufficient data, the Investment Manager was entitled to conduct its own assessment. As part of this assessment, the Investment Manager analysed whether the respective issuers met the Fund's defined requirements in the following areas: (1) compliance with exclusion criteria, (2) consideration of ESG risks and opportunities based on the defined ESG integration criteria for the Fund, and, where applicable, (3) fulfilment of the requirements for sustainable investments.

In conducting this assessment, the Investment Manager drew on available external information, internal analyses, and well-founded estimates to ensure a sound and reliable evaluation. The results of these assessments were systematically documented and reviewed by the Investment Manager at least once a year to ensure consistency with applicable criteria and to make adjustments where necessary.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
Not applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

ANNEX

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of

environmentally sustainable economic activities.

That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities.

Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Metzler Global Equities

Legal entity identifier: (LEI-Code):
635400RJCCIP26NMJ76

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ **Yes**

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
 - ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ ☐ ☒ **No**

- ☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 59.92% of sustainable investments -
 - ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy -q8 ana
 - ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of the Disclosure Regulation. Due to the range of investments in which the Fund could invest, the environmental and social characteristics promoted by the Fund addressed a range of environmental, social, and corporate governance (“ESG”) issues, as follows:

- **Environmental**
 - Climate change mitigation
 - Avoidance of detrimental impacts on ecosystems and loss of biodiversity
 - Use of climate-friendly technologies
- **Social**
 - General human rights
 - Prohibition of child and forced labour
 - Health and safety in the workplace
- **Corporate Governance**
 - Structure and quality of the supervisory board
 - Principles of anti-corruption in accordance with the UN Global Compact.

The Fund’s assets were invested in securities of issuers that met defined minimum standards in terms of the environmental and social characteristics set out above. Each issuer of equities and/or corporate bonds underwent a sustainability analysis undertaken by the Investment Manager prior to acquisition. The ESG performance of an issuer was systematically evaluated on the basis of various environmental and social criteria, as well as information by which corporate governance practices could be assessed.

The Fund had not designated a reference benchmark to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics.

The Fund promoted these environmental and social characteristics through the Investment Manager’s consideration of ESG criteria using the following approaches: (i) exclusions, (ii) ESG integration, and (iii) engagement.

The Fund did not have a sustainable investment objective within the meaning of the Disclosure Regulation. However, it had a minimum proportion of 30% of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that qualified as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies followed good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system established in Regulation (EU) 2020/852, setting out a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not establish a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective may be aligned with the Taxonomy or not.

● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators were used to measure the achievement of objectives:

1. **ESG Rating: A**

Using a rules-based methodology, MSCI ESG Research (an independent provider of ESG data, reports and ratings based on published methodologies) assesses the extent to which a company is exposed to ESG risks and opportunities. The rating is based on a seven-point scale and ranges from a leading (AAA, AA), to an above average (A, BBB, BB), to a lagging (B, CCC) assessment.

2. **CO₂-Footprint: 58 t/1 million EUR revenue**

Indicates how many tonnes of CO₂ are produced on average per EUR 1 million in revenue by the companies included in the Fund's portfolio. Scope 1 emissions caused directly by the companies themselves are considered, as are Scope 2 emissions caused by the use of indirect, purchased energy. CO₂ emissions include the six greenhouse gases of the Kyoto Protocol, which are converted into a CO₂ equivalent.

3. **Number of business dialogues conducted and success achieved: 9/2**

The Investment Manager addresses business-relevant sustainability challenges in its discussions with businesses and reports on the number of business dialogues conducted and the successes achieved.

4. **Number of violations of the exclusion criteria: 0**

Exclusion criteria are applied in respect of the Fund as outlined at (i) above. Compliance with the exclusion criteria is continuously monitored and reported by the Investment Manager at regular intervals.

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability indicator	01/10/2024 - 30/09/2025	01/10/2023 - 30/09/2024	01/10/2022 - 30/09/2023
1	A	AA	AA
2	58	72	91
3	9/2	25/6	32/9
4	0	0	0

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The Fund had a proportion of 59.92 % of sustainable investments composed of investments with an environmental objective in economic activities that were classified as sustainable within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation. Whilst the Fund might have made sustainable investments with a social objective, the Fund did not have a minimum proportion for such investments.

Sustainable investments within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Environmentally Sustainable Investments in Accordance with the EU Taxonomy Regulation

The Fund might have made investments in economic activities that were classified as environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy Regulation, but it did not define a minimum allocation for such investments. Where such investments were made, they were disclosed based on a proportionate share in the annual report of the Fund. This share was calculated as the ratio of the market value of the environmentally sustainable investments to the market value of all investments held by the Fund.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

The Fund ensured that in the selection of sustainable investments, none of the environmental and social objectives listed in Article 2(17) of the Disclosure Regulation or of the environmental objectives included in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 were significantly harmed. Significant harm existed in particular in the case of severe impacts on the adverse sustainability indicators or the breach of the minimum level of protection set out in Article 18 of Regulation (EU) 2020/852. In addition, the Fund invested in securities of such issuers or companies that in their business activities observed the governance aspects referred to in Article 2(17) of the Disclosure Regulation. This was ensured and documented by the exclusions defined in the internationally recognised standards.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

In selecting sustainable investments for the Fund, the indicators of adverse impact on sustainability factors were used to determine significant harm. Criteria for a severe impact were defined for 33 environmental and social indicators. Investments that did not meet the Investment Manager's defined ambition levels for each of these indicators could not be classified as sustainable investments. In the absence of relevant or sufficient data, classification of an investment as a sustainable investment was not possible.

Investments that violated these requirements were classified as non-sustainable. The threshold values were determined based on various factors and could change over time. A review of the thresholds was carried out at least once per year.

----- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Investments were monitored for alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The principles were based on international standards in the areas of human rights, labour rights, the environment, and corruption. If a company was found to be at fault or to have breached these standards, the company was excluded from investment by the Fund. In the case of investments already held by the Fund, the relevant investment was sold. Compliance was ensured by excluding issuers that violated any of the ten principles of the United Nations Global Compact or had a poor ESG rating of "CCC" according to MSCI ESG Research.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following PAI were considered:

Environmental Adverse Impact Indicators

- Greenhouse gas ("GHG") emissions
- Carbon footprint

- GHG intensity of investee companies
- Exposure to companies active in the fossil fuel sector
- Share of non-renewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas
- Emissions to water
- Hazardous waste ratio
- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives
- Investments in companies producing chemicals
- Non-recycled waste ratio
- Natural species and protected areas
- Deforestation

Social Adverse Impact Indicators

- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Unadjusted gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)
- Investments in companies without workplace accident prevention policies
- Rate of workplace accidents
- Insufficient whistleblower protection
- Incidents of discrimination
- Excessive CEO pay ratio
- Lack of human rights policy
- Lack of due diligence
- Lack of processes and measures for preventing trafficking in human beings
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of forced or compulsory labour
- Number of identified cases of severe human rights issues and incidents
- Lack of anti-corruption and anti-bribery policies
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of child labour
- Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anticorruption and anti-bribery
- Number of convictions and the number of fines for violations of anti-corruption and anti-bribery laws

The principal adverse impact indicators are taken into account by exclusion criteria.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/10/2024 – 30/09/2025

Largest Investments	Sector	% Assets*	Country
MICROSOFT	Information Technology	5.60	United States
NVIDIA CORP.	Information Technology	5.47	United States
ALPHABET INC.CL.A	Communication Services	4.59	United States
AMAZON.COM INC.	Consumer Discretionary	4.35	United States
APPLE INC.	Information Technology	3.80	United States
MASTERCARD INC.A	Financials	2.97	United States
AMPHENOL CORP. A	Information Technology	2.10	United States
BROADCOM INC.	Information Technology	1.82	United States
ROYAL BK CDA	Financials	1.70	Canada
ASTRAZENECA PLC	Health Care	1.67	United Kingdom
S+P GLOBAL INC.	Financials	1.60	United States
HYDRO ONE LTD	Utilities	1.56	Canada
BNP PARIBAS INH.	Financials	1.55	France
TRANE TECHNOLOG.	Industrials	1.51	Ireland
SCHNEIDER ELEC. INH.	Industrials	1.48	France

*Average % asset



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

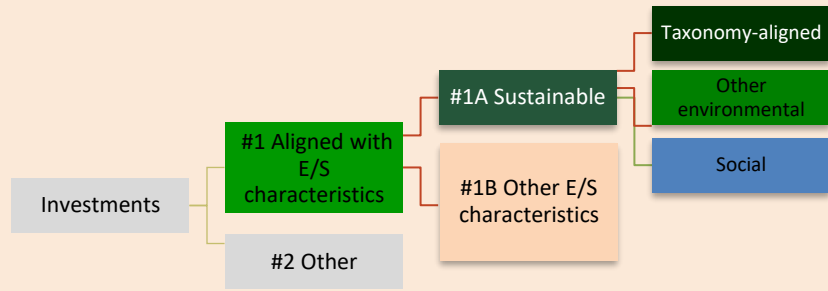
What was the asset allocation?

59.92 % of the Fund was invested in sustainability-related investments at the end of the fiscal year on 30 September 2025.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Consumer Staples (3.09%), Energy (1.35%), Financials (17.24%), Health Care (12.06%), Industrials (14.23%), Information Technology (29.46%), Cash (0.35%), Communication Services (7.34%), Consumer Discretionary (10.01%), Materials (3.07%), Utilities (1.80%).

The share of investment in sectors and subsectors of the economy that generate income from the exploration, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trading of fossil fuels amounted to 4.16%.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?



No sustainable investments with an environmental objective in line with the EU Taxonomy were made.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy ¹?

☐

Yes:

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒

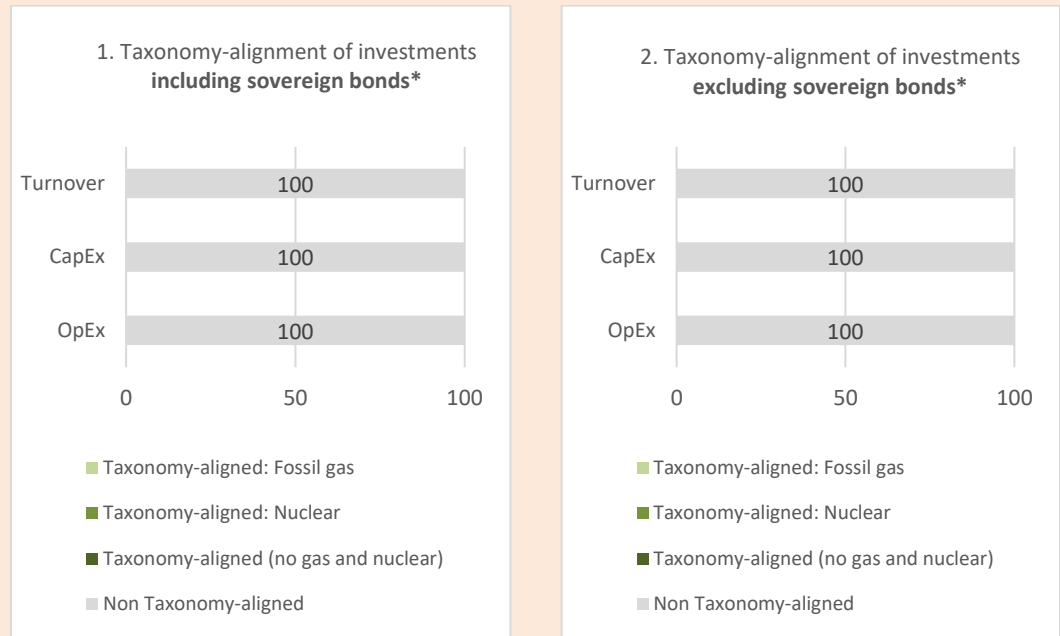
No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



** For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

0 %.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

0 %. Compared to the previous reporting period, the share of investments aligned with the EU Taxonomy remained unchanged.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Since these included both environmental and social objectives, it was not possible or meaningful to differentiate the shares for environmental and social investments separately. The total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 59.92% during the reporting period.



What was the share of socially sustainable investments?

As previously explained, since a separation in the assessment of sustainable investments was not possible or meaningful, the total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 59.92% during the reporting period.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The other investments include hedging instruments and cash instruments.

For other investments that do not fall under the Fund's sustainability strategy, it is ensured that these are not used contrary to the overall sustainability strategy. Insofar as derivatives may be acquired, it is ensured that the underlying references of the derivatives are compliant with the sustainability strategy. If the derivative references an index, it is ensured that the index has sustainability characteristics. Due to the financial instruments available on the market, there may be deviations in the sustainability characteristics of the underlying reference index from the Fund characteristics. Any

derivatives whose underlying references could be classified as not being aligned to the sustainability strategy, as well as currency holdings that do not match the Fund currency or that are not denominated in EUR, USD, GBP, CHF or JPY, may not be included as a significant component in the Fund. The use of derivatives to offset negative market fluctuations is not included. In addition, investments may be specifically excluded from the sustainability strategy that are not subject to an explicit review of minimum environmental and/or social safeguards.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In the investment strategy, the exclusion criteria, ESG integration, and engagement were taken into account on a binding basis.

(i) Exclusions

Investments in securities were excluded if they:

- according to the assessment results of MSCI ESG Research LLC, violate the principles of the United Nations Global Compact (UNGC) or the Guidelines for Multinational Enterprises of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD);
- originate from issuers that insufficiently consider relevant ESG risks and aspects of good corporate governance. All issuers with an ESG rating of “CCC” according to MSCI ESG Research are excluded. For issuers without an ESG rating by MSCI ESG Research LLC, the assessment of ESG risks and corporate governance aspects is conducted by the Investment Manager;
- originate from issuers that engage in the following controversial business areas to an extent beyond the specified threshold:
 - (a) companies involved in any activities related to controversial weapons;
 - (b) companies involved in the cultivation and production of tobacco;
 - (c) deriving 5% or more of their revenue from the exploration, mining, extraction, distribution, or refining of hard coal and lignite;
 - (d) deriving 5% or more of their revenue from power generation based on thermal coal;
 - (e) deriving 5% or more of their revenue from uranium mining;
 - (f) deriving 5% or more of their revenue from the operation of nuclear power plants, also excluded are companies that generate 5% or more of their revenue from the manufacture of essential components for nuclear power plants;
 - (g) deriving 5% or more of their revenue from the extraction of crude oil and natural gas using non-conventional methods (e.g., fracking, oil sands);
 - (h) companies that generate 100 million megawatt hours or more of electricity annually through the combustion of coal;
 - (i) deriving 5% or more of their revenue from the production of conventional weapons systems or components directly related to weapon functionality (e.g. weapons, ammunition, combat vehicles, targeting systems).

Supporting equipment that does not perform any active, controlling or targeting function in the use of weapons (e.g. administrative software, general-purpose communications systems, passive protective equipment) is permissible.

- originate from sovereign issuers that:
 - (a) do not grant a specific group of people or the general population free access to political rights and civil liberties;
 - (b) are considered to have a very low peace status;
 - (c) are highly associated with incidents of money laundering

Furthermore, investments are only permitted in investment funds:

- (a) that are classified in accordance with Article 8(1) or Article 9(1) to (3) of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR); and
- (b) that comply with the above mentioned exclusion criteria for investments in securities

A violation of the exclusion criteria occurred immediately upon the acquisition of an impermissible security or investment unit. In such cases, the investment had to be divested within ten business days. Compliance with the exclusion criteria was ensured by the Investment Manager based on information from MSCI ESG Research LLC and with the support of exclusion lists.

(ii) ESG Integration

The aim of ESG integration was to improve the risk/return profile of the Fund by integrating sustainability aspects into the traditional investment analysis process. The assessment of an issuer's sustainability was carried out by the Investment Manager using published information from the issuers. All issuers of equities and/or corporate bonds were subject to sustainability analysis before their securities were purchased.

In ESG integration, environmental, social, and corporate governance criteria were considered by the Investment Manager when making investment decisions. In this context, the investment universe only included investments that did not fall under the above exclusion criteria.

Key figures on climate and other environmental concerns, negative impacts in the areas of social and employee matters, human rights, and anti-corruption were all considered. The analysis covered the following areas:

- (a) involvement in controversial business practices;
- (b) management of sustainability risks;
- (c) transformation strategies to support a sustainable transition to a low-carbon economy;
- (d) contribution to key future-oriented themes, including transformative technologies, energy efficiency, innovative approaches in healthcare, and socially and environmentally sustainable lifestyles.

In addition, the Investment Manager could also rely on the sustainability assessment of external providers to evaluate the above criteria. External data providers collected information from companies or issuers on how they dealt with the above-mentioned sustainability issues, generally assessed this information, and made it available to the

Investment Manager. With regard to a violation of the ten principles of the UN Global Compact, the Investment Manager generally referred to the information in the sustainability assessments of external data providers.

(iii) Engagement

Engagement involved discussions regarding business-relevant ESG challenges related to the underlying companies. The Investment Manager entered into a dialogue with the businesses in which it invested and addressed relevant ESG parameters. In doing so, it also sought to exert its influence to ensure that continuous improvements could be achieved by the companies on the relevant ESG parameters. The Investment Manager engaged with underlying companies via dialogue and voting rights. The Investment Manager had also mandated Columbia Threadneedle Investments to engage with underlying companies via dialogue and voting rights.

If information was available at the underlying asset level, various calculation methods were applied to summarise this at the Fund level.

ESG investment process

In the investment process for identifying sustainable investments, the Investment Manager used a positive list to select companies that had developed a robust strategy with respect to the key indicators mentioned above and that demonstrated a strong track record in achieving environmental and/or social objectives. This positive list was based on information from MSCI ESG Research, which was used to assess each of the defined key indicators. For the 17 SDGs, revenues from products and services that were aligned with these goals were taken into account.

For securities that could not be evaluated by MSCI ESG Research LLC due to insufficient data, the Investment Manager was entitled to conduct its own assessment. As part of this assessment, the Investment Manager analysed whether the respective issuers met the Fund's defined requirements in the following areas: (1) compliance with exclusion criteria, (2) consideration of ESG risks and opportunities based on the defined ESG integration criteria for the Fund, and, where applicable, (3) fulfilment of the requirements for sustainable investments.

In conducting this assessment, the Investment Manager drew on available external information, internal analyses, and well-founded estimates to ensure a sound and reliable evaluation. The results of these assessments were systematically documented and reviewed by the Investment Manager at least once a year to ensure consistency with applicable criteria and to make adjustments where necessary.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
Not applicable

ANNEX

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**.

That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name: Metzler European Dividend

Legal entity identifier: (LEI-Code): 6354006ISJC2DBJ8D452

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ ☐ ☒ No

- ☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 61.02% of sustainable investments -
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy -q8 ana
- ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments**.



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promoted environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of the Disclosure Regulation. Due to the range of investments in which the Fund could invest, the environmental and social characteristics promoted by the Fund addressed a range of environmental, social, and corporate governance (“ESG”) issues, as follows:

- **Environmental**
 - Climate change mitigation
 - Avoidance of detrimental impacts on ecosystems and loss of biodiversity
 - Use of climate-friendly technologies
- **Social**
 - General human rights
 - Prohibition of child and forced labour
 - Health and safety in the workplace
- **Corporate Governance**
 - Structure and quality of the supervisory board
 - Principles of anti-corruption in accordance with the UN Global Compact.

The Fund’s assets were invested in securities of issuers that met defined minimum standards in terms of the environmental and social characteristics set out above. Each issuer of equities and/or corporate bonds underwent a sustainability analysis undertaken by the Investment Manager prior to acquisition. The ESG performance of an issuer was systematically evaluated on the basis of various environmental and social criteria, as well as information by which corporate governance practices could be assessed.

The Fund had not designated a reference benchmark to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics.

The Fund promoted these environmental and social characteristics through the Investment Manager’s consideration of ESG criteria using the following approaches: (i) exclusions, (ii) ESG integration, and (iii) engagement.

The Fund did not have a sustainable investment objective within the meaning of the Disclosure Regulation. However, it had a minimum proportion of 30% of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that qualified as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies followed good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system established in Regulation (EU) 2020/852, setting out a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not establish a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective may be aligned with the Taxonomy or not.

● **How did the sustainability indicators perform?**

The following sustainability indicators were used to measure the achievement of objectives:

1. **ESG Rating: AA**

Using a rules-based methodology, MSCI ESG Research (an independent provider of ESG data, reports and ratings based on published methodologies) assesses the extent to which a company is exposed to ESG risks and opportunities. The rating is based on a seven-point scale and ranges from a leading (AAA, AA), to an above average (A, BBB, BB), to a lagging (B, CCC) assessment.

2. **CO₂-Footprint: 102 t/1 million EUR revenue**

Indicates how many tonnes of CO₂ are produced on average per EUR 1 million in revenue by the companies included in the Fund's portfolio. Scope 1 emissions caused directly by the companies themselves are considered, as are Scope 2 emissions caused by the use of indirect, purchased energy. CO₂ emissions include the six greenhouse gases of the Kyoto Protocol, which are converted into a CO₂ equivalent.

3. **Number of business dialogues conducted and success achieved: 12/1**

The Investment Manager addresses business-relevant sustainability challenges in its discussions with businesses and reports on the number of business dialogues conducted and the successes achieved.

4. **Number of violations of the exclusion criteria: 0**

Exclusion criteria are applied in respect of the Fund as outlined at (i) above. Compliance with the exclusion criteria is continuously monitored and reported by the Investment Manager at regular intervals.

● **...and compared to previous periods?**

Sustainability indicator	01/10/2024 - 30/09/2025	01/10/2023 - 30/09/2024	01/10/2022 - 30/09/2023
1	AA	AA	AA
2	102	151	182
3	12/1	30/5	27/7
4	0	0	0

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The Fund had a proportion of 61.02 % of sustainable investments composed of investments with an environmental objective in economic activities that were classified as sustainable within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation. Whilst the Fund might have made sustainable investments with a social objective, the Fund did not have a minimum proportion for such investments.

Sustainable investments within the meaning of Article 2(17) of the Disclosure Regulation

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Environmentally Sustainable Investments in Accordance with the EU Taxonomy Regulation

The Fund might have made investments in economic activities that were classified as environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy Regulation, but it did not define a minimum allocation for such investments. Where such investments were made, they were disclosed based on a proportionate share in the annual report of the Fund. This share was calculated as the ratio of the market value of the environmentally sustainable investments to the market value of all investments held by the Fund.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

The Fund ensured that in the selection of sustainable investments, none of the environmental and social objectives listed in Article 2(17) of the Disclosure Regulation or of the environmental objectives included in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 were significantly harmed. Significant harm existed in particular in the case of severe impacts on the adverse sustainability indicators or the breach of the minimum level of protection set out in Article 18 of Regulation (EU) 2020/852. In addition, the Fund invested in securities of such issuers or companies that in their business activities observed the governance aspects referred to in Article 2(17) of the Disclosure Regulation. This was ensured and documented by the exclusions defined in the internationally recognised standards.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

----- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

In selecting sustainable investments for the Fund, the indicators of adverse impact on sustainability factors were used to determine significant harm. Criteria for a severe impact were defined for 33 environmental and social indicators. Investments that did not meet the Investment Manager's defined ambition levels for each of these indicators could not be classified as sustainable investments. In the absence of relevant or sufficient data, classification of an investment as a sustainable investment was not possible.

Investments that violated these requirements were classified as non-sustainable. The threshold values were determined based on various factors and could change over time. A review of the thresholds was carried out at least once per year.

----- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Investments were monitored for alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The principles were based on international standards in the areas of human rights, labour rights, the environment, and corruption. If a company was found to be at fault or to have breached these standards, the company was excluded from investment by the Fund. In the case of investments already held by the Fund, the relevant investment was sold. Compliance was ensured by excluding issuers that violated any of the ten principles of the United Nations Global Compact or had a poor ESG rating of "CCC" according to MSCI ESG Research.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following PAI were considered:

Environmental Adverse Impact Indicators

- Greenhouse gas ("GHG") emissions
- Carbon footprint

- GHG intensity of investee companies
- Exposure to companies active in the fossil fuel sector
- Share of non-renewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas
- Emissions to water
- Hazardous waste ratio
- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives
- Investments in companies producing chemicals
- Non-recycled waste ratio
- Natural species and protected areas
- Deforestation

Social Adverse Impact Indicators

- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Unadjusted gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)
- Investments in companies without workplace accident prevention policies
- Rate of workplace accidents
- Insufficient whistleblower protection
- Incidents of discrimination
- Excessive CEO pay ratio
- Lack of human rights policy
- Lack of due diligence
- Lack of processes and measures for preventing trafficking in human beings
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of forced or compulsory labour
- Number of identified cases of severe human rights issues and incidents
- Lack of anti-corruption and anti-bribery policies
- Operations and suppliers at significant risk of incidents of child labour
- Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anticorruption and anti-bribery
- Number of convictions and the number of fines for violations of anti-corruption and anti-bribery laws

The principal adverse impact indicators are taken into account by exclusion criteria.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/10/2024 – 30/09/2025

Largest Investments	Sector	% Assets*	Country
ALLIANZ SE NA O.N.	Financials	5.09	Germany
TOTALENERGIES SE	Energy	4.89	France
ZURICH INSUR.GR.NA.	Financials	4.81	Switzerland
SANOFI SA INHABER	Health Care	4.55	France
AXA S.A. INH.	Financials	4.30	France
VINCI S.A. INH.	Industrials	4.00	France
NOVARTIS NAM.	Health Care	3.78	Switzerland
ROCHE HLDG AG GEN.	Health Care	2.46	Switzerland
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	Industrials	2.42	Germany
RIO TINTO PLC	Materials	2.34	United Kingdom
ASTRAZENECA PLC	Health Care	2.20	United Kingdom
MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	Financials	2.06	Germany
VOLVO B (FRIA)	Industrials	1.99	Sweden
HANNOVER RUECK SE	Financials	1.96	Germany
ASR NEDERLAND N.V.	Financials	1.93	Netherlands

*Average % asset



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

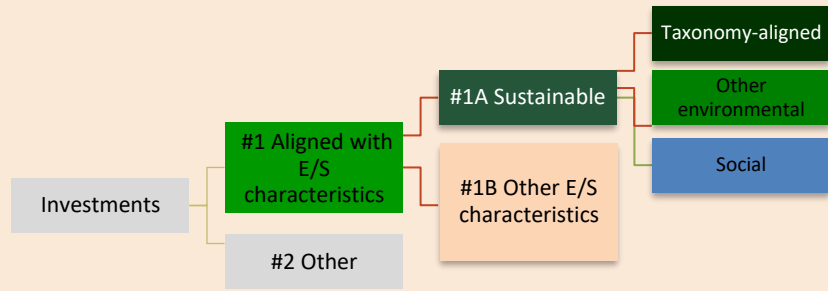
● *What was the asset allocation?*

61.02 % of the Fund was invested in sustainability-related investments at the end of the fiscal year on 30 September 2025.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Consumer Staples (7.88%), Energy (7.58%), Financials (26.52%), Health Care (14.85%), Real Estate (1.58%), Industrials (17.21%), Information Technology (2.94%), Cash (0.53%), Communication Services (2.18%), Consumer Discretionary (4.65%), Materials (8.72%), Utilities (5.36%).

The share of investment in sectors and subsectors of the economy that generate income from the exploration, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trading of fossil fuels amounted to 15.32%.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

No sustainable investments with an environmental objective in line with the EU Taxonomy were made.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy ¹?

☐

Yes:

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒

No

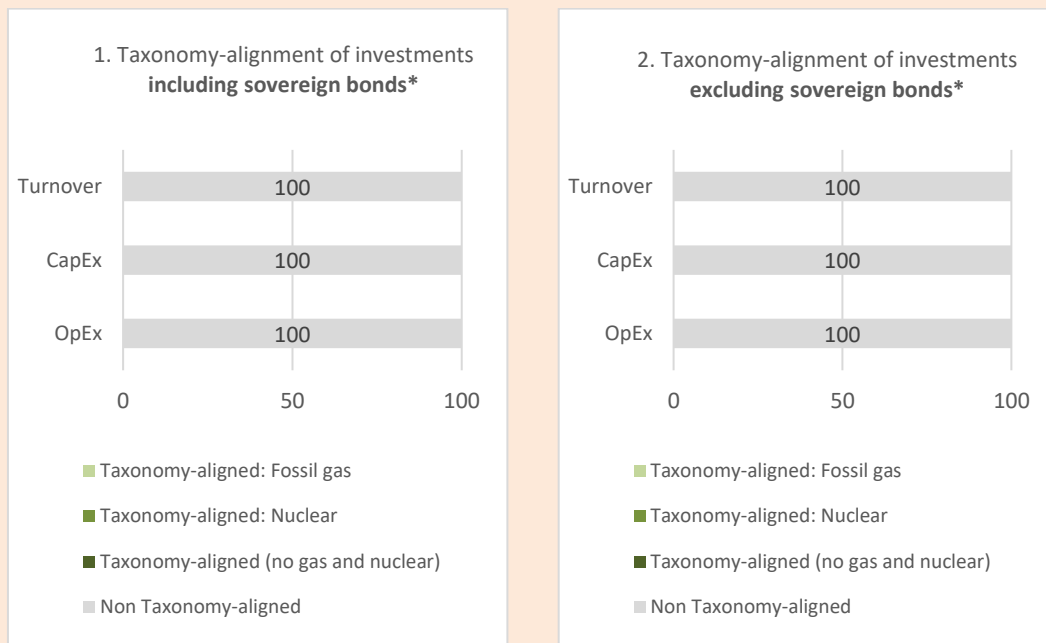


¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

0 %.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

0 %. Compared to the previous reporting period, the share of investments aligned with the EU Taxonomy remained unchanged.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The Fund invested in environmentally and socially sustainable economic activities as defined in Article 2(17) of the Disclosure Regulation, which contributed to the achievement of at least one of the following objectives:

- It financed economic activities that were consistent with at least one of the 17 United Nations Sustainable Development Goals (“SDG(s)”). Companies generated at least 50% of their revenues from products or services that showed a strong positive alignment with at least one of the SDGs.
- It promoted climate neutrality through investments in companies that either already had net-zero CO₂ emissions, had an implied temperature rise below 2°C, or had a credible transition strategy aligned with a net-zero emissions pathway. These investments made a substantial contribution to limiting the global average temperature increase to well below 2°C above pre-industrial levels, with efforts to limit it to 1.5°C.
- It contributed positively to equality and human capital by promoting greater diversity in the workforce. The Fund promoted equality and diversity by investing in companies that were recognized as leaders in these areas and that implemented concrete strategies to strengthen diversity.

The contribution of sustainable investments to the achievement of the objectives outlined above is determined by a share ratio, which is the ratio of the market value in sustainable companies to the market value of all investments of the Fund.

Since these included both environmental and social objectives, it was not possible or meaningful to differentiate the shares for environmental and social investments separately. The total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 61.02% during the reporting period.



What was the share of socially sustainable investments?

As previously explained, since a separation in the assessment of sustainable investments was not possible or meaningful, the total share of sustainable investments related to the Fund's environmental and social objectives was 61.02% during the reporting period.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The other investments include hedging instruments and cash instruments.

For other investments that do not fall under the Fund's sustainability strategy, it is ensured that these are not used contrary to the overall sustainability strategy. Insofar as derivatives may be acquired, it is ensured that the underlying references of the derivatives are compliant with the sustainability strategy. If the derivative references an index, it is ensured that the index has sustainability characteristics. Due to the financial instruments available on the market, there may be deviations in the sustainability

characteristics of the underlying reference index from the Fund characteristics. Any derivatives whose underlying references could be classified as not being aligned to the sustainability strategy, as well as currency holdings that do not match the Fund currency or that are not denominated in EUR, USD, GBP, CHF or JPY, may not be included as a significant component in the Fund. The use of derivatives to offset negative market fluctuations is not included. In addition, investments may be specifically excluded from the sustainability strategy that are not subject to an explicit review of minimum environmental and/or social safeguards.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

In the investment strategy, the exclusion criteria, ESG integration, and engagement were taken into account on a binding basis.

(i) Exclusions

Investments in securities were excluded if they:

- according to the assessment results of MSCI ESG Research LLC, violate the principles of the United Nations Global Compact (UNGC) or the Guidelines for Multinational Enterprises of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD);
- originate from issuers that insufficiently consider relevant ESG risks and aspects of good corporate governance. All issuers with an ESG rating of “CCC” according to MSCI ESG Research are excluded. For issuers without an ESG rating by MSCI ESG Research LLC, the assessment of ESG risks and corporate governance aspects is conducted by the Investment Manager;
- originate from issuers that engage in the following controversial business areas to an extent beyond the specified threshold:
 - (a) companies involved in any activities related to controversial weapons;
 - (b) companies involved in the cultivation and production of tobacco;
 - (c) deriving 5% or more of their revenue from the exploration, mining, extraction, distribution, or refining of hard coal and lignite;
 - (d) deriving 5% or more of their revenue from power generation based on thermal coal;
 - (e) deriving 5% or more of their revenue from uranium mining;
 - (f) deriving 5% or more of their revenue from the operation of nuclear power plants, also excluded are companies that generate 5% or more of their revenue from the manufacture of essential components for nuclear power plants;
 - (g) deriving 5% or more of their revenue from the extraction of crude oil and natural gas using non-conventional methods (e.g., fracking, oil sands);
 - (h) companies that generate 100 million megawatt hours or more of electricity annually through the combustion of coal;
 - (i) deriving 5% or more of their revenue from the production of conventional weapons systems or components directly related to weapon functionality (e.g. weapons, ammunition, combat vehicles, targeting systems).

Supporting equipment that does not perform any active, controlling or targeting function in the use of weapons (e.g. administrative software, general-purpose communications systems, passive protective equipment) is permissible.

- originate from sovereign issuers that:
 - (a) do not grant a specific group of people or the general population free access to political rights and civil liberties;
 - (b) are considered to have a very low peace status;
 - (c) are highly associated with incidents of money laundering

Furthermore, investments are only permitted in investment funds:

- (a) that are classified in accordance with Article 8(1) or Article 9(1) to (3) of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR); and
- (b) that comply with the above mentioned exclusion criteria for investments in securities

A violation of the exclusion criteria occurred immediately upon the acquisition of an impermissible security or investment unit. In such cases, the investment had to be divested within ten business days. Compliance with the exclusion criteria was ensured by the Investment Manager based on information from MSCI ESG Research LLC and with the support of exclusion lists.

(ii) ESG Integration

The aim of ESG integration was to improve the risk/return profile of the Fund by integrating sustainability aspects into the traditional investment analysis process. The assessment of an issuer's sustainability was carried out by the Investment Manager using published information from the issuers. All issuers of equities and/or corporate bonds were subject to sustainability analysis before their securities were purchased.

In ESG integration, environmental, social, and corporate governance criteria were considered by the Investment Manager when making investment decisions. In this context, the investment universe only included investments that did not fall under the above exclusion criteria.

Key figures on climate and other environmental concerns, negative impacts in the areas of social and employee matters, human rights, and anti-corruption were all considered. The analysis covered the following areas:

- (a) involvement in controversial business practices;
- (b) management of sustainability risks;
- (c) transformation strategies to support a sustainable transition to a low-carbon economy;
- (d) contribution to key future-oriented themes, including transformative technologies, energy efficiency, innovative approaches in healthcare, and socially and environmentally sustainable lifestyles.

In addition, the Investment Manager could also rely on the sustainability assessment of external providers to evaluate the above criteria. External data providers collected information from companies or issuers on how they dealt with the above-mentioned sustainability issues, generally assessed this information, and made it available to the

Investment Manager. With regard to a violation of the ten principles of the UN Global Compact, the Investment Manager generally referred to the information in the sustainability assessments of external data providers.

(iii) Engagement

Engagement involved discussions regarding business-relevant ESG challenges related to the underlying companies. The Investment Manager entered into a dialogue with the businesses in which it invested and addressed relevant ESG parameters. In doing so, it also sought to exert its influence to ensure that continuous improvements could be achieved by the companies on the relevant ESG parameters. The Investment Manager engaged with underlying companies via dialogue and voting rights. The Investment Manager had also mandated Columbia Threadneedle Investments to engage with underlying companies via dialogue and voting rights.

If information was available at the underlying asset level, various calculation methods were applied to summarise this at the Fund level.

ESG investment process

In the investment process for identifying sustainable investments, the Investment Manager used a positive list to select companies that had developed a robust strategy with respect to the key indicators mentioned above and that demonstrated a strong track record in achieving environmental and/or social objectives. This positive list was based on information from MSCI ESG Research, which was used to assess each of the defined key indicators. For the 17 SDGs, revenues from products and services that were aligned with these goals were taken into account.

For securities that could not be evaluated by MSCI ESG Research LLC due to insufficient data, the Investment Manager was entitled to conduct its own assessment. As part of this assessment, the Investment Manager analysed whether the respective issuers met the Fund's defined requirements in the following areas: (1) compliance with exclusion criteria, (2) consideration of ESG risks and opportunities based on the defined ESG integration criteria for the Fund, and, where applicable, (3) fulfilment of the requirements for sustainable investments.

In conducting this assessment, the Investment Manager drew on available external information, internal analyses, and well-founded estimates to ensure a sound and reliable evaluation. The results of these assessments were systematically documented and reviewed by the Investment Manager at least once a year to ensure consistency with applicable criteria and to make adjustments where necessary.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
Not applicable
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
Not applicable