

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

Metzler Asset Management GmbH

RWS-Aktienfonds

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

1

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
RWS-Aktienfonds	2
Weitere Informationen	9

2 RWS-Aktienfonds Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	245.338.760,83	100,18
1. Aktien	237.411.856,90	96,94
Brit. Jungfern-Inseln	1.323.144,71	0,54
Bundesrep. Deutschland	28.032.972,71	11,45
Canada	7.638.999,94	3,12
Dänemark	4.642.054,30	1,90
Finnland	7.560.629,00	3,09
Frankreich	20.548.473,50	8,39
Großbritannien	8.244.367,86	3,37
Hongkong	6.675.481,08	2,73
Japan	2.741.866,68	1,12
Kaimaninseln	10.989.013,09	4,49
Niederlande	3.290.481,00	1,34
Österreich	2.898.286,25	1,18
Schweden	1.118.567,02	0,46
Schweiz	6.965.381,88	2,84
Singapur	2.529.116,47	1,03
Spanien	2.317.380,00	0,95
Südkorea	1.480.777,42	0,60
Taiwan	891.725,42	0,36
USA	117.523.138,57	47,99
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.943.808,74	1,61
CHF	3.943.808,74	1,61
3. Bankguthaben	3.731.549,55	1,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	251.545,64	0,10
II. Verbindlichkeiten	-429.143,68	-0,18
III. Fondsvermögen	244.909.617,15	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	241.355.665,64	98,55
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	240.237.098,62	98,09
Aktien						EUR	236.293.289,88	96,48
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	41.700	11.300	0	CAD 168,410	4.783.527,69	1,95
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	30.800	50.500	19.700	CHF 55,500	1.559.813,85	0,64
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	39.600	20.700	0	CHF 115,220	4.163.438,27	1,70
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	4.500	0	0	CHF 302,500	1.242.129,76	0,51
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	65.700	15.000	11.400	DKK 525,400	4.642.054,30	1,90
ABOUT YOU Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42	STK	23.100	46.280	23.180	EUR 25,500	589.050,00	0,24
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	10.500	3.200	8.900	EUR 78,750	826.875,00	0,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	23.500	6.605	2.200	EUR 210,300	4.942.050,00	2,02
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	32.300	0	0	EUR 89,310	2.884.713,00	1,18
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	53.100	61.900	8.800	EUR 55,540	2.949.174,00	1,20
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	14.220	0	0	EUR 52,700	749.394,00	0,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	24.000	24.000	0	EUR 59,370	1.424.880,00	0,58
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	55.800	0	11.000	EUR 57,360	3.200.688,00	1,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	232.000	41.900	29.000	EUR 17,812	4.132.384,00	1,69
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	6.670	0	4.300	EUR 174,000	1.160.580,00	0,47
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	71.000	71.000	0	EUR 43,995	3.123.645,00	1,28
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	23.900	0	0	EUR 141,100	3.372.290,00	1,38
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	3.330	0	0	EUR 1.228,500	4.090.905,00	1,67
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	78.000	33.700	16.600	EUR 29,710	2.317.380,00	0,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.000	0	0	EUR 661,300	4.629.100,00	1,89
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	479.500	215.500	162.400	EUR 9,398	4.506.341,00	1,84
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	10.140	0	0	EUR 375,800	3.810.612,00	1,56
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	15.800	0	7.700	EUR 82,470	1.303.026,00	0,53
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	78.800	11.500	19.400	EUR 38,760	3.054.288,00	1,25
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	16.200	0	7.300	EUR 71,120	1.152.144,00	0,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	95.500	95.500	0	EUR 38,155	3.643.802,50	1,49
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	37.325	6.925	7.200	EUR 77,650	2.898.286,25	1,18
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	15.900	15.900	0	EUR 101,950	1.621.005,00	0,66
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	66.400	32.400	0	GBP 22,160	1.714.546,73	0,70
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	86.800	19.150	0	GBP 34,610	3.500.522,02	1,43
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	108.000	41.700	43.500	GBP 8,948	1.126.059,19	0,46
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	10.200	16.900	6.700	GBP 59,490	707.058,96	0,29
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	65.700	65.700	0	GBP 15,625	1.196.180,96	0,49
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	637.000	0	0	HKD 96,500	6.675.481,08	2,73
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	164.300	164.300	0	HKD 220,000	3.925.329,05	1,60
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	69.100	0	7.300	HKD 584,000	4.382.346,55	1,79
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	4.700	0	2.400	JPY 26.350,000	941.155,82	0,38
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	10.100	0	6.000	JPY 10.815,000	830.101,03	0,34
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008	STK	48.600	48.600	16.200	JPY 2.628,000	970.609,83	0,40
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	24.500	0	19.800	KRW 80.700,000	1.480.777,42	0,60
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	1.760.000	451.000	0	SGD 2,290	2.529.116,47	1,03
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	18.430	18.430	0	USD 198,630	3.087.157,11	1,26
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	54.000	0	17.900	USD 95,440	4.346.230,39	1,77
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	39.100	0	0	USD 60,450	1.993.249,28	0,81

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

4 RWS-Aktienfonds Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	5.080	370	370	USD 2.506,320	10.737.144,21	4,38
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.745	726	260	USD 3.440,160	7.963.601,96	3,25
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	49.890	0	10.810	USD 136,960	5.762.299,21	2,35
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	4.920	4.920	0	USD 277,920	1.153.117,22	0,47
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	12.000	17.100	5.100	USD 223,880	2.265.609,71	0,93
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	7.000	1.130	1.030	USD 874,970	5.165.112,16	2,11
Blackstone Group Inc., The Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	65.500	11.500	9.800	USD 97,140	5.365.719,35	2,19
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	30.700	0	14.300	USD 81,350	2.106.126,67	0,86
Dave & Buster's Entertain.Inc. Registered Shares DL -,01	US2383371091	STK	27.000	0	39.100	USD 40,600	924.439,20	0,38
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	76.400	28.290	0	USD 70,210	4.523.565,53	1,85
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	24.200	2.660	2.860	USD 347,710	7.096.122,45	2,90
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	35.400	52.500	54.100	USD 33,650	1.004.562,32	0,41
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	29.700	11.900	0	USD 187,540	4.697.198,52	1,92
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	24.000	0	5.800	USD 94,520	1.913.037,61	0,78
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	17.800	0	0	USD 174,180	2.614.609,55	1,07
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	21.000	10.300	0	USD 164,740	2.917.473,44	1,19
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	20.720	10.620	18.630	USD 155,540	2.717.818,18	1,11
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	46.600	46.600	0	USD 52,690	2.070.630,80	0,85
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	16.700	2.300	0	USD 365,090	5.141.679,04	2,10
Match Group Inc	US57667L1070	STK	10.351	0	7.532	USD 161,250	1.407.571,89	0,57
Mattel Inc. Registered Shares DL 1	US5770811025	STK	128.300	27.300	90.600	USD 20,100	2.174.759,66	0,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	24.250	10.130	6.900	USD 270,900	5.539.994,10	2,26
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	76.800	14.700	0	USD 62,440	4.044.014,17	1,65
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	7.900	0	3.700	USD 533,080	3.551.469,05	1,45
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	11.000	0	5.500	USD 115,250	1.069.109,46	0,44
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	55.820	0	0	USD 63,380	2.983.531,46	1,22
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	33.400	6.400	14.440	USD 154,490	4.351.463,99	1,78
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VG6564A1057	STK	55.500	0	23.300	USD 28,270	1.323.144,71	0,54
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.750	2.500	1.100	USD 800,100	1.855.519,48	0,76
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	21.000	0	5.800	USD 291,480	5.161.983,47	2,11
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	10.300	10.300	6.600	USD 134,930	1.172.018,05	0,48
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	19.500	0	5.370	USD 111,810	1.838.670,10	0,75
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	8.800	0	19.200	USD 120,160	891.725,42	0,36
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	123.500	60.000	46.000	USD 15,480	1.612.228,03	0,66
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	14.400	0	14.100	USD 175,770	2.134.498,23	0,87
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	23.200	0	0	USD 44,070	862.222,97	0,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	3.943.808,74	1,61
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	12.400	3.930	0	CHF 348,550	3.943.808,74	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.118.567,02	0,46
Aktien						EUR	1.118.567,02	0,46
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	49.000	0	21.400	SEK 231,500	1.118.567,02	0,46
Summe Wertpapiervermögen						EUR	241.355.665,64	98,55

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	3.731.549,55	1,52
Bankguthaben				EUR	3.731.549,55	1,52
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	750.242,13	%	100,000	750.242,13	0,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
	DKK	3.175.928,36	%	100,000	427.095,97	0,17
	HUF	0,61	%	100,000	0,00	0,00
	NOK	526,85	%	100,000	51,63	0,00
	PLN	0,31	%	100,000	0,07	0,00
	SEK	66.135,22	%	100,000	6.521,50	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	AUD	384,69	%	100,000	243,60	0,00
	BRL	41,33	%	100,000	6,95	0,00
	CAD	75.846,91	%	100,000	51.663,31	0,02
	CHF	15.310,88	%	100,000	13.971,06	0,01
	GBP	499.023,60	%	100,000	581.477,04	0,24
	HKD	1.626.085,61	%	100,000	176.587,20	0,07
	JPY	51.028.477,00	%	100,000	387.789,16	0,16
	MXN	0,62	%	100,000	0,03	0,00
	PHP	0,99	%	100,000	0,02	0,00
	SGD	224.693,21	%	100,000	140.997,25	0,06
	TRY	47,54	%	100,000	4,62	0,00
	USD	1.416.910,02	%	100,000	1.194.897,98	0,49
	ZAR	0,48	%	100,000	0,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	251.545,64	0,10
Dividendenansprüche	EUR	141.591,75			141.591,75	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	109.953,89			109.953,89	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-429.143,68	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-316,30			-316,30	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-317.470,23			-317.470,23	-0,13
Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.841,91			-19.841,91	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-91.515,24			-91.515,24	-0,04
Fondsvermögen				EUR	244.909.617,15	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	100,92	
Ausgabepreis				EUR	105,97	
Anteile im Umlauf				STK	2.426.715	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2021	
AUD	(AUD)	1,5792000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	5,9492000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2084000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	350,9500000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,5882000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1335,2108000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	23,6069000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2034000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	57,8670000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,5138000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1411000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5936000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	10,2957000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1858000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,9255000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	5.290	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	19.700	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	37.500	37.500	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	5.100	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	16.500	16.500	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	36.000	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	10.200	
HKBN Ltd. Registered Shares HD -,0001	KYG451581055	STK	0	639.600	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	79.100	
Liberty Media Corp. Reg.Sh. C SiriusXM DL -,01	US5312296073	STK	0	26.140	
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	0	24.900	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	0	11.700	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	10.000	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	0	23.100	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	18.300	110.300	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	0	19.200	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	13.300	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	9.600	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	21.200	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	0	14.700	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	23.500	23.500	
-------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	18.700,92
---	-----	-----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,92
Ausgabepreis	EUR	105,97
Anteile im Umlauf	STK	2.426.715

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

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

Frankfurt am Main, den 30. Juli 2021

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

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

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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