Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

Metzler Asset Management GmbH

RWS-Aktienfonds

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht 2

OGAW-Sondervermögen
RWS-Aktienfonds 2

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens 9

Weitere Informationen 10

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**207.916.566,39**	**100,48**
1. Aktien	196.690.019,26	95,06
Bundesrep. Deutschland	30.159.647,25	14,58
Canada	11.752.502,76	5,68
China	3.223.689,12	1,56
Dänemark	1.231.353,73	0,60
Frankreich	17.144.587,80	8,29
Großbritannien	7.624.853,96	3,68
Hongkong	4.083.262,24	1,97
Indien	1.326.063,73	0,64
Irland	3.325.073,90	1,61
Japan	9.680.047,49	4,68
Kaimaninseln	4.199.967,43	2,03
Schweiz	11.201.325,33	5,41
Singapur	1.186.982,27	0,57
Spanien	4.428.158,24	2,14
Südkorea	1.728.704,79	0,84
Taiwan	4.650.599,81	2,25
USA	79.743.199,41	38,54
2. Derivate	669.455,92	0,32
3. Bankguthaben	9.477.789,61	4,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.079.301,60	0,52
II. Verbindlichkeiten	**–997.952,24**	**–0,48**
III. Fondsvermögen	**206.918.614,15**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**196.690.019,26**	**95,06**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**196.690.019,26**	**95,06**
Aktien						**EUR**		**196.690.019,26**	**95,06**
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	1.282	0	300	CAD	4.993,200	3.997.553,49	1,93
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	29.737	0	8.863	CAD	316,650	5.880.360,36	2,84
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	47.422	47.422	0	CHF	39,580	2.009.596,10	0,97
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	18.731	0	0	CHF	149,450	2.997.160,55	1,45
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	32.828	0	34.538	CHF	58,900	2.070.202,57	1,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	31.365	24.180	0	CHF	78,830	2.647.219,43	1,28
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.333	621	730	CHF	1.035,000	1.477.146,68	0,71
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	20.898	5.184	10.015	DKK	439,600	1.231.353,73	0,60
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	15.548	0	4.845	EUR	344,100	5.350.066,80	2,59
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	36.226	0	28.290	EUR	26,780	970.132,28	0,47
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	16.512	0	4.334	EUR	276,900	4.572.172,80	2,21
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	96.790	0	75.868	EUR	30,970	2.997.586,30	1,45
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	13.808	0	6.308	EUR	232,900	3.215.883,20	1,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	38.456	38.456	0	EUR	42,680	1.641.302,08	0,79
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	19.151	0	0	EUR	267,200	5.117.147,20	2,47
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	7.673	7.673	0	EUR	199,450	1.530.379,85	0,74
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.122	186	0	EUR	2.299,000	2.579.478,00	1,25
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	115.158	115.158	0	EUR	16,290	1.875.923,82	0,91
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	57.769	0	0	EUR	44,180	2.552.234,42	1,23
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	13.496	1.100	0	EUR	363,100	4.900.397,60	2,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	3.253	0	0	EUR	444,600	1.446.283,80	0,70
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	15.660	1.800	11.422	EUR	258,150	4.042.629,00	1,95
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	16.894	5.780	12.237	EUR	225,800	3.814.665,20	1,84
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	10.730	10.730	0	EUR	217,650	2.335.384,50	1,13
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	22.800	11.186	0	EUR	52,100	1.187.880,00	0,57
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	24.284	15.657	24.310	EUR	29,910	726.334,44	0,35
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	31.360	43.854	12.494	EUR	27,950	876.512,00	0,42
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	12.584	0	4.939	GBP	106,350	1.562.896,65	0,76
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	17.441	17.441	0	GBP	49,550	1.009.227,55	0,49
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	53.250	0	0	GBP	39,370	2.448.268,71	1,18
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	50.400	12.084	25.833	GBP	44,250	2.604.461,05	1,26
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	322.600	146.600	0	HKD	70,400	2.465.027,73	1,19
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	93.100	0	20.700	HKD	109,800	1.109.524,27	0,54
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	75.000	60.000	0	HKD	122,500	997.199,70	0,48
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052	STK	290.000	290.000	0	HKD	26,600	837.267,86	0,40
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1	CNE100006WS8	STK	21.200	21.200	0	HKD	329,200	757.496,23	0,37
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	35.600	0	17.500	HKD	418,800	1.618.234,51	0,78
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	271.500	181.500	0	HKD	49,850	1.468.993,19	0,71
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	21.200	0	5.200	HKD	503,000	1.157.413,74	0,56
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	168.400	168.400	0	HKD	59,950	1.095.761,56	0,53
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	57.300	0	0	JPY	1.460,500	493.675,58	0,24
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK	302.700	45.800	0	JPY	1.555,000	2.776.695,62	1,34
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	47.800	47.800	0	JPY	3.730,000	1.051.773,42	0,51

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	111.200	0	0	JPY	3.634,000	2.383.829,40	1,15
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	82.500	14.100	0	JPY	6.111,000	2.974.073,47	1,44
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	45.781	21.733	18.868	KRW	59.800,000	1.728.704,79	0,84
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	39.500	0	0	SGD	44,910	1.186.982,27	0,57
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	18.500	18.500	0	USD	118,930	1.874.588,91	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	23.342	0	21.679	USD	177,390	3.527.849,86	1,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	31.249	3.505	3.597	USD	219,390	5.841.116,22	2,82
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.400	900	6.000	USD	485,770	579.430,86	0,28
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	2.473	1.300	1.227	USD	1.049,250	2.210.782,35	1,07
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	6.400	6.400	0	USD	275,650	1.503.075,74	0,73
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	7.600	3.600	0	USD	350,490	2.269.510,10	1,10
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	11.700	11.700	0	USD	90,900	906.134,45	0,44
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	4.087	0	597	USD	779,530	2.714.440,75	1,31
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	68.714	68.714	34.357	USD	42,000	2.458.880,46	1,19
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	20.300	20.300	0	USD	76,670	1.326.063,73	0,64
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	9.800	9.800	0	USD	294,780	2.461.313,79	1,19
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.533	0	0	USD	787,630	1.028.743,96	0,50
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	9.720	0	4.018	USD	289,910	2.400.890,52	1,16
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	8.318	0	3.283	USD	469,180	3.325.073,90	1,61
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	8.589	0	3.400	USD	561,940	4.112.211,52	1,99
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	4.200	4.200	0	USD	292,170	1.045.509,07	0,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	9.649	0	2.624	USD	497,410	4.089.212,82	1,98
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	8.500	18.600	10.100	USD	140,860	1.020.115,87	0,49
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	5.365	0	1.735	USD	576,740	2.636.287,04	1,27
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.100	1.100	0	USD	1.339,130	1.255.042,17	0,61
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	33.440	17.310	6.978	USD	71,040	2.024.007,50	0,98
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	23.700	5.700	8.300	USD	157,990	3.190.221,52	1,54
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	17.500	0	0	USD	218,630	3.259.798,07	1,58
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	19.546	0	4.026	USD	204,640	3.407.935,11	1,65
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	17.443	6.704	0	USD	74,320	1.104.510,32	0,53
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	7.631	7.631	0	USD	272,690	1.772.938,05	0,86
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	5.757	0	800	USD	1.028,080	5.042.733,71	2,44
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	24.100	2.500	4.200	USD	226,490	4.650.599,81	2,25
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	4.800	4.800	0	USD	317,660	1.299.112,21	0,63
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	38.568	0	11.200	USD	123,490	4.057.904,34	1,96
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	5.823	1.725	0	USD	267,540	1.327.328,47	0,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	11.620	0	7.144	USD	355,050	3.515.106,93	1,70
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	31.000	20.700	0	USD	124,010	3.275.377,01	1,58
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	24.700	0	7.500	USD	209,350	4.405.678,62	2,13
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**196.690.019,26**	**95,06**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate				**EUR**		**669.455,92**	**0,32**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				**EUR**		**109.208,41**	**0,05**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsrechte				**EUR**		**109.208,41**	**0,05**
Optionsrechte auf Aktienindices				**EUR**		**109.208,41**	**0,05**
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.09.25 BP 21800,00 EUREX	185		Anzahl 390	EUR	194,100	75.699,00	0,04
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 5200,00 CBOE	361		Anzahl 1800	USD	21,850	33.509,41	0,02
Devisen-Derivate				**EUR**		**560.247,51**	**0,27**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Währungsterminkontrakte				**EUR**		**560.247,51**	**0,27**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME	352	USD	20.875.000	USD	1,180	560.247,51	0,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**9.477.789,61**	**4,58**
Bankguthaben				**EUR**		**9.477.789,61**	**4,58**
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	2.160.123,99	%	100,000	2.160.123,99	1,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		DKK	9.355,00	%	100,000	1.253,90	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		NOK	309.183,80	%	100,000	26.031,05	0,01
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		SEK	61.829,04	%	100,000	5.527,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		AUD	391,81	%	100,000	218,83	0,00
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CAD	1.132.906,81	%	100,000	707.491,92	0,34
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		CHF	78.311,49	%	100,000	83.845,28	0,04
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		GBP	1.106.488,17	%	100,000	1.292.173,50	0,62
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		HKD	504.542,03	%	100,000	54.762,36	0,03
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		JPY	22.104.865,00	%	100,000	130.398,72	0,06
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		SGD	121.867,75	%	100,000	81.544,16	0,04
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		USD	5.791.526,86	%	100,000	4.934.418,39	2,38
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**1.079.301,60**	**0,52**
Zinsansprüche		EUR	6.646,37			6.646,37	0,00
Dividendenansprüche		EUR	229.409,67			229.409,67	0,11
Quellensteueransprüche		EUR	311.099,36			311.099,36	0,15
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	532.146,20			532.146,20	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten				**EUR**		**–997.952,24**	**–0,48**
Zinsverbindlichkeiten		EUR	–188,57			–188,57	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	–271.694,35			–271.694,35	–0,13
Verwahrstellenvergütung		EUR	–16.980,89			–16.980,89	–0,01
Depotgebühren		EUR	–82.144,79			–82.144,79	–0,04
Variation Margin		EUR	–626.943,64			–626.943,64	–0,30
Fondsvermögen				**EUR**		**206.918.614,15**	**100,00**[1]
Anteilwert				**EUR**		**109,49**	
Ausgabepreis				**EUR**		**114,96**	
Anteile im Umlauf				**STK**		**1.889.873**	

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 30.06.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7905000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1583,6734000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4945000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex
361	Chicago – CBOE Opt. Ex.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	20.553	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	8.993	8.993	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	900	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	22.385	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	6.301	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	0	5.470	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	4.000	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	0	20.400	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	25.289	
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, S+P 500)		EUR			20.356,33
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			31.866,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**95,06**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,32**

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**109,49**
Ausgabepreis	**EUR**	**114,96**
Anteile im Umlauf	**STK**	**1.889.873**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 25. Juli 2025

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Änderung der „Besonderen Anlagebedingungen“ des OGAW-Sondervermögens zum 1. Januar 2025

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 14. Oktober 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen wie folgt geändert:

Der Fondsname „RWS-Aktienfonds Nachhaltig“ wurde ab dem 1. Januar 2025 in „RWS-Aktienfonds“ umbenannt.

Das OGAW-Sondervermögen verfolgt nunmehr eine Transitionsstrategie, bei dem Unternehmen einen bestimmten Low Carbon Transition Score (LCT-Score) erfüllen müssen, um ihre CO_2-Reduktionsbemühungen nachzuweisen.

Im Kostenparagraf wurde unter dem Punkt Aufwendungen eine Passage aufgenommen, die es der Kapitalverwaltungsgesellschaft erlaubt, z. B. die Kosten von Dritten für die Erstellung von gesetzlichen Verkaufs- und Pflichtunterlagen und die Kosten von staatlichen Stellen (einschließlich von eingesetzten privaten Stellen für die Erreichung von öffentlichen Zielen) dem OGAW-Sondervermögen zu belasten.

Aufnahme eines Paragrafen, welcher es der Kapitalverwaltungsgesellschaft erlaubt, sich eines Anlageausschusses zu bedienen.

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

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

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

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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