

Unabhängig seit 1674

**METZLER**

*Asset Management*

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2024

**Metzler Asset Management GmbH**

RWS-ERTRAG

**ungeprüft**

|                    |   |
|--------------------|---|
| Inhaltsverzeichnis | 1 |
|--------------------|---|

---

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Halbjahresbericht</b> ..... | 2 |
|--------------------------------|---|

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>OGAW-Sondervermögen</b> |   |
| RWS-ERTRAG .....           | 2 |

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Weitere Informationen</b> ..... | 9 |
|------------------------------------|---|

## 2 RWS-ERTRAG Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR            | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>16.291.788,64</b>           | <b>100,11</b>                |
| 1. Zertifikate<br>EUR            | 942.228,00<br>942.228,00       | 5,79<br>5,79                 |
| 2. Investmentanteile<br>EUR      | 14.694.534,60<br>14.694.534,60 | 90,30<br>90,30               |
| 3. Bankguthaben                  | 646.476,79                     | 3,97                         |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 8.549,25                       | 0,05                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>- 18.102,06</b>             | <b>-0,11</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>16.273.686,58</b>           | <b>100,00</b>                |

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| Gattungsbezeichnung                                                        | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                                  |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>15.636.762,60</b> | <b>96,09</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                        |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>942.228,00</b>    | <b>5,79</b>                  |
| <b>Zertifikate</b>                                                         |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>942.228,00</b>    | <b>5,79</b>                  |
| XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold                                       | DE000A2T5DZ1 | STK                                         | 31.500                | 0                                         | 0                     | EUR 29,912    | 942.228,00           | 5,79                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                                   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>14.694.534,60</b> | <b>90,30</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                     |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>14.694.534,60</b> | <b>90,30</b>                 |
| AGIF-All.Europ.Equity Dividend<br>Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N.            | LU1173935005 | ANT                                         | 2.700                 | 0                                         | 2.500                 | EUR 134,040   | 361.908,00           | 2,22                         |
| AIS-Amun.Idx US Corp. SRI<br>Act.Nom.UCIT.ETF DR USD Acc.oN                | LU1806495575 | ANT                                         | 10.000                | 10.000                                    | 0                     | EUR 53,008    | 530.080,00           | 3,26                         |
| Amundi Fds-Emerging Markets Bd<br>Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN            | LU1882453159 | ANT                                         | 34.000                | 0                                         | 14.500                | EUR 23,820    | 809.880,00           | 4,98                         |
| BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I<br>BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd | DE000A0ETKT9 | ANT                                         | 880                   | 880                                       | 0                     | EUR 946,810   | 833.192,80           | 5,12                         |
| Act. Nom. D2 EUR Acc. oN                                                   | LU1908247130 | ANT                                         | 7.600                 | 0                                         | 3.000                 | EUR 96,590    | 734.084,00           | 4,51                         |
| DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)                              | DE000A0YAX64 | ANT                                         | 2.900                 | 3.200                                     | 300                   | EUR 274,430   | 795.847,00           | 4,89                         |
| DJE - Multi Asset & Trends<br>Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.                | LU1714355366 | ANT                                         | 7.400                 | 0                                         | 0                     | EUR 152,380   | 1.127.612,00         | 6,93                         |
| DJE - Short Term Bond<br>Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.                     | LU1714355440 | ANT                                         | 4.200                 | 0                                         | 0                     | EUR 92,890    | 390.138,00           | 2,40                         |
| DJE - Zins + Dividende<br>Inhaber-Anteile XP EUR o.N.                      | LU0553171439 | ANT                                         | 9.300                 | 0                                         | 1.300                 | EUR 200,610   | 1.865.673,00         | 11,46                        |
| DJE - Zins Global<br>Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.                         | LU0229080659 | ANT                                         | 3.500                 | 0                                         | 700                   | EUR 139,680   | 488.880,00           | 3,00                         |
| Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd<br>Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.            | LU0366762994 | ANT                                         | 4.200                 | 4.200                                     | 0                     | EUR 88,800    | 372.960,00           | 2,29                         |
| FS Colibri Event Driven Bonds<br>Inhaber-Ant. X T EUR o.N.                 | DE000A3DDTK9 | ANT                                         | 450                   | 450                                       | 0                     | EUR 1.109,160 | 499.122,00           | 3,07                         |
| iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE<br>Inhaber-Anlageaktien                     | DE000A0Q4R02 | ANT                                         | 8.400                 | 8.400                                     | 0                     | EUR 37,990    | 319.116,00           | 1,96                         |
| iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF<br>Registered Shares o.N.                   | IE00BYZTVV78 | ANT                                         | 103.000               | 0                                         | 0                     | EUR 4,917     | 506.440,70           | 3,11                         |
| iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF<br>Registered Shares o.N.                      | IE00BYZTVT56 | ANT                                         | 176.000               | 69.000                                    | 60.000                | EUR 4,650     | 818.329,60           | 5,03                         |
| iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A)<br>Registered Shares EUR o.N.               | IE00BYVJRO85 | ANT                                         | 49.000                | 0                                         | 12.000                | EUR 11,370    | 557.130,00           | 3,42                         |
| JPM Inv.Fds-Global Income Fund<br>Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.           | LU0782316961 | ANT                                         | 3.100                 | 0                                         | 3.300                 | EUR 165,050   | 511.655,00           | 3,14                         |
| JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd<br>A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR o.N.           | LU1048171810 | ANT                                         | 3.200                 | 0                                         | 0                     | EUR 205,070   | 656.224,00           | 4,03                         |
| M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val.<br>Act. Nom. C EUR Acc. oN                   | LU1670707873 | ANT                                         | 54.000                | 0                                         | 0                     | EUR 15,713    | 848.502,00           | 5,21                         |
| Pareto-Par.Nord.Cross Credit<br>Act. Nom. A EUR Acc. oN                    | LU2023199552 | ANT                                         | 4.300                 | 4.300                                     | 0                     | EUR 119,319   | 513.073,42           | 3,15                         |
| Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc.<br>Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QF oN           | LU1514168373 | ANT                                         | 6.600                 | 0                                         | 0                     | EUR 86,474    | 570.727,08           | 3,51                         |
| Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF<br>Registered Shares 1C o.N.                 | IE00BFMNPS42 | ANT                                         | 10.400                | 0                                         | 3.000                 | EUR 56,150    | 583.960,00           | 3,59                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                            |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>15.636.762,60</b> | <b>96,09</b>                 |

## 4 RWS-ERTRAG Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| Gattungsbezeichnung                                                           | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2024 |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|---|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                                             |                       |   | <b>EUR</b> | <b>646.476,79</b>    | <b>3,97</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |                                             |                       |   | <b>EUR</b> | <b>646.476,79</b>    | <b>3,97</b>                  |
| EUR-Guthaben bei:                                                             |                                             |                       |   |            |                      |                              |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG                                                 | EUR                                         | 646.040,03            | % | 100,000    | 646.040,03           | 3,97                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:                                       |                                             |                       |   |            |                      |                              |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG                                                 | USD                                         | 468,03                | % | 100,000    | 436,76               | 0,00                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |                                             |                       |   | <b>EUR</b> | <b>8.549,25</b>      | <b>0,05</b>                  |
| Zinsansprüche                                                                 | EUR                                         | 2.056,12              |   |            | 2.056,12             | 0,01                         |
| Ansprüche auf Ausschüttung                                                    | EUR                                         | 6.493,13              |   |            | 6.493,13             | 0,04                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |                                             |                       |   | <b>EUR</b> | <b>-18.102,06</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                                          | EUR                                         | -11.796,20            |   |            | -11.796,20           | -0,07                        |
| Verwahrstellenvergütung                                                       | EUR                                         | -1.241,71             |   |            | -1.241,71            | -0,01                        |
| Lagerstellenkosten                                                            | EUR                                         | -5.064,15             |   |            | -5.064,15            | -0,03                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                          |                                             |                       |   | <b>EUR</b> | <b>16.273.686,58</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |
| <b>RWS-ERTRAG A</b>                                                           |                                             |                       |   |            |                      |                              |
| Anteilwert                                                                    |                                             |                       |   | EUR        | 15,74                |                              |
| Ausgabepreis                                                                  |                                             |                       |   | EUR        | 16,21                |                              |
| Rücknahmepreis                                                                |                                             |                       |   | EUR        | 15,74                |                              |
| Anzahl Anteile                                                                |                                             |                       |   | STK        | 1.034.050            |                              |

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)**

|     |       |                             |               |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|
| USD | (USD) | per 28.06.2024<br>1,0716000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

6 RWS-ERTRAG  
Halbjahresbericht

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                   |              |                                     |                       |                          |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                     |              |                                     |                       |                          |
| ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)            | DE000A2H7NC9 | ANT                                 | 0                     | 8.300                    |
| iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien        | DE000A0H08K7 | ANT                                 | 15.000                | 15.000                   |
| Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N. | IE00BM67HM91 | ANT                                 | 0                     | 14.000                   |
| Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N. | IE00BL58LL31 | ANT                                 | 0                     | 30.000                   |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                 |        |
|-------------------------------------------------|--------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,09  |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | . 0,00 |

Sonstige Angaben

**RWS-ERTRAG A**

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 15,74     |
| Ausgabepreis   | EUR | 16,21     |
| Rücknahmepreis | EUR | 15,74     |
| Anzahl Anteile | STK | 1.034.050 |

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

**Bewertung**

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

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

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

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

**Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

**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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

### **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

### **Berater**

StarCapital AG  
Kronberger Straße 45  
61440 Oberursel

### **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](http://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](http://www.metzler.com)