

Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

Metzler Asset Management GmbH

RWS-ERTRAG

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis 1

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
RWS-ERTRAG	2
Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens	10
Weitere Informationen	11

2 RWS-ERTRAG Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.506.841,96	100,12
1. Investmentanteile	21.616.309,65	96,16
EUR	20.458.812,60	91,01
USD	1.157.497,05	5,15
2. Bankguthaben	882.078,07	3,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	8.454,24	0,04
II. Verbindlichkeiten	-26.586,76	-0,12
III. Fondsvermögen	22.480.255,20	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	21.616.309,65	96,16
Investmentanteile						EUR	21.616.309,65	96,16
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	21.616.309,65	96,16
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	76.600	76.600	0	EUR 14,690	1.125.254,00	5,01
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	ANT	8.300	8.300	0	EUR 137,420	1.140.586,00	5,07
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	ANT	31.000	31.000	0	EUR 22,380	693.780,00	3,09
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	ANT	18.000	18.000	0	EUR 39,490	710.820,00	3,16
DJE - Alpha Global Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355366	ANT	8.400	8.400	0	EUR 136,090	1.143.156,00	5,09
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	ANT	3.500	3.500	0	EUR 331,870	1.161.545,00	5,17
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	ANT	16.000	16.000	0	EUR 97,320	1.557.120,00	6,93
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	ANT	8.500	8.500	0	EUR 187,500	1.593.750,00	7,09
DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663931324	ANT	5.400	5.400	0	EUR 129,820	701.028,00	3,12
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2188668169	ANT	11.000	11.000	0	EUR 100,891	1.109.803,20	4,94
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	10.900	900	0	EUR 103,250	1.125.425,00	5,01
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	ANT	103.000	103.000	0	EUR 6,753	695.559,00	3,09
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	134.000	121.000	87.000	EUR 5,014	671.849,20	2,99
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	210.000	0	90.000	EUR 5,268	1.106.280,00	4,92
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR o.N.	LU1048171810	ANT	3.800	3.800	0	EUR 174,510	663.138,00	2,95
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	ANT	81.300	81.300	0	EUR 13,820	1.123.566,00	5,00
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QF oN	LU1514168373	ANT	11.000	11.000	0	EUR 101,830	1.120.132,20	4,98
UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc EUR o.N.	LU1717043910	ANT	9.700	9.700	0	EUR 118,010	1.144.697,00	5,09
Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Registered Shares 1D o.N.	IE00BYPHT736	ANT	27.200	39.200	12.000	EUR 16,718	454.716,00	2,02
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	19.000	19.000	0	EUR 37,385	710.315,00	3,16
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N	LU0321462953	ANT	2.100	0	2.400	EUR 336,330	706.293,00	3,14
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.	LU0297941899	ANT	43.000	43.000	0	USD 31,920	1.157.497,05	5,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR	21.616.309,65	96,16

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

4 RWS-ERTRAG Halbjahresbericht

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		882.078,07	3,92
Bankguthaben			EUR		882.078,07	3,92
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	881.645,55	%	100,000	881.645,55	3,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	512,88	%	100,000	432,52	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		8.454,24	0,04
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	8.454,24			8.454,24	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-26.586,76	-0,12
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-351,33			-351,33	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-17.466,31			-17.466,31	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.838,53			-1.838,53	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-6.930,59			-6.930,59	-0,03
Fondsvermögen			EUR		22.480.255,20	100,00¹⁾
RWS-ERTRAG A						
Anteilwert				EUR	15,57	
Ausgabepreis				EUR	16,04	
Rücknahmepreis				EUR	15,57	
Anzahl Anteile				STK	1.414.830	
RWS-ERTRAG B						
Anteilwert				EUR	102,20	
Ausgabepreis				EUR	105,27	
Rücknahmepreis				EUR	102,20	
Anzahl Anteile				STK	4.411	

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 30.06.2021 1,1858000	= 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act.Nom.UCIT.ETF DR USD Acc.oN	LU1806495575	ANT	10.000	15.000
AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI Act.Nom. UCITS ETF DR (C)o.N.	LU1861134382	ANT	0	15.000
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	0	20.000
HANSAwerte Inhaber-Anteile EUR hedged	DE000A1JDWVK4	ANT	0	19.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B7J7TB45	ANT	0	10.000
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	ANT	0	10.000
iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81K65	ANT	0	6.000
L. I. Fd - L. I. DL Li. EM S. Act. Nom. USD Dis. oN	LU1686830909	ANT	0	17.500
MUL-Lyxor Green Bond(DR)UC.ETF Nam.-An.M.Hgd EUR Acc o.N.	LU1563454823	ANT	0	30.000
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088	ANT	0	25.000
SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28	ANT	0	25.000
SPDR STOXX Eur.600 ESG S.U.ETF Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015	ANT	0	50.000
Vanguard USD Treasury Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163M45	ANT	25.000	50.000
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	ANT	0	25.000
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	ANT	0	25.000
Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	0	10.000
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103	ANT	0	20.000

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

RWS-ERTRAG A	14. Januar 2005
RWS-ERTRAG B	1. Juli 2016

Erstausgabepreise

RWS-ERTRAG A	n.a.
RWS-ERTRAG B	103,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

RWS-ERTRAG A	3,00 %
RWS-ERTRAG B	3,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

RWS-ERTRAG A	entfällt
RWS-ERTRAG B	entfällt

Erstmindestanlagesumme

RWS-ERTRAG A	keine
RWS-ERTRAG B	keine

Verwaltungsvergütung²⁾

RWS-ERTRAG A	0,95 % p.a.
RWS-ERTRAG B	0,95 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

RWS-ERTRAG A	0,10 % p.a.
RWS-ERTRAG B	0,10 % p.a.

Vertriebsweg

RWS-ERTRAG A	nicht einschlägig
RWS-ERTRAG B	nicht einschlägig

Währung

RWS-ERTRAG A	EUR
RWS-ERTRAG B	EUR

Ertragsverwendung

RWS-ERTRAG A	Thesaurierung
RWS-ERTRAG B	Thesaurierung

erfolgsabhängige Vergütung

RWS-ERTRAG A	15% der Outperformance gegenüber dem Ertragsziel von 3% p.a.
RWS-ERTRAG B	

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

RWS-ERTRAG A	DE0009763375 / 976337
RWS-ERTRAG B	DE000A2ADWQ8 / A2ADWQ

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,00%

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,00%

8 RWS-ERTRAG Halbjahresbericht

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

RWS-ERTRAG A

Anteilwert	EUR	15,57
Ausgabepreis	EUR	16,04
Rücknahmepreis	EUR	15,57
Anzahl Anteile	STK	1.414.830

RWS-ERTRAG B

Anteilwert	EUR	102,20
Ausgabepreis	EUR	105,27
Rücknahmepreis	EUR	102,20
Anzahl Anteile	STK	4.411

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen zum 1. April 2021

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 2. Februar 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Besonderen Anlagebedingungen wurden wie folgt angepasst:

- § 6 Abs. 1 (Vergütungen, die an die Gesellschaft zu zahlen sind): Es entfällt die performanceabhängige Vergütung der Gesellschaft.
- § 6 Abs. 2 (Vergütungen, die an Dritte zu zahlen sind): „Berater“ wird ersetzt durch Portfolio-Manager.
- § 2 (Investmentanteile und deren Anlagegrenzen): Die Höchstgrenze für Investitionen in Investmentvermögen, die aufgrund ihrer Anlagebedingungen oder Satzung zu mindestens 51 % in Aktien anlegen oder die Wertentwicklung entsprechender Indizes (einschließlich marktgegenläufiger Indizes) abbilden sollen, wird auf 30 % angehoben.

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 wurden 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

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. 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