

Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

Metzler Asset Management GmbH

RWS-DYNAMIK

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis **1**

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

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.916.036,55	100,18
1. Investmentanteile	34.966.737,07	97,53
EUR	24.969.422,00	69,65
GBP	1.078.825,45	3,01
USD	8.918.489,62	24,88
2. Bankguthaben	949.299,48	2,65
II. Verbindlichkeiten	-63.850,67	-0,18
III. Fondsvermögen	35.852.185,88	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	34.966.737,07	97,53
Investmentanteile						EUR	34.966.737,07	97,53
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	34.966.737,07	97,53
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence								
Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	ANT	3.500	3.500	0	EUR 312,270	1.092.945,00	3,05
Comgest Growth PLC-Europe								
Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	ANT	94.000	94.000	0	EUR 39,490	3.712.060,00	10,35
Comgest Growth PLC-Japan								
Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	ANT	89.000	89.000	0	EUR 15,930	1.417.770,00	3,95
DJE - Alpha Global								
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355366	ANT	13.200	13.200	0	EUR 136,090	1.796.388,00	5,01
DJE - Dividende & Substanz								
Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	ANT	10.800	10.800	0	EUR 331,870	3.584.196,00	10,00
DJE-Asien Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	ANT	6.000	6.000	0	EUR 298,480	1.790.880,00	5,00
DJE-Mittelstand + Innovation								
Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	ANT	5.500	5.500	0	EUR 262,650	1.444.575,00	4,03
DWS Inv.-Global Infrastructure								
Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663931324	ANT	8.000	8.000	0	EUR 129,820	1.038.560,00	2,90
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE								
Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	17.300	17.300	0	EUR 59,900	1.036.270,00	2,89
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE								
Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7	ANT	12.300	12.300	0	EUR 60,730	746.979,00	2,08
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE								
Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	ANT	14.800	14.800	0	EUR 73,840	1.092.832,00	3,05
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr.								
Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	ANT	270.000	270.000	0	EUR 6,753	1.823.310,00	5,09
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF								
Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	ANT	140.000	140.000	0	EUR 5,022	703.080,00	1,96
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd								
A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR o.N.	LU1048171810	ANT	4.200	4.200	0	EUR 174,510	732.942,00	2,04
JPMorgan-Emerging Markets Equ.								
A.N.JPM-Em.Mk.Eq.C(acc)EUR o.N.	LU0822042536	ANT	6.500	6.500	0	EUR 167,290	1.087.385,00	3,03
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF								
Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	50.000	50.000	0	EUR 37,385	1.869.250,00	5,21
iShs VII-C.FTSE 100 E.GBP								
Registered Shares o.N.	IE00B53HP851	ANT	7.700	7.700	0	GBP 120,240	1.078.825,45	3,01
AB FCP I-Global Value Portf.								
Actions Nom. I o.N.	LU0128316923	ANT	85.000	85.000	0	USD 25,120	1.800.640,92	5,02
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF								
Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00	ANT	180.000	180.000	0	USD 4,802	728.925,62	2,03
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL)								
Namens-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	ANT	7.100	7.100	0	USD 281,350	1.684.588,46	4,70
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Discr.								
Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRR35	ANT	17.500	17.500	0	USD 72,900	1.075.855,96	3,00
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight								
Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	55.000	55.000	0	USD 78,230	3.628.478,66	10,12
Summe Wertpapiervermögen						EUR	34.966.737,07	97,53

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

4 RWS-DYNAMIK 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	949.299,48	2,65
Bankguthaben				EUR	949.299,48	2,65
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	943.292,23	%	100,000	943.292,23	2,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.123,40	%	100,000	6.007,25	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-63.850,67	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-526,34			-526,34	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-49.216,61			-49.216,61	-0,14
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.912,17			-2.912,17	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-11.195,55			-11.195,55	-0,03
Fondsvermögen				EUR	35.852.185,88	100,00¹⁾
RWS-DYNAMIK A						
Anteilwert				EUR	35,55	
Ausgabepreis				EUR	37,33	
Rücknahmepreis				EUR	35,55	
Anzahl Anteile				STK	1.003.732	
RWS-DYNAMIK B						
Anteilwert				EUR	138,43	
Ausgabepreis				EUR	145,35	
Rücknahmepreis				EUR	138,43	
Anzahl Anteile				STK	1.250	

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	
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	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-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	0	500.000
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	0	100.000
AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI Act.Nom. UCITS ETF DR (C)o.N.	LU1861134382	ANT	0	35.000
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NWW27	ANT	0	40.000
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08S0	ANT	42.000	42.000
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	ANT	0	25.000
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63953	ANT	0	60.000
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	0	5.000
Lyxor MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	0	30.000
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Act. Nom. USD Dist. oN	LU2197908721	ANT	0	10.000
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Namens-Anteile Acc o.N	LU1829221024	ANT	20.000	20.000
MUL-Lyx.MSCI EM Asia UCITS ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1781541849	ANT	0	200.000
SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28	ANT	0	50.000
SPDR STOXX Eur.600 ESG S.U.ETF Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015	ANT	0	75.000
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	ANT	0	50.000
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMPP35	ANT	0	50.000
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	ANT	0	50.000
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	ANT	0	35.000
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	0	70.000
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	0	25.000

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-DYNAMIK A	15. August 2000
RWS-DYNAMIK B	1. Juli 2016

Erstausgabepreise

RWS-DYNAMIK A	n.a.
RWS-DYNAMIK B	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

RWS-DYNAMIK A	5,00 %
RWS-DYNAMIK B	5,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

RWS-DYNAMIK A	entfällt
RWS-DYNAMIK B	entfällt

Erstmindestanlagesumme

RWS-DYNAMIK A	keine
RWS-DYNAMIK B	keine

Verwaltungsvergütung²⁾

RWS-DYNAMIK A	1,69 % p.a.
RWS-DYNAMIK B	1,69 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Vertriebsweg

RWS-DYNAMIK A	nicht einschlägig
RWS-DYNAMIK B	nicht einschlägig

Währung

RWS-DYNAMIK A	EUR
RWS-DYNAMIK B	EUR

Ertragsverwendung

RWS-DYNAMIK A	Thesaurierung
RWS-DYNAMIK B	Thesaurierung

erfolgsabhängige Vergütung

RWS-DYNAMIK A	15 % der Outperformance gegenüber dem Ertragsziel von 7 % p.a.
RWS-DYNAMIK B	keine

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

RWS-DYNAMIK A	976333 / DE0009763334
RWS-DYNAMIK B	A2ADWR / DE000A2ADWR6

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00%

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

RWS-DYNAMIK A

Anteilwert	EUR	35,55
Ausgabepreis	EUR	37,33
Rücknahmepreis	EUR	35,55
Anzahl Anteile	STK	1.003.732

RWS-DYNAMIK B

Anteilwert	EUR	138,43
Ausgabepreis	EUR	145,35
Rücknahmepreis	EUR	138,43
Anzahl Anteile	STK	1.250

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.

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