

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

Metzler Asset Management GmbH

RWS-Aktienfonds

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
RWS-Aktienfonds	2
Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens	19
Anhang	21

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	225.005.414,69	100,18
1. Aktien	221.448.202,13	98,60
Automobilhersteller & -zulieferer	14.388.460,06	6,41
Banken	17.281.929,72	7,69
Bauwesen & Materialien	8.846.316,77	3,94
Chemie	11.099.270,06	4,94
Einzelhandel	14.874.071,16	6,62
Energieversorgung	3.369.163,71	1,50
Erdöl & Erdgas	10.465.178,06	4,66
Finanzdienstleistungen	13.564.550,52	6,04
Gesundheit	9.118.634,71	4,06
Immobilien	2.134.553,10	0,95
Industriegüter & Dienstleistungen	26.237.174,43	11,68
Medien	8.859.816,54	3,94
Nahrungsmittel & Getränke	2.529.804,51	1,13
Persönliche- & Haushaltsgegenstände	11.083.444,89	4,93
Reisen & Freizeit	6.566.772,69	2,92
Rohstoffe	20.999.692,12	9,35
Technologie	14.683.421,51	6,54
Telekommunikation	5.440.116,46	2,42
Versicherungen	19.905.831,11	8,86
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.025.752,02	0,46
Schweiz	1.025.752,02	0,46
3. Bankguthaben	1.720.249,32	0,77
Euro	1.720.249,32	0,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	811.211,22	0,36
II. Verbindlichkeiten	-405.304,19	-0,18
III. Fondsvermögen	224.600.110,50	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien						EUR		220.403.120,06	98,13
Belgien									
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	23.739	23.739	0	EUR	43,21	1.025.762,19	0,46
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	8.930	8.930	0	EUR	108,15	965.779,50	0,43
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	16.931	0	0	EUR	67,34	1.140.133,54	0,51
Australien									
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	49.274	49.274	0	AUD	28,24	880.583,32	0,39
Caltex Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTX1	STK	39.836	0	15.331	AUD	32,54	820.316,06	0,37
CSR Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSR5	STK	292.051	0	134.673	AUD	4,59	848.319,26	0,38
Flight Centre Travel Group Ltd Registered Shares o.N.	AU000000FLT9	STK	30.461	30.461	0	AUD	63,65	1.226.960,29	0,55
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	264.001	264.001	0	AUD	4,39	733.428,93	0,33
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	13.885	0	5.845	AUD	123,65	1.086.495,54	0,48
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	81.100	81.100	130.500	AUD	16,01	821.675,10	0,37
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	318.601	0	108.123	AUD	5,12	1.032.297,89	0,46
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	352.223	0	228.761	AUD	3,61	804.660,82	0,36
Super Retail Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUL0	STK	154.900	154.900	0	AUD	8,10	794.007,09	0,35
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	45.485	45.485	0	AUD	29,30	843.380,90	0,38
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	STK	292.051	0	234.287	AUD	5,78	1.068.253,88	0,48
Bermuda									
Haitong Internat.Secs.Grp Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG4232X1020	STK	1.675.000	1.675.000	0	HKD	3,58	654.643,31	0,29
Assured Guaranty Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0585R1060	STK	20.016	14.400	4.700	USD	35,73	612.540,52	0,27
Helen of Troy Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG4388N1065	STK	7.455	7.455	0	USD	98,45	628.619,55	0,28
Brasilien									
Bradespar S.A Reg. Preferred Shares o.N.	BRBRAPACNPR2	STK	89.779	0	0	BRL	29,23	584.196,56	0,26
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Registered Shares o.N.	BRBSBSPACNOR5	STK	61.700	0	0	BRL	23,29	319.896,93	0,14
CIA Saneamento Minas Gerais Registered Shares o.N.	BRCSMGACNOR5	STK	48.653	0	0	BRL	41,02	444.284,03	0,20
Bundesrepublik Deutschland									
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	25.317	0	7.474	EUR	37,67	953.691,39	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.737	0	0	EUR	177,02	1.015.563,74	0,45
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	11.919	0	0	EUR	81,91	976.285,29	0,43
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	14.139	1.971	2.991	EUR	76,42	1.080.502,38	0,48
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	75.069	75.069	0	EUR	13,27	996.165,63	0,44
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	36.134	36.134	0	EUR	29,33	1.059.810,22	0,47
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	39.589	0	0	EUR	22,69	898.274,41	0,40
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	86.038	0	0	EUR	11,15	959.323,70	0,43
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	29.550	0	0	EUR	31,28	924.324,00	0,41
Canada									
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	8.543	0	12.557	CAD	114,36	636.115,17	0,28
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA15101Q1081	STK	75.928	0	88.200	CAD	15,63	772.702,18	0,34
CI Financial Corp. Reg. Shares o.N.	CA1254911003	STK	35.567	0	48.648	CAD	23,63	547.220,24	0,24
Cogeco Communications Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068	STK	13.200	0	13.000	CAD	65,12	559.679,66	0,25

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

4 RWS-Aktienfonds Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Corus Entertainment Inc. Reg. Shs Class B (Non-Vtg) oN	CA2208741017	STK	117.800	0	47.400	CAD	4,96	380.432,98	0,17
Genworth MI Canada Inc. Registered Shares o.N.	CA37252B1022	STK	24.691	0	38.187	CAD	42,78	687.750,09	0,31
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	14.100	0	19.400	CAD	57,81	530.729,56	0,24
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	14.244	14.244	0	CAD	67,60	626.945,60	0,28
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	121.500	121.500	0	CAD	7,31	578.288,90	0,26
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	14.300	0	24.200	CAD	76,46	711.904,16	0,32
Norbord Inc. Registered Shares o.N.	CA65548P4033	STK	24.095	0	27.600	CAD	54,06	848.113,88	0,38
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	32.400	0	50.500	CAD	29,44	621.060,65	0,28
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	27.100	0	57.300	CAD	33,49	590.929,45	0,26
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	31.515	0	46.493	CAD	40,55	832.069,05	0,37
Transcontinental Inc. Reg. Shares Cl.A (Sub. Vtg) oN	CA8935781044	STK	42.400	0	47.500	CAD	30,53	842.837,52	0,38
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	12.378	0	22.100	CAD	90,49	729.293,37	0,32
China									
Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE100000Q43	STK	1.357.000	0	0	HKD	3,67	543.691,83	0,24
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	167.000	0	0	HKD	45,00	820.419,33	0,37
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	1.274.000	0	0	HKD	3,89	541.035,70	0,24
China Cmncnts Svcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	1.186.000	0	0	HKD	4,97	643.499,15	0,29
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	760.000	0	0	HKD	7,25	601.531,67	0,27
Guangzhou R&F Proper. Co. Ltd. Reg.Consolidated Shs H YC -,25	CNE100000569	STK	360.400	0	0	HKD	15,84	623.227,86	0,28
Maanshan Iron and Steel Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000003R8	STK	1.370.000	1.370.000	0	HKD	3,49	521.978,83	0,23
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	1.342.000	0	0	HKD	3,69	540.612,12	0,24
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	697.500	0	0	HKD	8,20	624.402,97	0,28
Sinopec Shanghai Petrochemical Registered Shares H YC 1	CNE1000004C8	STK	1.128.000	0	0	HKD	4,78	588.632,03	0,26
Dänemark									
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	19.718	0	6.359	DKK	350,00	926.261,96	0,41
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	17.474	17.474	0	DKK	395,00	926.386,78	0,41
Finnland									
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	199.817	44.245	38.826	EUR	5,33	1.064.624,98	0,47
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	35.300	0	20.317	EUR	30,62	1.080.886,00	0,48
Frankreich									
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	9.009	9.009	0	EUR	116,95	1.053.602,55	0,47
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	45.530	8.699	0	EUR	21,02	956.812,95	0,43
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	16.549	2.699	0	EUR	53,19	880.241,31	0,39
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	8.063	0	0	EUR	104,30	840.970,90	0,37
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	45.370	0	0	EUR	19,49	884.261,30	0,39
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	76.292	8.835	0	EUR	13,13	1.001.713,96	0,45
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	58.364	58.364	0	EUR	17,77	1.036.836,46	0,46
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	15.182	0	4.493	EUR	61,12	927.923,84	0,41

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	45.087	21.465	0	EUR	23,02	1.037.902,74	0,46
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	53.641	53.641	0	EUR	19,56	1.049.217,96	0,47
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	17.789	3.314	0	EUR	58,94	1.048.483,66	0,47
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	10.773	0	2.171	EUR	72,83	784.597,59	0,35
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	15.529	2.507	0	EUR	68,65	1.066.065,85	0,47
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	15.587	0	0	EUR	71,42	1.113.223,54	0,50
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	29.304	10.852	0	EUR	36,12	1.058.313,96	0,47
Großbritannien									
Dialog Semiconductor PLC									
Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	71.074	71.074	0	EUR	13,06	928.226,44	0,41
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	100.247	100.247	0	GBP	9,01	1.020.890,46	0,45
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	175.931	21.361	0	GBP	5,04	1.002.648,54	0,45
Babcock International Grp PLC									
Registered Shares LS -,60	GB0009697037	STK	134.039	29.023	0	GBP	8,18	1.239.521,62	0,55
Berkeley Group Holdings PLC									
Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	25.253	0	0	GBP	37,85	1.080.823,26	0,48
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	398.079	89.667	0	GBP	2,18	980.399,23	0,44
Dixons Carphone PLC									
Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	488.811	488.811	0	GBP	1,87	1.031.403,09	0,46
Galliford Try PLC Registered Shares LS -,50	GB00B3Y2J508	STK	98.774	33.630	0	GBP	8,74	975.621,52	0,43
Imperial Brands PLC									
Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	36.270	12.508	0	GBP	28,22	1.157.391,76	0,52
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	133.191	133.191	0	GBP	7,81	1.175.502,63	0,52
Lloyds Banking Group PLC									
Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	1.494.243	0	0	GBP	0,63	1.065.325,05	0,47
Marks & Spencer Group PLC									
Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	323.187	36.826	0	GBP	2,95	1.078.447,26	0,48
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	45.188	45.188	0	GBP	20,51	1.048.008,01	0,47
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	118.782	0	16.261	GBP	8,85	1.188.693,05	0,53
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	35.375	0	0	GBP	25,33	1.013.228,64	0,45
Quilter PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDCXV269	STK	118.809	118.809	0	GBP	1,45	194.694,41	0,09
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	25.096	0	0	GBP	42,01	1.192.155,78	0,53
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY277	STK	167.502	0	36.621	GBP	5,05	957.262,52	0,43
RPC Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0007197378	STK	134.869	134.869	0	GBP	7,48	1.141.052,59	0,51
Saga PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLT1Y088	STK	799.500	799.500	0	GBP	1,26	1.135.491,60	0,51
Sainsbury PLC, J.									
Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	359.770	0	0	GBP	3,21	1.306.701,24	0,58
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	165.939	165.939	0	GBP	6,47	1.213.652,35	0,54
Taylor Wimpey PLC									
Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	490.135	490.135	0	GBP	1,79	991.520,91	0,44
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,10	GB0007739609	STK	70.485	70.485	0	GBP	14,23	1.133.769,58	0,50
Virgin Money Holdings (UK) PLC									
Registered Shares o.N.	GB00B08P0644	STK	347.689	37.339	0	GBP	3,67	1.442.495,55	0,64
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	281.827	0	74.335	GBP	3,03	966.883,15	0,43
Venator Materials PLC									
Registered Shares DL -,001	GB00BF3ZNS54	STK	43.200	43.200	0	USD	16,36	605.329,11	0,27
Insel Man									
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B7S9G985	STK	120.640	28.772	0	GBP	7,53	1.027.216,83	0,46
Italien									
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	638.114	0	0	EUR	1,49	947.599,29	0,42
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	STK	204.543	204.543	0	EUR	4,61	942.125,06	0,42
Assicurazioni Generali S.p.A.									
Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	59.830	0	0	EUR	14,37	859.757,10	0,38
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	60.669	12.206	0	EUR	13,26	804.167,60	0,36
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA									
Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	103.927	0	0	EUR	7,96	827.466,77	0,37
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	297.400	63.339	0	EUR	3,31	984.096,60	0,44

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Japan								
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	STK	56.800	0	0	JPY 1.777,00	780.472,57	0,35
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003	STK	48.400	0	0	JPY 2.605,00	974.933,44	0,43
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	69.800	0	0	JPY 1.689,00	911.605,53	0,41
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	17.100	0	0	JPY 4.333,00	572.936,75	0,26
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001	STK	39.500	0	0	JPY 2.479,00	757.173,67	0,34
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	24.000	0	0	JPY 4.326,00	802.822,68	0,36
GungHo Online Entertainment Registered Shares o.N.	JP3235900002	STK	334.100	0	0	JPY 282,00	728.530,04	0,32
Gunma Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3276400003	STK	148.300	0	0	JPY 582,00	667.399,71	0,30
Haseko Corp. Registered Shares o.N.	JP3768600003	STK	70.600	0	0	JPY 1.531,00	835.798,85	0,37
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	133.000	0	0	JPY 781,60	803.818,63	0,36
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	31.400	0	0	JPY 3.253,00	789.833,57	0,35
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	199.800	0	0	JPY 770,20	1.189.928,53	0,53
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	33.300	0	0	JPY 3.031,00	780.462,51	0,35
KYORIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3247090008	STK	41.500	0	0	JPY 2.300,00	738.070,44	0,33
Kyowa Exeo Corp. Registered Shares o.N.	JP3254200003	STK	37.600	0	13.500	JPY 2.909,00	845.772,28	0,38
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	51.900	0	0	JPY 1.360,00	545.793,23	0,24
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	104.100	0	0	JPY 927,40	746.517,00	0,33
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	40.200	0	0	JPY 3.078,00	956.789,82	0,43
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK	39.000	0	0	JPY 2.510,00	756.937,82	0,34
mixi Inc. Registered Shares o.N.	JP3882750007	STK	16.600	0	0	JPY 2.804,00	359.921,65	0,16
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	25.200	0	0	JPY 3.444,00	671.097,41	0,30
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	39.600	6.700	0	JPY 3.040,00	930.873,46	0,41
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	23.500	5.600	0	JPY 5.036,00	915.114,55	0,41
Nishi-Nippon Finan.Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	JP3658850007	STK	71.600	0	0	JPY 1.295,00	716.976,08	0,32
Nishimatsu Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3659200004	STK	28.000	0	0	JPY 3.180,00	688.504,89	0,31
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	89.400	0	0	JPY 1.078,00	745.209,11	0,33
Obayashi Corp. Registered Shares o.N.	JP3190000004	STK	89.700	16.600	0	JPY 1.153,00	799.730,44	0,36
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	58.400	58.400	0	JPY 1.752,00	791.168,21	0,35
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	150.200	0	0	JPY 592,60	688.261,47	0,31
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	22.300	0	0	JPY 4.480,00	772.511,15	0,34
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Registered Shares o.N.	JP3495000006	STK	58.500	0	0	JPY 2.345,00	1.060.768,44	0,47
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007	STK	43.200	0	0	JPY 2.032,00	678.780,46	0,30
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	41.500	0	0	JPY 1.717,00	550.985,63	0,25
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	16.500	0	0	JPY 6.210,00	792.314,17	0,35
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	13.100	0	0	JPY 7.170,00	726.293,79	0,32
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	27.700	0	0	JPY 3.710,00	794.649,40	0,35
TS TECH Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3539230007	STK	29.100	0	0	JPY 4.625,00	1.040.702,52	0,46
Ube Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3158800007	STK	32.500	0	0	JPY 2.879,00	723.513,94	0,32
Ushio Inc. Registered Shares o.N.	JP3156400008	STK	63.200	0	0	JPY 1.409,00	688.572,94	0,31
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	32.100	32.100	0	JPY 2.786,00	691.525,22	0,31

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	243.911	243.911	0	GBP	3,62	998.425,76	0,44
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	28.081	5.632	0	GBP	42,65	1.354.276,76	0,60
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	26.261	0	7.359	GBP	36,00	1.069.029,23	0,48
Kaimaninseln									
China Resour.Cement Hldgs(New) Registered Shares HD-,10	KYG2113L1068	STK	966.000	0	1.290.000	HKD	7,95	838.399,77	0,37
IGG Inc. Registered Shares DL -,0000025	KYG6771K1022	STK	652.000	652.000	0	HKD	10,04	714.641,46	0,32
Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5257K1076	STK	468.000	0	0	HKD	9,69	495.081,31	0,22
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005	STK	1.062.000	1.062.000	0	HKD	6,20	718.824,88	0,32
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	955.500	955.500	0	HKD	6,39	666.558,77	0,30
Yuzhou Properties Company Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG9884T1013	STK	1.364.000	1.364.000	0	HKD	4,61	686.471,00	0,31
TPK Holding Co. Ltd. Registered Shares TA 10	KYG898431096	STK	197.000	0	0	TWD	64,40	356.402,32	0,16
Luxemburg									
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	25.280	0	0	EUR	36,81	930.556,80	0,41
Niederlande									
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	188.208	4.704	62.823	EUR	5,14	966.636,29	0,43
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	59.278	0	0	EUR	20,51	1.215.495,39	0,54
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	60.457	0	29.114	EUR	16,33	987.504,64	0,44
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	31.820	883	0	EUR	34,84	1.108.608,80	0,49
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	342.932	91.699	0	EUR	3,22	1.102.526,38	0,49
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	19.994	19.994	0	EUR	50,42	1.008.097,48	0,45
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	42.930	42.930	0	EUR	22,25	955.192,50	0,43
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	7.149	1.449	0	USD	109,85	672.620,14	0,30
Norwegen									
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	54.051	54.051	0	NOK	216,40	1.229.154,73	0,55
Österreich									
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103	STK	119.660	0	0	EUR	7,88	942.920,80	0,42
Russland									
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	9.051	9.051	0	RUB	4.350,00	537.805,82	0,24
Schweden									
Betsson AB Namn-Aktier B SK 0,335	SE0011089259	STK	205.394	205.394	0	SEK	54,38	1.069.356,88	0,48
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665	STK	34.917	34.917	0	SEK	290,60	971.467,43	0,43
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814	STK	50.952	50.952	0	SEK	204,00	995.146,72	0,44
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK	53.847	7.456	0	SEK	160,00	824.854,24	0,37
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	STK	34.050	34.050	0	SEK	311,40	1.015.152,85	0,45
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	67.876	67.876	0	SEK	159,00	1.033.258,72	0,46
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	59.679	59.679	0	SEK	166,70	952.473,39	0,42
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	213.459	213.459	0	SEK	42,31	864.675,61	0,38
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	69.675	69.675	0	SEK	143,20	955.247,06	0,43

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

8 RWS-Aktienfonds Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Schweiz									
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	20.565	3.507	4.287	CHF	58,76	1.042.307,67	0,46
ARYZTA AG NAMENS-AKTIE SF -,02	CH0043238366	STK	50.561	624	0	CHF	14,90	649.593,39	0,29
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	3.512	3.512	0	CHF	345,00	1.045.102,86	0,47
Singapur									
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	569.200	569.200	0	SGD	2,35	840.239,96	0,37
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SG1B51001017	STK	37.000	37.000	0	SGD	31,82	739.558,40	0,33
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	156.800	156.800	0	SGD	7,15	704.243,22	0,31
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	95.100	0	63.900	SGD	11,64	695.350,98	0,31
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	1.124.000	0	129.900	SGD	0,91	638.977,35	0,28
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	50.100	20.900	0	USD	14,11	605.465,29	0,27
Spanien									
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	175.285	175.285	118.644	EUR	6,07	1.064.681,09	0,47
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	58.214	58.214	0	EUR	18,90	1.099.953,53	0,49
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	372.414	83.672	0	EUR	2,59	962.690,19	0,43
Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035	STK	112.769	112.769	0	EUR	7,22	814.417,72	0,36
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	72.965	0	0	EUR	16,77	1.223.258,23	0,54
INTERNAT. CONS. AIRL. GROUP SA ACCIONES NOM. EO -,50	ES0177542018	STK	136.013	136.013	0	GBP	6,64	1.021.231,77	0,45
Südafrika									
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	356.427	356.427	0	GBP	1,50	606.169,74	0,27
Südkorea									
BNK Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7138930003	STK	49.108	0	0	KRW	9.350,00	352.864,76	0,16
DB Insurance Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7005830005	STK	10.571	10.571	0	KRW	59.000,00	479.305,61	0,21
DGB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7139130009	STK	47.865	0	0	KRW	10.250,00	377.039,07	0,17
Hanwha Chemical Corp. Registered Shares SW 5000	KR7009830001	STK	29.374	12.367	0	KRW	21.850,00	493.240,76	0,22
HDC Holdings Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7012630000	STK	5.708	5.708	13.684	KRW	28.600,00	125.460,84	0,06
Hyundai Development Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7294870001	STK	7.976	7.976	0	KRW	53.900,00	330.376,00	0,15
Hyundai Home Shopp.Netw.Corp. Registered Shares SW 5000	KR7057050007	STK	4.125	0	0	KRW	112.500,00	356.632,49	0,16
Industrial Bank of Korea Registered Shares SW 5000	KR7024110009	STK	36.350	0	0	KRW	15.400,00	430.199,17	0,19
Korea Petrochemical Ind. Co. Registered Shares SW 5000	KR7006650006	STK	2.181	0	0	KRW	250.500,00	419.863,21	0,19
LG Corp. Registered Shares SW 5000	KR7003550001	STK	7.433	0	0	KRW	72.100,00	411.854,51	0,18
POSCO Registered Shares SW 5000	KR7005490008	STK	1.854	1.854	0	KRW	329.000,00	468.759,47	0,21
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	11.650	11.650	233	KRW	46.650,00	417.659,15	0,19
Shinhan Financial Group Co.Ltd Registered Shares SW 5000	KR7055550008	STK	10.465	0	0	KRW	43.300,00	348.234,31	0,16
SK Innovation Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7096770003	STK	3.159	0	0	KRW	202.000,00	490.394,31	0,22
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7017670001	STK	2.043	0	0	KRW	233.000,00	365.821,07	0,16
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000	US48268K1016	STK	44.300	16.500	0	USD	13,28	503.879,06	0,22

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Thailand									
PTT Expl. & Prod. PCL									
Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0355A10Z12	STK	241.600	0	0	THB	140,50	877.558,59	0,39
PTT Global Chemical PCL									
Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH1074010014	STK	289.600	0	0	THB	72,00	539.056,05	0,24
PTT PCL Reg. Shares Foreign BA 1	TH0646010Z18	STK	548.000	548.000	0	THB	48,00	680.024,66	0,30
Star Petroleum Refining PCL									
Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	1.296.800	0	0	THB	13,00	435.832,11	0,19
Thanachart Capital PCL									
Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0083A10Z11	STK	447.400	0	0	THB	46,75	540.730,00	0,24
Türkei									
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS									
Namens-Aktien TN 1	TRAEREG191G3	STK	236.972	0	0	TRY	10,20	451.902,67	0,20
TAV Havalimanlari Holding A.S.									
Namens-Aktien TN 1	TRETAVH00018	STK	88.024	0	0	TRY	22,44	369.293,49	0,16
Türkiye Halk Bankasi A.S.									
Namens-Aktien TN 1	TRETHAL00019	STK	126.621	0	0	TRY	7,40	175.180,26	0,08
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O									
Namens-Aktien TN 1	TREVKFB00019	STK	562.893	297.943	0	TRY	4,91	516.719,73	0,23
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S.									
Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N6	STK	412.080	0	0	TRY	2,48	191.064,90	0,09
Taiwan									
ASE Technology Holding Co. Ltd									
Registered Shares TA 10	TW0003711008	STK	236.000	236.000	0	TWD	71,60	474.693,69	0,21
Flexium Interconnect Inc.									
Registered Shares TA 10	TW0006269004	STK	189.000	189.000	0	TWD	94,00	499.089,10	0,22
Lite-On Technology Corp.									
Registered Shares TA 10	TW0002301009	STK	412.000	0	0	TWD	36,90	427.082,73	0,19
Radiant Opto-Electronics Corp.									
Registered Shares TA 10	TW0006176001	STK	278.000	0	0	TWD	61,00	476.390,47	0,21
Synnex Technology Intl Corp.									
Registered Shares TA 10	TW0002347002	STK	591.000	0	0	TWD	46,00	763.719,26	0,34
Walsin Lihwa Corp.									
Registered Shares TA 10	TW0001605004	STK	1.485.000	0	0	TWD	20,70	863.545,51	0,38
USA									
Advanced Energy Inds Inc.									
Registered Shares DL -,001	US0079731008	STK	11.800	11.800	0	USD	58,09	587.094,34	0,26
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	STK	16.278	16.278	0	USD	46,88	653.601,68	0,29
Allstate Corp., The									
Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	7.700	7.700	0	USD	91,27	601.926,26	0,27
Ally Financial Inc.									
Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	27.500	7.000	0	USD	26,27	618.752,94	0,28
AMC Networks Inc.									
Registered Shares A DL -,01	US00164V1035	STK	11.216	8.400	4.484	USD	62,20	597.520,62	0,27
Applied Materials Inc.									
Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	14.910	14.910	0	USD	46,19	589.861,59	0,26
Arch Coal Inc. Registered Shares A DL -,01	US0393804077	STK	8.600	8.600	0	USD	78,43	577.703,74	0,26
Artisan Partners Ass.Manag.Inc									
Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	STK	22.800	22.800	0	USD	30,15	588.771,36	0,26
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	14.701	4.727	0	USD	43,16	543.441,53	0,24
C&J Energy Services Inc.									
Registered Shares DL -,01	US12674R1005	STK	29.400	29.400	0	USD	23,60	594.270,05	0,26
Capital One Financial Corp.									
Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	7.900	2.300	0	USD	91,90	621.823,48	0,28
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	5.100	5.100	0	USD	135,67	592.623,01	0,26
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	8.634	4.195	2.910	USD	80,79	597.439,82	0,27
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	4.175	4.175	0	USD	169,95	607.718,08	0,27
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	10.800	10.800	0	USD	66,92	619.019,31	0,28
Convergys Corp. Registered Shares o.N.	US2124851062	STK	29.700	18.400	7.000	USD	24,44	621.701,85	0,28
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	5.300	5.300	0	USD	133,00	603.742,88	0,27

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	10.679	4.279	0	USD	64,35	588.577,49	0,26
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	13.500	4.100	0	USD	49,54	572.814,87	0,26
DeLuxe Corp. Registered Shares DL 1	US2480191012	STK	10.603	10.603	0	USD	66,21	601.280,14	0,27
Domtar Corp. Registered Shares New DL -,01	US2575592033	STK	16.716	4.716	0	USD	47,74	683.501,21	0,30
Dun & Bradstreet Corp. (Del.) Registered Shares DL 1	US26483E1001	STK	5.700	5.700	0	USD	122,65	598.779,50	0,27
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	9.227	9.227	0	USD	76,18	602.040,91	0,27
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	STK	10.403	2.961	0	USD	77,21	687.949,66	0,31
Gamestop Corp. Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099	STK	47.372	28.272	0	USD	14,57	591.161,01	0,26
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	US3719011096	STK	28.800	28.800	0	USD	23,02	567.835,21	0,25
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	3.300	1.200	0	USD	220,57	623.425,98	0,28
HD Supply Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40416M1053	STK	16.600	16.600	0	USD	42,89	609.801,72	0,27
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	30.779	30.779	0	USD	22,69	598.154,69	0,27
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	5.100	2.100	0	USD	139,70	610.226,54	0,27
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	27.012	27.012	0	USD	27,66	639.931,41	0,28
KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	6.500	6.500	0	USD	102,53	570.806,39	0,25
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	4.100	4.100	0	USD	172,85	606.984,71	0,27
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK	3.647	1.303	801	USD	185,81	580.402,61	0,26
Legg Mason Inc. Registered Shares DL -,10	US5249011058	STK	19.200	19.200	0	USD	34,73	571.124,15	0,25
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	11.136	4.736	0	USD	62,25	593.735,60	0,26
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	18.300	11.600	12.900	USD	37,43	586.672,09	0,26
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	5.010	2.100	0	USD	133,40	572.424,31	0,25
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	15.776	7.376	0	USD	43,60	589.125,60	0,26
Michaels Companies Inc. Registered Shares o.N.	US59408Q1067	STK	39.700	39.700	0	USD	19,17	651.834,18	0,29
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	12.000	12.000	0	USD	52,44	538.974,78	0,24
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	54.200	54.200	0	USD	13,03	604.878,59	0,27
NCR Corp. Registered Shares DL -,01	US62886E1082	STK	23.416	11.100	0	USD	29,98	601.269,05	0,27
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	10.600	10.600	0	USD	62,50	567.427,52	0,25
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	10.300	10.300	0	USD	76,27	672.845,70	0,30
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	6.700	2.600	0	USD	93,51	536.608,28	0,24
Qurate Retail Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US74915M1009	STK	31.334	31.334	0	USD	21,22	569.489,51	0,25
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	7.872	7.872	0	USD	87,54	590.223,01	0,26
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	24.500	11.500	0	USD	29,30	614.834,48	0,27
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	15.554	3.400	2.300	USD	45,95	612.141,92	0,27
Synaptics Inc. Registered Shares DL 0,001	US87157D1090	STK	8.700	0	0	USD	50,37	375.332,11	0,17
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	21.045	6.345	0	USD	33,38	601.671,96	0,27
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	9.515	2.700	1.385	USD	76,12	620.343,28	0,28
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	US8851601018	STK	7.466	7.466	0	USD	97,39	622.768,82	0,28
Tupperware Brands Corp. Registered Shares DL -,01	US8998961044	STK	16.471	16.471	0	USD	41,24	581.785,83	0,26
United Therapeutics Corp.(Del.) Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	5.955	1.955	0	USD	113,15	577.112,97	0,26
Universal Corp. Registered Shares o.N.	US9134561094	STK	3.126	8.537	13.163	USD	66,05	176.842,36	0,08

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	19.000	9.700	0	USD	36,99	601.952,81	0,27
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	US92553P2011	STK	24.600	24.600	0	USD	30,16	635.464,01	0,28
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	11.204	11.204	0	USD	60,02	575.913,72	0,26
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	8.991	8.991	0	USD	77,41	596.114,35	0,27
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	4.900	4.900	0	USD	146,23	613.701,34	0,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		1.025.752,02	0,46
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	5.392	0	1.205	CHF	220,55	1.025.752,02	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien						EUR		1.045.082,07	0,47
Russland									
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	273.940	0	0	RUB	151,84	568.173,96	0,25
Surgutneftegaz Registered Shares RL 1	RU0008926258	STK	1.225.900	0	0	RUB	28,48	476.908,11	0,21
Summe Wertpapiervermögen						EUR		222.473.954,15	99,05

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	1.720.249,32	0,77
Bankguthaben			EUR	1.720.249,32	0,77
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	1.720.249,32	% 100,00	1.720.249,32	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	811.211,22	0,36
Dividendenansprüche	EUR	747.892,11		747.892,11	0,33
Quellensteueransprüche aus Dividenden	EUR	63.319,11		63.319,11	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-405.304,19	-0,18
Abgrenzung Verwaltungsvergütung	EUR	-294.893,14		-294.893,14	-0,13
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.430,82		-18.430,82	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren	EUR	-91.553,46		-91.553,46	-0,04
Abgrenzung Reportingkosten	EUR	-4,40		-4,40	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-422,37		-422,37	0,00
Fondsvermögen			EUR	224.600.110,50	100,00
Anteilwert			EUR	84,42	
Anteile im Umlauf			STK	2.660.640,177	

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 29.06.2018	
Australischer Dollar	(AUD)	1,5802000	= 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	(BRL)	4,4920500	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,5358500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1593500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,4507000	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,8843500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,1599500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	129,3237000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	(KRW)	1301,2345000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,5160000	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	(RUB)	73,2083000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,4449000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5919500	= 1 Euro (EUR)
Thailändischer Bath	(THB)	38,6809500	= 1 Euro (EUR)
Neue türkische Lira	(TRY)	5,3487500	= 1 Euro (EUR)
Neuer Taiwan-Dollar	(TWD)	35,5968500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1675500	= 1 Euro (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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	0	44.593
Australien				
Bank of Queensland Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOQ8	STK	0	135.649
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BEN6	STK	0	139.295
Harvey Norman Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HVN7	STK	0	350.783
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	0	56.951
Primary Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRY5	STK	0	495.102
Seven West Media Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SWM4	STK	0	2.047.232
Bermuda				
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	1.776
SIGNET JEWELERS LTD. REGISTERED SHARES DL-,18	BMG812761002	STK	7.200	14.800
Bundesrepublik Deutschland				
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	13.596
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	0	5.429
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	18.527
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	0	28.141
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	41.260	41.260
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	7.913
Canada				
Tahoe Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8738681037	STK	0	335.300
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA87262K1057	STK	0	34.621
China				
Ch. Huarong Ass. Mngmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002367	STK	0	1.556.000
Dänemark				
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	0	44.698
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK0060655629	STK	0	28.454
Finnland				
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	37.645
Frankreich				
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	9.914
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,05	FR0011726835	STK	0	25.807
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	STK	0	283.660
Großbritannien				
Cobham PLC Registered Shares LS -,025	GB00B07KD360	STK	0	660.158
Crest Nicholson Holdings PLC Registered Shares LS -,05	GB00B8VZXT93	STK	0	149.462
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	STK	0	227.029
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	302.525
Man Group PLC Reg. Shares DL -,03428571	GB00B83VD954	STK	0	530.097
Meggitt PLC Registered Shares LS -,05	GB0005758098	STK	0	175.476
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049	STK	0	3.652
Old Mutual PLC Reg.Shares LS-,114285714	GB00B77J0862	STK	0	453.711
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57	STK	0	204.399
Irland				
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753	STK	0	10.100
Italien				
BUZZI UNICEM S.p.A. Azioni nom. EO 0,60	IT0001347308	STK	0	42.519
Japan				
Fukuoka Financial Group Registered Shares o.N.	JP3805010000	STK	0	188.000

**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
Jersey				
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	0	57.174
Kaimaninseln				
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	0	161.000
Fresh Del Monte Produce Inc. Registered Shares DL -,01	KYG367381053	STK	0	9.057
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01	KYG4387E1070	STK	0	416.000
Kingboard Chem.Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	0	147.000
Niederlande				
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	32.371
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01	NL0000852580	STK	6.716	40.758
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	5.000	17.925
Norwegen				
DNO ASA Navne-Aksjer A NK -,25	NO0003921009	STK	886.925	886.925
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	0	262.263
Portugal				
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPT10AM0006	STK	0	254.645
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	PTREL0AM0008	STK	0	336.057
Schweden				
BillrudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	0	99.352
Schweiz				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	0	63.632
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	0	27.230
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	16.892
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	100.765
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	0	90.000
Südkorea				
CJ O Shopping Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7035760008	STK	0	2.763
Hyundai Engineering & Constr. Registered Shares SW 5000	KR7000720003	STK	0	12.493
LG Electronics Inc. (new) Registered Shares SW 5000	KR7066570003	STK	0	8.304
LS Corp. Registered Shares SW 5000	KR7006260004	STK	0	6.712
Thailand				
PTT PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0646010015	STK	0	54.800
Taiwan				
ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10	TW0002357001	STK	0	71.000
Pegatron Corp. Registered Shares TA 10	TW0004938006	STK	0	211.000
USA				
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	23.870	29.715
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	2.700
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	STK	20.100	20.100
Bed Bath & Beyond Inc. Registered Shares DL -,01	US0758961009	STK	21.268	36.868
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	648	2.504
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	16.717	31.917
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	0	20.000
Commscope Holding Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US20337X1090	STK	0	12.675
Cooper Tire & Rubber Co. Registered Shares DL 1	US2168311072	STK	0	12.300
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	5.800	11.700
Federated Investors Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034	STK	6.800	23.900
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	6.090	19.090
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	4.277	10.647
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	26.615	53.215
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	4.857	19.457
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	1.800	13.100
Liberty Interactive Corp. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US53071M1045	STK	11.861	31.334
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	0	39.900

**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
Pilgrim's Pride Corp. Registered Shares DL -,01	US72147K1088	STK	9.145	28.337
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	8.800
Regal Beloit Corp. Registered Shares DL -,01	US7587501039	STK	5.100	10.737
Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Registered Shares A DL -,01	US8485741099	STK	1.000	8.700
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	US87901J1051	STK	24.400	55.877
Teradata Corp. (Del.) Registered Shares DL -,01	US88076W1036	STK	0	14.600
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035	STK	15.900	15.900
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	0	3.918
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	8.600	8.600
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	0	6.600
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	5.161	15.161
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	STK	10.449	25.674

Andere Wertpapiere

Spanien

Repsol S.A. Anrechte	ES06735169C9	STK	72.965	72.965
----------------------	--------------	-----	--------	--------

Türkei

Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Anrechte	TRRYKBK00023	STK	412.080	412.080
-------------------------------------	--------------	-----	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Dänemark

TDC A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060228559	STK	0	269.059
---------------------------	--------------	-----	---	---------

Niederlande

Chicago Bridge & Iron Co. N.V. Reg. Shs(N.Y.Regist.)/1 EO-,01	US1672501095	STK	0	24.900
---	--------------	-----	---	--------

Schweden

Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646	STK	0	51.750
-----------------------------	--------------	-----	---	--------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Großbritannien

Galliford Try PLC Registered Shares Em.3/18	GB00BF1DQ930	STK	9.191	9.191
---	--------------	-----	-------	-------

Schweden

Betsson AB Namn-Aktier B SK 0,67	SE0009806896	STK	150.156	150.156
Betsson AB Reg. Red. Sh. B	SE0011089234	STK	150.156	150.156
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0011088673	STK	34.917	34.917

Andere Wertpapiere

Großbritannien

Galliford Try PLC Anrechte	GB00BF1DQ823	STK	29.861	29.861
----------------------------	--------------	-----	--------	--------

Italien

Anima Holding S.p.A. Anrechte	IT0005325862	STK	165.847	165.847
-------------------------------	--------------	-----	---------	---------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	84,42
Anteile im Umlauf	STK	2.660.640,177

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen des Sondervermögens erfolgt gemäß den Grundsätzen für die Kurs- und Preisfeststellung, die im Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“) genannt sind, sowie den folgenden Grundsätzen:

I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

1. Bankguthaben

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere

An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für das Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren, handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen oder in organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Investmentanteile

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Geldmarktinstrumente

Für die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder in einem organisierten Markt gehandelt werden (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), werden die für vergleichbare Geldmarktinstrumente vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Geldmarktinstrumenten vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

3. Derivate

Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens erworbenen und verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste im Wert des Sondervermögens berücksichtigt.

4. Wertpapier-Darlehen

Für die Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Wertpapiere maßgebend.

5. Forderungen

Zinsansprüche und andere Forderungen werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt. Die Werthaltigkeit von Forderungen wird regelmäßig überprüft. Dem Ausfallrisiko wird in Form von Wertberichtigungen und Abschreibungen auf Forderungen Rechnung getragen.

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Aus verschiedenen Bestandteilen bestehende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten sind jeweils anteilig nach den vorgenannten Regelungen zu bewerten.

8. 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.

II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden zu dem unter Zugrundelegung des 16:00 Uhr-Fixings (Londoner Zeit) von The WM Company/Reuters AG ermittelten Devisenkurs der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

Der Wert des Sondervermögens und der Nettoinventarwert je Anteil werden von der KVG unter Kontrolle der Verwahrstelle bei jeder Möglichkeit zur Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ermittelt. Der Wert des Sondervermögens wird auf Grund der jeweiligen Verkehrswerte der zu ihm gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten ermittelt.

Frankfurt am Main, den 16. Juli 2018

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen und der Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens zum 1. Januar 2018 auf Grund des Inkrafttretens des Investmentsteuerreformgesetzes

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 28. September 2017 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Am 1. Januar 2018 trat das Investmentsteuerreformgesetz („InvStRefG“) in Kraft. Publikums-Sondervermögen wechseln in ein intransparentes Besteuerungssystem.

Auf der Fondseingangsseite werden erstmalig bestimmte inländische Erträge (z. B. inländische Dividenden, inländische Mieterträge) mit 15 % Körperschaftssteuer belastet. Auf Ebene des Anlegers werden Ausschüttungen, Vorabpauschale und Gewinne aus Anteilsveräußerung versteuert. Der Anleger hat die Möglichkeit, Teilfrestellungsbeträge in Anspruch zu nehmen. Entscheidend ist die Kapitalbeteiligungsquote im Publikums-Sondervermögen. Die Teilfrestellungssätze bei steuerlichen Aktienfonds betragen bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen 30 % für Zwecke der Einkommenssteuer, bei natürlichen Personen mit Anteil im Betriebsvermögen 60 % für Zwecke der Einkommenssteuer und bei Kapitalgesellschaften 80 % für Zwecke der Körperschaftssteuer.

Die Teilfrestellungssätze bei steuerlichen Mischfonds betragen jeweils die Hälfte der Freistellungssätze der steuerlichen Aktienfonds. Die Klassifizierung in einen Aktien- oder Mischfonds ergibt sich aus dem Anteil des physischen Aktienanteils, auch wenn sie über einen Zielfonds oder Ziel-ETF gehalten werden. Bei einem steuerlichen Aktienfonds muss eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 % kontinuierlich eingehalten werden. Bei einem steuerlichen Mischfonds liegt die Quote bei mindestens 25 %.

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens zum 1. Juli 2018 aufgrund der Anforderungen der EU-Richtlinie MIFID II (Markets in Financial Instruments Directive – Richtlinie 2014/65/EU)

Mit Genehmigung der BaFin vom 16. Februar 2018 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Anforderungen der EU-Richtlinie MIFID II (Markets in Financial Instruments Directive – Richtlinie 2014/65/EU), die auf nationaler Ebene im Rahmen des 2. Finanzmarktnovellierungsgesetzes umgesetzt wurden, traten zum 3. Januar 2018 in Kraft. Danach ist der Portfolio Manager nur noch unter bestimmten Voraussetzungen berechtigt, Research von Dritten, wie z. B. Brokern, entgegen zu nehmen. Ferner darf auch das OGAW-Sondervermögen nur unter Einhaltung gewisser Bedingungen mit Kosten für das Research belastet werden. Der Begriff des Research umfasst Analysematerial oder -dienstleistungen in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte, in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einem bestimmten Markt, die zur Meinungsbildung in dieser Branche beitragen.

Bisher wurden die Kosten für Research über die Transaktionskosten dem OGAW-Sondervermögen belastet. Die Abwicklung von Research-Kosten soll künftig über Research Payment Accounts (RPA) erfolgen.

Der § 6 Kosten in den Besonderen Anlagebedingungen wurde daher um entsprechende Kostenklauseln erweitert. Danach ist die Metzler Asset Management GmbH berechtigt, dem OGAW-Sondervermögen einen jährlichen Aufwendungsersatz in Höhe von bis zu 0,05 % p.a. des jährlich durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens für Kosten für Research zu entnehmen.

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 – 14 14

Portfoliomanagement

Lingohr & Partner Asset Management GmbH
Heinrich-Hertz-Straße 2
40699 Erkrath

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
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 – 14 14
Telefax: (+49 69) 21 04 – 73 92

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main

Kontaktadresse

Metzler FundServices GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04–14 14
Telefax (+49 69) 21 04–73 92
www.metzler.com