

**METZLER**

*Asset Management*

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

**Metzler Asset Management GmbH**

RWS-DYNAMIK

**ungeprüft**

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

---

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Halbjahresbericht .....    | 2  |
| <b>OGAW-Sondervermögen</b> |    |
| RWS-DYNAMIK .....          | 2  |
| Weitere Informationen..... | 11 |

**Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>40.816.093,02</b> | <b>100,47</b>                |
| 1. Aktien                        | 27.793.292,05        | 68,41                        |
| Bundesrep. Deutschland           | 4.203.125,25         | 10,35                        |
| Canada                           | 565.552,36           | 1,39                         |
| China                            | 782.893,74           | 1,93                         |
| Dänemark                         | 118.963,69           | 0,29                         |
| Finnland                         | 140.349,30           | 0,35                         |
| Frankreich                       | 2.151.047,30         | 5,29                         |
| Großbritannien                   | 837.276,35           | 2,06                         |
| Hongkong                         | 757.691,60           | 1,87                         |
| Indien                           | 359.278,35           | 0,88                         |
| Irland                           | 318.996,03           | 0,79                         |
| Italien                          | 166.503,86           | 0,41                         |
| Japan                            | 2.053.414,84         | 5,05                         |
| Jersey                           | 172.757,20           | 0,43                         |
| Kaimaninseln                     | 1.120.013,46         | 2,76                         |
| Schweiz                          | 1.384.494,86         | 3,41                         |
| Singapur                         | 489.818,00           | 1,21                         |
| Spanien                          | 387.750,87           | 0,95                         |
| Südafrika                        | 28.794,02            | 0,07                         |
| Taiwan                           | 459.270,85           | 1,13                         |
| USA                              | 11.295.300,12        | 27,80                        |
| 2. Anleihen                      | 8.017.902,33         | 19,74                        |
| < 1 Jahr                         | 1.121.037,09         | 2,76                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 1.434.440,15         | 3,53                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 1.542.628,45         | 3,80                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 3.712.236,64         | 9,14                         |
| >= 10 Jahre                      | 207.560,00           | 0,51                         |
| 3. Zertifikate                   | 3.300.296,26         | 8,12                         |
| EUR                              | 3.300.296,26         | 8,12                         |
| 4. Investmentanteile             | 409.045,00           | 1,01                         |
| EUR                              | 409.045,00           | 1,01                         |
| 5. Derivate                      | 126.293,89           | 0,31                         |
| 6. Bankguthaben                  | 934.576,71           | 2,30                         |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 234.686,78           | 0,58                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-190.442,11</b>   | <b>-0,47</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>40.625.650,91</b> | <b>100,00</b>                |

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025**

| Gattungsbezeichnung                                           | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | 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>39.520.535,64</b> | <b>97,28</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>35.091.339,79</b> | <b>86,38</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                                 |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>27.793.292,05</b> | <b>68,41</b>                 |
| Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.                 | CA45823T1066 | STK                                         | 2.860                 | 0                                         | 0                     | CAD 316,650   | 565.552,36           | 1,39                         |
| Amrize AG Namens-Aktien DL 1000                               | CH1430134226 | STK                                         | 5.240                 | 5.240                                     | 0                     | CHF 39,580    | 222.054,82           | 0,55                         |
| Cie Financière Richemont SA<br>Namens-Aktien SF 1             | CH0210483332 | STK                                         | 1.290                 | 0                                         | 0                     | CHF 149,450   | 206.413,81           | 0,51                         |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2                                | CH0012214059 | STK                                         | 5.240                 | 1.370                                     | 0                     | CHF 58,900    | 330.445,40           | 0,81                         |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                             | CH0038863350 | STK                                         | 3.250                 | 3.250                                     | 0                     | CHF 78,830    | 274.301,39           | 0,68                         |
| Partners Group Holding AG<br>Namens-Aktien SF -,01            | CH0024608827 | STK                                         | 317                   | 115                                       | 115                   | CHF 1.035,000 | 351.279,44           | 0,86                         |
| Novo Nordisk A/S                                              | DK0062498333 | STK                                         | 2.019                 | 0                                         | 2.071                 | DKK 439,600   | 118.963,69           | 0,29                         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                            | DE0008404005 | STK                                         | 2.363                 | 300                                       | 667                   | EUR 344,100   | 813.108,30           | 2,00                         |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.                            | DE000CBK1001 | STK                                         | 11.430                | 0                                         | 0                     | EUR 26,780    | 306.095,40           | 0,75                         |
| CVC Capital Partners PLC<br>Registered Shares o.N.            | JE00BRX98089 | STK                                         | 9.940                 | 0                                         | 0                     | EUR 17,380    | 172.757,20           | 0,43                         |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                          | DE0005810055 | STK                                         | 2.230                 | 0                                         | 0                     | EUR 276,900   | 617.487,00           | 1,52                         |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005557508 | STK                                         | 5.558                 | 0                                         | 4.342                 | EUR 30,970    | 172.131,26           | 0,42                         |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG<br>Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAG9113 | STK                                         | 6.621                 | 3.271                                     | 0                     | EUR 41,940    | 277.684,74           | 0,68                         |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA<br>Inhaber-Aktien o.N.              | DE000DWS1007 | STK                                         | 4.700                 | 0                                         | 0                     | EUR 50,200    | 235.940,00           | 0,58                         |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                   | FR0000121667 | STK                                         | 1.238                 | 444                                       | 376                   | EUR 232,900   | 288.330,20           | 0,71                         |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                           | DE0008402215 | STK                                         | 3.060                 | 370                                       | 0                     | EUR 267,200   | 817.632,00           | 2,01                         |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.                   | DE0006047004 | STK                                         | 1.730                 | 880                                       | 770                   | EUR 199,450   | 345.048,50           | 0,85                         |
| Hermes International S.C.A.<br>Actions au Porteur o.N.        | FR0000052292 | STK                                         | 217                   | 50                                        | 0                     | EUR 2.299,000 | 498.883,00           | 1,23                         |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                         | ES0144580Y14 | STK                                         | 23.803                | 403                                       | 0                     | EUR 16,290    | 387.750,87           | 0,95                         |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                             | FR0000120321 | STK                                         | 1.745                 | 615                                       | 0                     | EUR 363,100   | 633.609,50           | 1,56                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE<br>Actions Port. (C.R.) EO 0,3  | FR0000121014 | STK                                         | 430                   | 110                                       | 0                     | EUR 444,600   | 191.178,00           | 0,47                         |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.                        | FI4000297767 | STK                                         | 11.130                | 0                                         | 9.200                 | EUR 12,610    | 140.349,30           | 0,35                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE0007164600 | STK                                         | 1.249                 | 0                                         | 501                   | EUR 258,150   | 322.429,35           | 0,79                         |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                      | FR0000121972 | STK                                         | 1.642                 | 1.642                                     | 0                     | EUR 225,800   | 370.763,60           | 0,91                         |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                                 | DE0007236101 | STK                                         | 1.358                 | 1.358                                     | 0                     | EUR 217,650   | 295.568,70           | 0,73                         |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50                   | FR0000120271 | STK                                         | 3.230                 | 0                                         | 0                     | EUR 52,100    | 168.283,00           | 0,41                         |
| Anglo American PLC<br>Registered Shares DL -,6239             | GB00BTK05J60 | STK                                         | 6.632                 | 6.632                                     | 0                     | GBP 21,500    | 166.514,65           | 0,41                         |
| London Stock Exchange Group PLC<br>Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B0SWJX34 | STK                                         | 3.415                 | 0                                         | 1.300                 | GBP 106,350   | 424.133,19           | 1,04                         |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                       | GB0007188757 | STK                                         | 2.640                 | 0                                         | 0                     | GBP 42,450    | 130.874,69           | 0,32                         |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111                    | GB00B10RZP78 | STK                                         | 2.240                 | 2.250                                     | 2.400                 | GBP 44,250    | 115.753,82           | 0,28                         |
| Valterra Platinum Ltd.<br>Registered Shares RC -,10           | ZAE000013181 | STK                                         | 771                   | 771                                       | 0                     | GBP 32,000    | 28.794,02            | 0,07                         |
| AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.                           | HK0000069689 | STK                                         | 71.200                | 16.200                                    | 0                     | HKD 70,400    | 544.048,28           | 1,34                         |
| Alibaba Group Holding Ltd.<br>Registered Shares o.N.          | KYG017191142 | STK                                         | 18.100                | 0                                         | 0                     | HKD 109,800   | 215.707,73           | 0,53                         |
| Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1                   | CNE100000125 | STK                                         | 509.000               | 189.000                                   | 0                     | HKD 4,560     | 251.922,76           | 0,62                         |
| BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1                         | CNE100000296 | STK                                         | 15.000                | 12.000                                    | 0                     | HKD 122,500   | 199.439,94           | 0,49                         |
| China Resources Land Ltd.<br>Registered Shares HD -,10        | KYG2108Y1052 | STK                                         | 52.000                | 52.000                                    | 0                     | HKD 26,600    | 150.130,79           | 0,37                         |
| Contemporary AmpereX Technolog<br>Registered Shares A HD 1    | CNE100006WS8 | STK                                         | 3.600                 | 3.600                                     | 0                     | HKD 329,200   | 128.631,43           | 0,32                         |
| Hongkong Exch. + Clear. Ltd.<br>Registered Shs (BL 100) o.N.  | HK0388045442 | STK                                         | 4.700                 | 2.600                                     | 3.900                 | HKD 418,800   | 213.643,32           | 0,53                         |
| Meituan Registered Shs Cl.B o.N.                              | KYG596691041 | STK                                         | 5.100                 | 0                                         | 0                     | HKD 125,300   | 69.359,51            | 0,17                         |
| Ping An Insurance(Grp)Co.China<br>Registered Shares H YC 1    | CNE1000003X6 | STK                                         | 37.500                | 16.500                                    | 0                     | HKD 49,850    | 202.899,61           | 0,50                         |
| Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1                                 | IT0003874101 | STK                                         | 31.500                | 31.500                                    | 0                     | HKD 48,700    | 166.503,86           | 0,41                         |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002                  | KYG875721634 | STK                                         | 7.800                 | 2.000                                     | 0                     | HKD 503,000   | 425.840,90           | 1,05                         |
| Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.                      | KYG9830T1067 | STK                                         | 39.800                | 39.800                                    | 0                     | HKD 59,950    | 258.974,53           | 0,64                         |
| Japan Exchange Group Inc.<br>Registered Shares o.N.           | JP3183200009 | STK                                         | 23.500                | 0                                         | 12.900                | JPY 1.460,500 | 202.467,30           | 0,50                         |

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| Gattungsbezeichnung                                                | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Käufe / Verkäufe /<br>Zugänge Abgänge<br>im Berichtszeitraum |       | Kurs          | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------------|------------------------------|
| Japan Post Bank Co.Ltd<br>Registered Shares o.N.                   | JP3946750001 | STK                                         | 41.200                | 0                                                            | 0     | JPY 1.555,000 | 377.931,48          | 0,93                         |
| Sony Group Corp. Registered Shares o.N.                            | JP3435000009 | STK                                         | 15.400                | 5.000                                                        | 0     | JPY 3.730,000 | 338.855,87          | 0,83                         |
| Sumitomo Mitsui Financ. Group<br>Registered Shares o.N.            | JP3890350006 | STK                                         | 26.000                | 0                                                            | 0     | JPY 3.634,000 | 557.370,18          | 1,37                         |
| Tokio Marine Holdings Inc.<br>Registered Shares o.N.               | JP3910660004 | STK                                         | 16.000                | 0                                                            | 0     | JPY 6.111,000 | 576.790,01          | 1,42                         |
| DBS Group Holdings Ltd.<br>Registered Shares SD 1                  | SG1L01001701 | STK                                         | 16.300                | 5.700                                                        | 0     | SGD 44,910    | 489.818,00          | 1,21                         |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001                       | US02079K1079 | STK                                         | 4.090                 | 0                                                            | 2.830 | USD 177,390   | 618.152,08          | 1,52                         |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                          | US0231351067 | STK                                         | 5.594                 | 714                                                          | 0     | USD 219,390   | 1.045.639,99        | 2,57                         |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                                  | US0378331005 | STK                                         | 981                   | 0                                                            | 2.319 | USD 205,170   | 171.484,85          | 0,42                         |
| BlackRock Inc. Registered Shares o.N.                              | US09290D1019 | STK                                         | 180                   | 0                                                            | 150   | USD 1.049,250 | 160.914,20          | 0,40                         |
| Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001                       | US09260D1072 | STK                                         | 2.380                 | 1.200                                                        | 0     | USD 149,580   | 303.314,65          | 0,75                         |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                           | US11135F1012 | STK                                         | 1.240                 | 400                                                          | 650   | USD 275,650   | 291.220,93          | 0,72                         |
| Cheniere Energy Inc.<br>Registered Shares DL -,003                 | US16411R2085 | STK                                         | 1.120                 | 550                                                          | 0     | USD 243,520   | 232.378,29          | 0,57                         |
| Coinbase Global Inc.<br>Reg. Shares Cl.A DL -,00001                | US19260Q1076 | STK                                         | 628                   | 0                                                            | 0     | USD 350,490   | 187.533,20          | 0,46                         |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1                       | US1941621039 | STK                                         | 2.700                 | 2.700                                                        | 0     | USD 90,900    | 209.107,95          | 0,51                         |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001                               | US2786421030 | STK                                         | 3.540                 | 0                                                            | 1.300 | USD 74,460    | 224.579,02          | 0,55                         |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.<br>HDFC Bank Ltd.     | US5324571083 | STK                                         | 440                   | 0                                                            | 0     | USD 779,530   | 292.232,43          | 0,72                         |
| Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10                                      | US40415F1012 | STK                                         | 5.500                 | 2.500                                                        | 0     | USD 76,670    | 359.278,35          | 0,88                         |
| Intl Business Machines Corp.<br>Registered Shares DL -,20          | US4592001014 | STK                                         | 1.100                 | 1.100                                                        | 0     | USD 294,780   | 276.269,92          | 0,68                         |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                        | US46625H1005 | STK                                         | 1.320                 | 0                                                            | 0     | USD 289,910   | 326.046,86          | 0,80                         |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                               | IE000S9YS762 | STK                                         | 798                   | 0                                                            | 0     | USD 469,180   | 318.996,03          | 0,79                         |
| Lululemon Athletica Inc.<br>Registered Shares o.N.                 | US5500211090 | STK                                         | 500                   | 500                                                          | 0     | USD 237,580   | 101.209,85          | 0,25                         |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01                          | US5801351017 | STK                                         | 810                   | 400                                                          | 480   | USD 292,170   | 201.633,89          | 0,50                         |
| Meta Platforms Inc.<br>Reg.Shares Cl.A DL-,000006                  | US30303M1027 | STK                                         | 1.030                 | 370                                                          | 0     | USD 738,090   | 647.723,18          | 1,59                         |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625                  | US5949181045 | STK                                         | 1.410                 | 0                                                            | 300   | USD 497,410   | 597.553,12          | 1,47                         |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                           | US6174464486 | STK                                         | 3.070                 | 3.070                                                        | 0     | USD 140,860   | 368.441,85          | 0,91                         |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                            | US64110L1061 | STK                                         | 273                   | 273                                                          | 0     | USD 1.339,130 | 311.478,65          | 0,77                         |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                           | US6541061031 | STK                                         | 5.989                 | 3.359                                                        | 0     | USD 71,040    | 362.493,45          | 0,89                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                             | US67066G1040 | STK                                         | 3.400                 | 0                                                            | 3.000 | USD 157,990   | 457.668,91          | 1,13                         |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                             | US68389X1054 | STK                                         | 2.885                 | 0                                                            | 0     | USD 218,630   | 537.401,00          | 1,32                         |
| Palo Alto Networks Inc.<br>Registered Shares DL -,0001             | US6974351057 | STK                                         | 2.192                 | 712                                                          | 0     | USD 204,640   | 382.185,29          | 0,94                         |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001                         | US70450Y1038 | STK                                         | 2.910                 | 0                                                            | 2.020 | USD 74,320    | 184.264,46          | 0,45                         |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001                         | US79466L3024 | STK                                         | 1.230                 | 600                                                          | 0     | USD 272,690   | 285.770,38          | 0,70                         |
| ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001                          | US81762P1021 | STK                                         | 470                   | 0                                                            | 150   | USD 1.028,080 | 411.687,48          | 1,01                         |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co<br>Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10     | US8740391003 | STK                                         | 2.380                 | 0                                                            | 0     | USD 226,490   | 459.270,85          | 1,13                         |
| Take-Two Interactive Softw.Inc<br>Registered Shares DL -,01        | US8740541094 | STK                                         | 2.500                 | 0                                                            | 0     | USD 242,850   | 517.274,43          | 1,27                         |
| Tesla Inc. Registered Shares DL-,001                               | US88160R1014 | STK                                         | 400                   | 400                                                          | 0     | USD 317,660   | 108.259,35          | 0,27                         |
| TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1                          | US8725401090 | STK                                         | 2.800                 | 0                                                            | 0     | USD 123,490   | 294.599,98          | 0,73                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                            | US92826C8394 | STK                                         | 2.205                 | 393                                                          | 748   | USD 355,050   | 667.023,30          | 1,64                         |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10                             | US9311421039 | STK                                         | 1.800                 | 0                                                            | 2.200 | USD 97,780    | 149.956,55          | 0,37                         |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01                     | US2546871060 | STK                                         | 3.500                 | 1.700                                                        | 0     | USD 124,010   | 369.800,63          | 0,91                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |                                             |                       |                                                              |       | <b>EUR</b>    | <b>3.997.751,48</b> | <b>9,84</b>                  |
| 3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S<br>EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)  | XS2776890902 | EUR                                         | 230                   | 0                                                            | 0     | % 102,729     | 236.276,70          | 0,58                         |
| 3,0000 % Deutsche Lufthansa AG<br>MTN v.2020(2026/2026)            | XS2265369657 | EUR                                         | 200                   | 0                                                            | 0     | % 100,350     | 200.700,00          | 0,49                         |
| 5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA<br>MTN v.2022(2022/2029)          | XS2559501429 | EUR                                         | 100                   | 0                                                            | 0     | % 108,043     | 108.043,00          | 0,27                         |
| 1,1250 % Infineon Technologies AG<br>Medium Term Notes v.20(20/26) | XS2194283672 | EUR                                         | 200                   | 0                                                            | 0     | % 98,845      | 197.690,00          | 0,49                         |
| 4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)                      | IT0005560948 | EUR                                         | 820                   | 200                                                          | 0     | % 107,121     | 878.392,20          | 2,16                         |

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025**

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| 4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)                                     | IT0005534141 | EUR                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | % 103,780   | 207.560,00           | 0,51                         |
| 4,1250 % LSEG Netherlands B.V.<br>EO-Medium-Term Notes 23(23/26)                  | XS2679903950 | EUR                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | % 101,866   | 203.732,00           | 0,50                         |
| 4,8750 % Nordea Bank Abp<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2023(29/34)                        | XS2723860990 | EUR                                         | 150                   | 0                                         | 0                     | % 104,781   | 157.171,50           | 0,39                         |
| 1,5390 % Prosus N.V.<br>EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S                            | XS2211183244 | EUR                                         | 120                   | 0                                         | 0                     | % 95,671    | 114.805,20           | 0,28                         |
| 3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)                                            | DE000A3827R4 | EUR                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | % 102,670   | 308.010,00           | 0,76                         |
| 2,8750 % SoftBank Group Corp.<br>EO-Notes 2021(21/27)                             | XS2361254597 | EUR                                         | 320                   | 0                                         | 0                     | % 98,568    | 315.417,60           | 0,78                         |
| 5,7500 % SoftBank Group Corp.<br>EO-Notes 2024(24/32)                             | XS2854423469 | EUR                                         | 330                   | 0                                         | 0                     | % 99,841    | 329.475,30           | 0,81                         |
| 4,9000 % American Express Co.<br>DL-Notes 2023(26/26)                             | US025816DC04 | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | % 100,307   | 170.924,43           | 0,42                         |
| 5,1250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(34)                                        | US731011AY80 | USD                                         | 420                   | 0                                         | 0                     | % 100,500   | 359.631,93           | 0,89                         |
| 1,8100 % Tencent Holdings Ltd.<br>DL-Med.-T. Nts 2020(20/26)RegS                  | US88032XAT19 | USD                                         | 250                   | 0                                         | 0                     | % 98,554    | 209.921,62           | 0,52                         |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>3.300.296,26</b>  | <b>8,12</b>                  |
| DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver                                          | DE000A1E0HS6 | STK                                         | 1.190                 | 430                                       | 0                     | EUR 287,240 | 341.815,60           | 0,84                         |
| Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold                                        | IE00B579F325 | STK                                         | 10.974                | 974                                       | 0                     | EUR 269,590 | 2.958.480,66         | 7,28                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>4.020.150,85</b>  | <b>9,90</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>4.020.150,85</b>  | <b>9,90</b>                  |
| 2,5000 % Hapag-Lloyd AG<br>Anleihe v.21(21/28)REG.S                               | XS2326548562 | EUR                                         | 120                   | 0                                         | 0                     | % 99,030    | 118.836,00           | 0,29                         |
| 2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC<br>EO-Notes 2021(21/28) Reg.S                     | XS2355604880 | EUR                                         | 120                   | 0                                         | 0                     | % 97,829    | 117.394,80           | 0,29                         |
| 4,2500 % Volvo Car AB<br>EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)                             | XS2486825669 | EUR                                         | 110                   | 0                                         | 0                     | % 102,561   | 112.817,10           | 0,28                         |
| 2,6250 % McDonald's Corp.<br>DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)                       | US58013MFJ80 | USD                                         | 220                   | 0                                         | 0                     | % 94,022    | 176.236,18           | 0,43                         |
| 3,5000 % Meta Platforms Inc.<br>DL-Notes 2022(22/27)                              | US30303M8G02 | USD                                         | 120                   | 0                                         | 0                     | % 99,076    | 101.296,07           | 0,25                         |
| 4,9500 % Meta Platforms Inc.<br>DL-Notes 2023(23/33)                              | US30303M8N52 | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | % 102,594   | 174.821,50           | 0,43                         |
| 4,8750 % Mexiko DL-Notes 2022(22/33)                                              | US91087BAT70 | USD                                         | 1.200                 | 200                                       | 0                     | % 94,622    | 967.422,68           | 2,38                         |
| 5,3750 % Micron Technology Inc.<br>DL-Notes 2023(23/28)                           | US595112CA91 | USD                                         | 120                   | 0                                         | 0                     | % 102,793   | 105.096,36           | 0,26                         |
| 4,0000 % MSCI Inc.<br>DL-Notes 2019(19/29) 144A                                   | US55354GAH39 | USD                                         | 350                   | 0                                         | 0                     | % 96,775    | 288.585,24           | 0,71                         |
| 3,8750 % MSCI Inc.<br>DL-Notes 2020(20/31) 144A                                   | US55354GAL41 | USD                                         | 400                   | 0                                         | 0                     | % 94,333    | 321.489,31           | 0,79                         |
| 4,7500 % T-Mobile USA Inc.<br>DL-Notes 2018(18/28)                                | US87264AAV70 | USD                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | % 100,159   | 256.008,35           | 0,63                         |
| 4,9500 % Take-Two Interactive Softw.Inc<br>DL-Notes 2023(23/28)                   | US874054AK58 | USD                                         | 120                   | 0                                         | 0                     | % 101,566   | 103.841,87           | 0,26                         |
| 3,6250 % Twilio Inc. DL-Notes 2021(21/29)                                         | US90138FAC68 | USD                                         | 130                   | 0                                         | 0                     | % 95,283    | 105.536,25           | 0,26                         |
| 4,8750 % United States of America<br>DL-Notes 2023(28)                            | US91282CJF95 | USD                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | % 103,617   | 441.412,58           | 1,09                         |
| 3,5000 % United States of America<br>DL-Notes 2023(33) S.B-2033                   | US91282CGM73 | USD                                         | 350                   | 0                                         | 0                     | % 96,430    | 287.555,52           | 0,71                         |
| 4,6250 % United States of America<br>DL-Notes 2024(26)                            | US91282CKB62 | USD                                         | 400                   | 0                                         | 600                   | % 100,293   | 341.801,04           | 0,84                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>409.045,00</b>    | <b>1,01</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>409.045,00</b>    | <b>1,01</b>                  |
| Xtrackers DJE US EQ.Res.UC.ETF<br>Register.Shares 1C USD Acc.oN                   | IE00050EGWG5 | ANT                                         | 18.200                | 18.200                                    | 0                     | EUR 22,475  | 409.045,00           | 1,01                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>39.520.535,64</b> | <b>97,28</b>                 |

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| Gattungsbezeichnung                                                                     | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 |     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-----|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                         |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>126.293,89</b>    | <b>0,31</b>                  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                             |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>22.004,04</b>     | <b>0,05</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                    |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>22.004,04</b>     | <b>0,05</b>                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                  |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>22.004,04</b>     | <b>0,05</b>                  |
| DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.09.25 BP 21800,00 EUREX                                         | 185   |                                             | Anzahl 75             | EUR | 194,100    | 14.557,50            | 0,04                         |
| S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 5200,00 CBOE                                              | 361   |                                             | Anzahl 400            | USD | 21,850     | 7.446,54             | 0,02                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                 |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>104.289,85</b>    | <b>0,26</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>                                                          |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>104.289,85</b>    | <b>0,26</b>                  |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME                                                  | 352   | USD                                         | 4.500.000             | USD | 1,180      | 104.289,85           | 0,26                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>934.576,71</b>    | <b>2,30</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>934.576,71</b>    | <b>2,30</b>                  |
| EUR-Guthaben bei:                                                                       |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | EUR                                         | 239.319,63            | %   | 100,000    | 239.319,63           | 0,59                         |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:                                             |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | DKK                                         | 13.499,79             | %   | 100,000    | 1.809,45             | 0,00                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | NOK                                         | 6.288,12              | %   | 100,000    | 529,41               | 0,00                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:                                                 |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | CAD                                         | 39.727,17             | %   | 100,000    | 24.809,32            | 0,06                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | CHF                                         | 32.864,07             | %   | 100,000    | 35.186,37            | 0,09                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | GBP                                         | 144.566,60            | %   | 100,000    | 168.827,05           | 0,42                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | HKD                                         | 153.624,30            | %   | 100,000    | 16.674,19            | 0,04                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | JPY                                         | 4.548.326,00          | %   | 100,000    | 26.831,01            | 0,07                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | SGD                                         | 28.039,47             | %   | 100,000    | 18.761,77            | 0,05                         |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. AG                                                          |       | USD                                         | 471.626,12            | %   | 100,000    | 401.828,51           | 0,99                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                    |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>234.686,78</b>    | <b>0,58</b>                  |
| Zinsansprüche                                                                           |       | EUR                                         | 95.599,92             |     |            | 95.599,92            | 0,24                         |
| Dividendenansprüche                                                                     |       | EUR                                         | 32.880,69             |     |            | 32.880,69            | 0,08                         |
| Quellensteueransprüche                                                                  |       | EUR                                         | 1.920,58              |     |            | 1.920,58             | 0,00                         |
| Einschüsse (Initial Margins)                                                            |       | EUR                                         | 104.285,59            |     |            | 104.285,59           | 0,26                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                       |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-190.442,11</b>   | <b>-0,47</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                                                    |       | EUR                                         | -56.449,74            |     |            | -56.449,74           | -0,14                        |
| Verwahrstellenvergütung                                                                 |       | EUR                                         | -3.340,21             |     |            | -3.340,21            | -0,01                        |
| Depotgebühren                                                                           |       | EUR                                         | -11.984,70            |     |            | -11.984,70           | -0,03                        |
| Variation Margin                                                                        |       | EUR                                         | -118.667,46           |     |            | -118.667,46          | -0,29                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                    |       |                                             |                       |     | <b>EUR</b> | <b>40.625.650,91</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |
| <b>RWS-DYNAMIK A</b>                                                                    |       |                                             |                       |     |            |                      |                              |
| Anteilwert                                                                              |       |                                             |                       | EUR |            | 39,77                |                              |
| Ausgabepreis                                                                            |       |                                             |                       | EUR |            | 41,36                |                              |
| Rücknahmepreis                                                                          |       |                                             |                       | EUR |            | 39,77                |                              |
| Anzahl Anteile                                                                          |       |                                             |                       | STK |            | 1.021.427            |                              |

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                       |       | per 30.06.2025 |               |
|-----------------------|-------|----------------|---------------|
| Canadische Dollar CD  | (CAD) | 1,6013000      | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken SF  | (CHF) | 0,9340000      | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen DK    | (DKK) | 7,4607000      | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS    | (GBP) | 0,8563000      | = 1 EUR (EUR) |
| Hongkong Dollar HD    | (HKD) | 9,2133000      | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen YN     | (JPY) | 169,5175000    | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen NK | (NOK) | 11,8775000     | = 1 EUR (EUR) |
| Singapur-Dollar SD    | (SGD) | 1,4945000      | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL          | (USD) | 1,1737000      | = 1 EUR (EUR) |

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

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

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

| Gattungsbezeichnung                                                                                                                       | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                                                       |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>                                                                                                                             |              |                                     |                       |                          |                     |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5                                                                                                     | FR0004125920 | STK                                 | 0                     | 1.850                    |                     |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                                                                                                | NL0010273215 | STK                                 | 0                     | 380                      |                     |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                                                                                                 | GB0009895292 | STK                                 | 0                     | 930                      |                     |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333                                                                                      | US0846707026 | STK                                 | 250                   | 1.310                    |                     |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75                                                                                                    | US1667641005 | STK                                 | 0                     | 760                      |                     |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50                                                                                                          | NO0010096985 | STK                                 | 0                     | 5.330                    |                     |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001                                                                                               | US3364331070 | STK                                 | 0                     | 500                      |                     |
| Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Registered Shares o.N.                                                                                       | JP3894900004 | STK                                 | 0                     | 8.400                    |                     |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01                                                                                             | US65339F1012 | STK                                 | 0                     | 2.990                    |                     |
| Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.                                                                                           | JP3756100008 | STK                                 | 0                     | 1.500                    |                     |
| Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.                                                                                       | JP3336560002 | STK                                 | 0                     | 3.200                    |                     |
| TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.                                                                                            | JP3545240008 | STK                                 | 0                     | 6.000                    |                     |
| Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001                                                                                        | US90353T1007 | STK                                 | 0                     | 2.900                    |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                                                                                 |              |                                     |                       |                          |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                                                                                                   | ES06445809T5 | STK                                 | 23.400                | 23.400                   |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                                                         |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                                           |              |                                     |                       |                          |                     |
| 4,5000 % United States of America DL-Notes 2024(26)                                                                                       | US91282CKH33 | USD                                 | 300                   | 300                      |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere <sup>1)</sup></b>                                                                                            |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>                                                                                                                             |              |                                     |                       |                          |                     |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945                                                                                           | GB00B1XZS820 | STK                                 | 0                     | 7.530                    |                     |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75                                                                                                 | ES0144583319 | STK                                 | 403                   | 403                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                                           |              |                                     |                       |                          |                     |
| 1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)                                                                                            | NO0010732555 | NOK                                 | 0                     | 4.100                    |                     |
| <b>Derivate</b>                                                                                                                           |              |                                     |                       |                          |                     |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>                                                                                                                    |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                                                                        |              |                                     |                       |                          |                     |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)                                                                    |              | EUR                                 |                       |                          | 3.807,39            |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>                                                                                                            |              |                                     |                       |                          |                     |
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)                                                                                   |              | EUR                                 |                       |                          | 5.614,65            |

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,28 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,31  |

Sonstige Angaben

RWS-DYNAMIK A

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 39,77     |
| Ausgabepreis   | EUR | 41,36     |
| Rücknahmepreis | EUR | 39,77     |
| Anzahl Anteile | STK | 1.021.427 |

**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 25. Juli 2025

**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, das Basisinformationsblatt, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: [www.metzler.com](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)