

Optinova Metals & Materials

Jahresbericht

zum

30. Juni 2025

**Jahresbericht
Optinova Metals & Materials**

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschafts-vermögen
I. Vermögensgegenstände	41.730.792,04	100,59
1. Aktien	18.802.452,03	45,32
Australien	3.077.192,07	7,42
Belgien	385.550,00	0,93
Bundesrep. Deutschland	1.101.660,00	2,66
Canada	2.034.028,83	4,90
Großbritannien	1.404.921,35	3,39
Guernsey	314.852,19	0,76
Japan	4.137.369,09	9,97
Kaimaninseln	528.863,71	1,27
Luxemburg	453.028,20	1,09
Norwegen	266.444,96	0,64
Portugal	323.060,40	0,78
Schweden	681.820,00	1,64
Schweiz	463.227,68	1,12
Spanien	464.178,00	1,12
Südafrika	1.753.267,56	4,23
USA	1.412.987,99	3,41
2. Anleihen	599.382,00	1,44
< 1 Jahr	599.382,00	1,44
3. Zertifikate	14.780.466,60	35,63
EUR	3.386.343,21	8,16
USD	11.394.123,39	27,46
4. Investmentanteile	1.117.741,50	2,69
EUR	1.117.741,50	2,69
5. Bankguthaben	6.353.988,90	15,32
6. Sonstige Vermögensgegenstände	76.761,01	0,19

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschafts- vermögen
II. Verbindlichkeiten	-243.079,83	-0,59
III. Teilgesellschaftsvermögen	41.487.712,21	100,00

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	35.300.042,13	85,09	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.823.776,28	81,53	
Aktien							EUR	18.443.927,68	44,46	
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0		STK	40.260	15.600	0	AUD	23,110	519.636,19	1,25
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4		STK	106.800	106.800	0	AUD	7,790	464.659,03	1,12
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	30.219	14.200	8.900	AUD	15,280	257.886,80	0,62
MacMahon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MAH3		STK	2.739.900	742.700	911.800	AUD	0,305	466.724,10	1,12
Nickel Industries Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000018236		STK	925.200	925.200	0	AUD	0,695	359.125,38	0,87
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000061897		STK	591.100	52.600	118.300	AUD	1,620	534.812,62	1,29
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3		STK	249.800	320.000	70.200	AUD	3,400	474.347,95	1,14
Zimplats Holdings Ltd. Registered Shares DL -,01	GB0061284906		STK	36.068	36.068	0	AUD	15,630	314.852,19	0,76
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	26.500	27.800	1.300	CAD	28,350	469.165,68	1,13
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	3.600	1.000	1.000	CAD	223,570	502.624,12	1,21
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	7.000	0	2.400	CAD	122,460	535.327,55	1,29
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	4.400	5.600	1.200	CHF	58,900	277.473,23	0,67
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018		STK	42.900	25.000	22.400	EUR	10,820	464.178,00	1,12
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	16.860	8.800	5.600	EUR	26,870	453.028,20	1,09
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	5.700	6.800	1.100	EUR	88,300	503.310,00	1,21
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	3.000	4.100	1.100	EUR	199,450	598.350,00	1,44
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874		STK	11.000	4.000	500	EUR	35,050	385.550,00	0,93
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPT10AM0006		STK	101.400	32.200	54.600	EUR	3,186	323.060,40	0,78
Anglo American PLC Registered Shares DL -,6239	GB00BTK05J60		STK	12.083	12.084	1	GBP	21,500	303.380,24	0,73
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496		STK	937.900	937.900	0	GBP	0,458	501.096,87	1,21
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.880	1.600	2.800	GBP	42,450	241.919,89	0,58
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	1.403	1.404	1	GBP	32,000	52.430,22	0,13
China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.	KYG211501005		STK	271.000	297.000	26.000	HKD	17,980	528.863,71	1,27
Aichi Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3103600007		STK	46.000	52.100	24.900	JPY	2.137,000	579.892,93	1,40
Dowa Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3638600001		STK	12.890	4.600	5.800	JPY	4.672,000	355.255,83	0,86
Furukawa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3826800009		STK	33.500	14.800	16.800	JPY	2.138,000	422.510,95	1,02
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005		STK	26.270	11.800	9.800	JPY	1.677,000	259.883,43	0,63
Kobe Steel Ltd. Registered Shares o.N.	JP3289800009		STK	35.400	18.500	19.200	JPY	1.574,000	328.695,27	0,79
Mitsubishi Materials Corp. Registered Shares o.N.	JP3903000002		STK	18.900	18.900	0	JPY	2.280,500	254.259,59	0,61
Mitsui Mng & Smelting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3888400003		STK	18.220	11.100	9.200	JPY	5.039,000	541.599,42	1,31

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003		STK	15.060	13.500	15.100	JPY 2.733,000	242.800,77	0,59
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005		STK	126.670	48.100	55.400	JPY 725,800	542.345,69	1,31
Tokyo Steel Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3579800008		STK	37.300	37.300	0	JPY 1.513,000	332.914,89	0,80
UACJ Corp. Registered Shares o.N.	JP3826900007		STK	8.900	11.800	2.900	JPY 5.280,000	277.210,32	0,67
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	55.000	66.100	11.100	NOK 57,540	266.444,96	0,64
Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006288015		STK	23.700	38.700	15.000	SEK 121,300	257.007,61	0,62
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100		STK	83.600	51.700	14.100	SEK 56,840	424.812,39	1,02
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	5.200	0	2.600	USD 118,930	526.911,48	1,27
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226		STK	4.400	4.400	0	USD 49,550	185.754,45	0,45
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	10.900	2.000	3.700	USD 58,260	541.053,08	1,30
Ryerson Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US7837541041		STK	24.300	24.300	0	USD 21,570	446.580,05	1,08
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	3.900	800	200	USD 128,010	425.354,86	1,03
African Rainbow Minerals Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000054045		STK	52.700	52.700	0	ZAR 172,070	434.857,77	1,05
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000015228		STK	38.500	38.500	0	ZAR 244,810	451.982,21	1,09
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648		STK	74.700	74.700	0	ZAR 158,930	569.321,97	1,37
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346		STK	17.900	17.900	0	ZAR 285,040	244.675,39	0,59
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	599.382,00	1,44
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	600	300	0	% 99,897	599.382,00	1,44
Zertifikate							EUR	14.780.466,60	35,63
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC Aluminium Future	DE000PB6ALU1		STK	27.870	11.700	30.800	EUR 19,763	550.794,81	1,33
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC Copper Future	DE000PB8C0P8		STK	6.090	1.600	5.700	EUR 88,845	541.066,05	1,30
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	25.490	10.900	14.700	EUR 90,015	2.294.482,35	5,53
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336		STK	126.495	0	14.055	USD 32,441	3.496.341,41	8,43
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Palladium	IE00B4LJS984		STK	24.070	10.500	700	USD 105,505	2.163.675,00	5,22
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	60.296	22.700	53.700	USD 34,308	1.762.464,87	4,25
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Nickel 4W TRZT12/Unl.	GB00B15KY211		STK	43.900	16.000	21.800	USD 13,573	507.672,06	1,22
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Zi.Sub-IDX	GB00B15KY872		STK	51.760	5.000	63.300	USD 8,975	395.796,20	0,95
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT08/Und. UBS Tin Sub-IDX	JE00B2QY0H68		STK	10.530	2.600	7.100	USD 76,105	682.785,76	1,65
XTrackers ETC PLC ETC Z17.04.80 Platin	DE000A2T0VT7		STK	86.000	24.800	43.500	USD 32,555	2.385.388,09	5,75

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	358.524,35	0,86
Aktien							EUR	358.524,35	0,86
Central Asia Metals PLC Registered Shares DL -,01	GB00B67KBV28		STK	192.600	192.600	0	GBP 1,594	358.524,35	0,86
Investmentanteile							EUR	1.117.741,50	2,69
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.117.741,50	2,69
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.950	0	0	EUR 231,330	682.423,50	1,64
MUL Amundi EUR Gov Infl Bond UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1650491282		ANT	2.600	0	0	EUR 167,430	435.318,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.300.042,13	85,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.353.988,90	15,32
Bankguthaben							EUR	6.353.988,90	15,32
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	5.817.053,02			% 100,000	5.817.053,02	14,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	2,07			% 100,000	1,29	0,00
State Street Bank International GmbH			SGD	2,86			% 100,000	1,91	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	41.390,96			% 100,000	35.265,37	0,09
State Street Bank International GmbH			ZAR	34.768,46			% 100,000	1.667,31	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Volksbank Hellweg eG (G)			EUR	500.000,00			% 100,000	500.000,00	1,21

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	76.761,01	0,19
Zinsansprüche			EUR	8.633,30			8.633,30	0,02
Dividendenansprüche			EUR	17.604,55			17.604,55	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	50.322,91			50.322,91	0,12
Sonstige Forderungen			EUR	200,25			200,25	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-8.172,88	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
State Street Bank International GmbH			JPY	-1.385.447,00	%	100,000	-8.172,88	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-234.906,95	-0,57
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,91			-0,91	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-127.587,52			-127.587,52	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.235,08			-11.235,08	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-6.000,00			-6.000,00	-0,01
Administrationsvergütung			EUR	-81.612,77			-81.612,77	-0,20
Prüfungskosten			EUR	-8.470,67			-8.470,67	-0,02
Teilgesellschaftsvermögen						EUR	41.487.712,21	100,00 1)

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Optinova Metals & Materials AK I									
Aktienwert							EUR	162,49	
Ausgabepreis							EUR	170,61	
Rücknahmepreis							EUR	162,49	
Aktien im Umlauf							STK	168.394	
Optinova Metals & Materials AK R									
Aktienwert							EUR	109,09	
Ausgabepreis							EUR	114,54	
Rücknahmepreis							EUR	109,09	
Aktien im Umlauf							STK	129.490	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7905000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 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)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4945000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	20,8530000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	23.532	23.532	
Are Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	STK	0	41.200	
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	300	4.170	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	16.400	16.400	
Commercial Metals Co. Registered Shares DL-,01	US2017231034	STK	1.200	9.100	
Daido Steel Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3491000000	STK	0	43.800	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	0	64.700	
Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port. EO -,90	ES0130625512	STK	18.400	157.200	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	0	66.700	
Lee & Man Paper Manufact. Ltd. Registered Shares HD -,025	KYG5427W1309	STK	554.000	2.212.000	
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	12.600	56.400	
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	0	9.000	
NRW Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NWH5	STK	9.700	238.800	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	1.200	3.750	
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	STK	0	169.200	
Ramelius Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RMS4	STK	0	402.000	
Russel Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA7819036046	STK	2.400	14.800	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	9.900	21.190	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	15.400	15.400	
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	200	4.600	
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	STK	2.700	12.560	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	3.000	15.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	4.000	19.920	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	1.800	27.800	
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	0	337.000	

**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	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	0	300	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	0	300	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

Jahresbericht

Optinova Metals & Materials AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		15.791,60	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		416.931,27	2,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.511,48	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		17.675,24	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.368,74	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-37.462,89	-0,22
11. Sonstige Erträge	EUR		53,64	0,00
Summe der Erträge	EUR		415.131,59	2,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.991,26	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-380.209,49	-2,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-376.024,54		
- Beratungsvergütung	EUR	-4.184,95		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.173,08	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.723,49	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		32.236,81	0,19
- Depotgebühren	EUR	-3.048,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	37.912,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.626,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-369.860,51	-2,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		45.271,09	0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.383.259,42	14,15
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.061.520,88	-6,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.321.738,54	7,85

Jahresbericht Optinova Metals & Materials AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.367.009,62	8,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.433.623,55	8,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-317.161,91	-1,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.116.461,64	6,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.483.471,26	14,75

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

			2024/2025
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		28.997.533,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.238.607,46
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.290.202,16	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-6.528.809,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		119.112,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.483.471,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.433.623,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-317.161,91	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		27.361.510,22

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

			insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.367.009,62	8,12
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		1.367.009,62	8,12

Jahresbericht Optinova Metals & Materials AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	254.937	EUR	34.721.451,77	EUR	136,20
2022/2023	Stück	216.492	EUR	30.253.667,92	EUR	139,75
2023/2024	Stück	195.344	EUR	28.997.533,75	EUR	148,44
2024/2025	Stück	168.394	EUR	27.361.510,22	EUR	162,49

Jahresbericht

Optinova Metals & Materials AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		8.162,29	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		216.466,39	1,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.343,18	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.170,93	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.224,34	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-19.439,66	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		27,82	0,00
Summe der Erträge	EUR		215.506,60	1,66
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.654,97	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-207.920,55	-1,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-206.105,50		
- Beratungsvergütung	EUR	-1.815,05		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.698,71	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.178,89	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-46.481,09	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-1.087,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-44.346,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.047,47		
Summe der Aufwendungen	EUR		-262.934,21	-2,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-47.427,60	-0,37
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.238.776,65	9,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-554.801,99	-4,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		683.974,65	5,29

Jahresbericht Optinova Metals & Materials AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	636.547,05	4,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	798.134,95	6,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-420.238,66	-3,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	377.896,29	2,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.014.443,34	7,83

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.995.964,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-118.466,67
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.319.190,92
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.589.725,51	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-270.534,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-84.930,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.014.443,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	798.134,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-420.238,66	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		14.126.201,99

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.153.823,44	24,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.969.869,42	15,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	636.547,05	4,92
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	547.406,97	4,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.998.435,13	23,15
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	879.504,83	6,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.118.930,30	16,36
III. Gesamtausschüttung	EUR	155.388,30	1,20
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	155.388,30	1,20

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Optinova Metals & Materials AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	55.860	EUR	5.423.723,99	EUR	97,09
2022/2023	Stück	90.612	EUR	8.830.558,54	EUR	97,45
2023/2024	Stück	98.563	EUR	9.995.964,78	EUR	101,42
2024/2025	Stück	129.490	EUR	14.126.201,99	EUR	109,09

Jahresbericht

Optinova Metals & Materials

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		23.953,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		633.397,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		6.854,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.846,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.593,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-56.902,55
11. Sonstige Erträge	EUR		81,46
Summe der Erträge	EUR		630.638,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.646,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-588.130,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-582.130,04	
- Beratungsvergütung	EUR	-6.000,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.871,79
4. Prüfungskosten	EUR		-7.902,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.244,27
- Depotgebühren	EUR	-4.136,24	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.433,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.674,11	
Summe der Aufwendungen	EUR		-632.794,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-2.156,52
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.622.036,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.616.322,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.005.713,19

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.003.556,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.231.758,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-737.400,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.494.357,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.497.914,60

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	38.993.498,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-118.466,67
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-919.416,53
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	5.879.927,67
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-6.799.344,20
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	34.182,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.497.914,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.231.758,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-737.400,57
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	41.487.712,21

**Jahresbericht
Optinova Metals & Materials**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Optinova Metals & Materials AK I	keine	5,00	1,100	Thesaurierer	EUR
Optinova Metals & Materials AK R	keine	5,00	1,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		85,09
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet die Gesellschaft seit 04.10.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,34 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,05 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,87**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF1000000268 BB: SX5T)	35,00 %
FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XF1000002067 BB: SBWEU)	25,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	40,00 %

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Optinova Metals & Materials AK I

Aktienwert	EUR	162,49
Ausgabepreis	EUR	170,61
Rücknahmepreis	EUR	162,49
Aktien im Umlauf	STK	168.394

Optinova Metals & Materials AK R

Aktienwert	EUR	109,09
Ausgabepreis	EUR	114,54
Rücknahmepreis	EUR	109,09
Aktien im Umlauf	STK	129.490

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 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.

Jahresbericht Optinova Metals & Materials

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Optinova Metals & Materials AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Optinova Metals & Materials AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,93 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Teilgesellschaftsvermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Teilgesellschaftsvermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Teilgesellschaftsvermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Teilgesellschaftsvermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Jahresbericht
Optinova Metals & Materials**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,090
MUL Amundi EUR Gov Infl Bond UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1650491282	0,090

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Optinova Metals & Materials AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Optinova Metals & Materials AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	49.587,57
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Optinova Investmentaktiengesellschaft
Der Vorstand