

Optinova Metals & Materials

Halbjahresbericht

zum

31. Dezember 2025

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil- gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	65.978.529,87	100,40
1. Aktien		
Australien	32.743.008,17	49,83
Belgien	5.041.119,90	7,67
Bundesrep. Deutschland	637.857,00	0,97
Canada	1.636.972,00	2,49
Großbritannien	2.978.851,48	4,53
Japan	3.237.975,93	4,93
Kaimaninseln	7.457.713,02	11,35
Luxemburg	784.408,88	1,19
Norwegen	827.614,20	1,26
Portugal	805.247,40	1,23
Schweden	388.264,74	0,59
Schweiz	1.642.926,56	2,50
Spanien	797.924,49	1,21
Südafrika	795.437,40	1,21
USA	3.036.989,56	4,62
	2.673.705,61	4,07
2. Anleihen	993.645,00	1,51
< 1 Jahr	993.645,00	1,51
3. Zertifikate	25.813.334,88	39,28
EUR	752.312,50	1,14
USD	25.061.022,38	38,14
4. Investmentanteile	1.112.548,50	1,69
EUR	1.112.548,50	1,69
5. Bankguthaben	5.263.592,93	8,01
6. Sonstige Vermögensgegenstände	52.400,39	0,08
II. Verbindlichkeiten	-262.646,98	-0,40
III. Teilgesellschaftsvermögen	65.715.882,89	100,00

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	29.570	7.710	18.400	AUD	24,120	406.560,11	0,62
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	119.140	12.340	0	AUD	12,560	852.988,88	1,30
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	64.709	34.490	0	AUD	22,050	813.334,92	1,24
MacMahon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MAH3	STK	2.425.660	103.560	417.800	AUD	0,665	919.491,48	1,40
Nickel Industries Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000018236	STK	954.240	349.340	320.300	AUD	0,815	443.313,91	0,67
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	503.010	21.310	109.400	AUD	2,810	805.710,60	1,23
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	250.080	10.380	10.100	AUD	5,610	799.720,00	1,22
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080	STK	22.800	1.100	4.800	CAD	60,590	858.844,89	1,31
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	3.660	360	300	CAD	285,090	648.697,17	0,99
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	7.000	600	600	CAD	162,770	708.355,61	1,08
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	9.540	5.140	0	CHF	77,760	797.924,49	1,21
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	62.980	20.080	0	EUR	12,630	795.437,40	1,21
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	21.210	4.350	0	EUR	39,020	827.614,20	1,26
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	6.860	1.160	0	EUR	124,200	852.012,00	1,30
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.520	520	0	EUR	223,000	784.960,00	1,19
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874	STK	16.830	5.830	0	EUR	37,900	637.857,00	0,97
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	123.730	49.830	27.500	EUR	3,138	388.264,74	0,59
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	23.593	11.510	0	GBP	30,560	826.458,14	1,26
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496	STK	698.110	33.810	273.600	GBP	1,234	987.468,75	1,50
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	12.070	7.190	0	GBP	60,260	833.721,00	1,27
China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.	KYG211501005	STK	220.000	9.000	60.000	HKD	32,620	784.408,88	1,19
Aichi Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3103600007	STK	38.700	1.600	8.900	JPY	2.921,000	615.079,87	0,94
Dowa Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3638600001	STK	22.290	9.400	0	JPY	7.432,000	901.373,45	1,37
Furukawa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3826800009	STK	35.700	5.900	3.700	JPY	3.845,000	746.884,68	1,14
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	58.170	31.900	0	JPY	1.997,500	632.229,63	0,96
Kobe Steel Ltd. Registered Shares o.N.	JP3289800009	STK	68.700	33.300	0	JPY	2.071,000	774.151,27	1,18
Mitsubishi Materials Corp. Registered Shares o.N.	JP3903000002	STK	43.700	24.800	0	JPY	3.670,000	872.642,77	1,33
Mitsui Kinzoku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3888400003	STK	7.120	500	11.600	JPY	17.635,000	683.194,64	1,04
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	138.900	151.400	27.560	JPY	641,800	485.054,96	0,74
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005	STK	131.970	5.300	0	JPY	860,200	617.680,15	0,94

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Tokyo Steel Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3579800008	STK	45.700	27.300	18.900	JPY	1.476,000	367.021,54	0,56
UACJ Corp. Registered Shares o.N.	JP3826900007	STK	66.000	78.800	21.700	JPY	2.123,000	762.400,06	1,16
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	121.580	66.580	0	NOK	78,200	805.247,40	1,23
Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006288015	STK	60.060	36.360	0	SEK	145,700	809.496,86	1,23
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	127.830	44.230	0	SEK	70,480	833.429,70	1,27
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	5.220	220	200	USD	171,840	762.953,81	1,16
Mativ Holdings Inc. Registered Shares DL -10	US8085411069	STK	56.800	56.800	0	USD	12,530	605.344,90	0,92
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	10.210	410	1.100	USD	101,860	884.571,40	1,35
Ryerson Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US7837541041	STK	19.360	2.160	7.100	USD	25,510	420.067,70	0,64
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	5.250	1.750	400	USD	171,030	763.721,61	1,16
African Rainbow Minerals Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000054045	STK	43.960	16.460	25.200	ZAR	198,800	447.946,04	0,68
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000015228	STK	49.800	11.300	0	ZAR	337,590	861.728,69	1,31
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	77.800	3.100	0	ZAR	267,150	1.065.335,53	1,62
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346	STK	36.660	18.760	0	ZAR	352,290	661.979,30	1,01
Zertifikate						EUR	25.813.334,88	39,28	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	6.250	250	19.490	EUR	120,370	752.312,50	1,14
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold	XS2115336336	STK	135.355	8.860	0	USD	43,093	4.961.117,07	7,55
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Palladium	IE00B4LJS984	STK	32.190	8.120	0	USD	157,455	4.311.028,71	6,56
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWGO9	STK	88.636	36.040	7.700	USD	72,615	5.474.443,43	8,33
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BBG Cmdty Alum 4W TR ZT12/Unl.	GB00B15KXN58	STK	345.870	345.870	0	USD	3,894	1.145.545,45	1,74
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89	STK	23.880	23.880	0	USD	50,160	1.018.815,00	1,55
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Nickel 4W TRZT12/Unl.	GB00B15KY211	STK	49.380	10.680	5.200	USD	14,855	623.917,58	0,95
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Zi.Sub-IDX	GB00B15KY872	STK	126.110	74.350	0	USD	10,590	1.135.923,19	1,73
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT08/Und. UBS Tin Sub-IDX	JE00B2QY0H68	STK	15.000	4.470	0	USD	96,060	1.225.567,75	1,86
XTrackers ETC PLC ETC Z17.04.80 Platin	DE000A2T0VT7	STK	112.540	34.540	8.000	USD	53,955	5.164.664,20	7,86

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien								EUR	1.583.973,04	2,41
Central Asia Metals PLC Registered Shares DL -,01	GB00B67KBV28	STK	268.510	75.910	0	GBP	1,918	590.328,04	0,90	
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	993.645,00	1,51
Bundesrep.Deutschland Univ.Schatz.A.25/03 f.18.02.26	DE000BU0E261	EUR	500	500	0	%	99,751	498.755,00	0,76	
Bundesrep.Deutschland Univ.Schatz.A.25/08 f.15.07.26	DE000BU0E311	EUR	500	500	0	%	98,978	494.890,00	0,75	
Investmentanteile								EUR	1.112.548,50	1,69
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.112.548,50	1,69
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	2.950	0	0	EUR	230,310	679.414,50	1,03	
MUL Amundi EUR Gov Infl Bond UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1650491282	ANT	2.600	0	0	EUR	166,590	433.134,00	0,66	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	60.662.536,55	92,31

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben								EUR	5.263.592,93	8,01
EUR - Guthaben bei:								EUR	5.263.592,93	8,01
State Street Bank International GmbH		EUR		4.716.923,37			%	100,000	4.716.923,37	7,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH		SEK		70.685,97			%	100,000	6.538,88	0,01
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		CHF		2.793,16			%	100,000	3.004,37	0,00
State Street Bank International GmbH		GBP		43,05			%	100,000	49,35	0,00
State Street Bank International GmbH		SGD		2,86			%	100,000	1,89	0,00
State Street Bank International GmbH		USD		41.492,40			%	100,000	35.291,66	0,05
State Street Bank International GmbH		ZAR		34.768,46			%	100,000	1.782,12	0,00
Vorzeitig kündbares Termingeld										
Volksbank Hellweg eG (G)		EUR		500.000,00			%	100,000	500.000,00	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		52.400,39	0,08
Zinsansprüche		EUR		1.033,92					1.033,92	0,00
Quellensteueransprüche		EUR		51.366,47					51.366,47	0,08

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-0,63			EUR	-262.646,98	-0,40
Verwaltungsvergütung		EUR		-186.986,67				-186.986,67	-0,28
Verwahrstellenvergütung		EUR		-12.835,34				-12.835,34	-0,02
Anlageberatungsvergütung		EUR		-6.000,00				-6.000,00	-0,01
Administrationsvergütung		EUR		-52.509,67				-52.509,67	-0,08
Prüfungskosten		EUR		-4.314,67				-4.314,67	-0,01
Teilgesellschaftsvermögen									
Optinova Metals & Materials AK I							EUR	<u>65.715.882,89</u>	<u>100,00</u> 1)
Aktienwert							EUR	225,45	
Ausgabepreis							EUR	236,72	
Rücknahmepreis							EUR	225,45	
Aktien im Umlauf							STK	196.728	
Optinova Metals & Materials AK R							EUR	149,52	
Aktienwert							EUR	157,00	
Ausgabepreis							EUR	149,52	
Rücknahmepreis							STK	142.881	
Aktien im Umlauf									

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

Optinova Metals & Materials

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5102000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,5096000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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					
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	0	4.400	
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	0	1.403	
Zimplats Holdings Ltd. Registered Shares DL -,01	GB0061284906	STK	24.310	60.378	
Zertifikate					
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC Aluminium Future	DE000PB6ALU1	STK	0	27.870	
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC Copper Future	DE000PB8C0P8	STK	0	6.090	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0	600	

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.

Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	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 Zwischenaußschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht

Optinova Metals & Materials

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	92,31
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Optinova Metals & Materials AK I

Aktienwert	EUR	225,45
Ausgabepreis	EUR	236,72
Rücknahmepreis	EUR	225,45
Aktien im Umlauf	STK	196.728

Optinova Metals & Materials AK R

Aktienwert	EUR	149,52
Ausgabepreis	EUR	157,00
Rücknahmepreis	EUR	149,52
Aktien im Umlauf	STK	142.881

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.

**Halbjahresbericht
Optinova Metals & Materials**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Königstein, den 2. Januar 2026

Optinova Investmentaktiengesellschaft
Der Vorstand