

Halbjahresbericht
zum 31. März 2025

Metzler Asset Management GmbH

Argentum Stabilitäts-Portfolio

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

1

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
Argentum Stabilitäts-Portfolio.....	2
Weitere Informationen	8

2 Argentum Stabilitäts-Portfolio
Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.703.015,19	100,12
1. Investmentanteile EUR	35.327.423,17 35.327.423,17	96,36 96,36
2. Bankguthaben	1.365.624,73	3,73
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.967,29	0,03
II. Verbindlichkeiten	-42.421,52	-0,12
III. Fondsvermögen	36.660.593,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens			
Bestandspositionen												
Investmentanteile												
Gruppenfremde Investmentanteile												
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N. GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N. JAMS-Jup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN Nordea 1-Europ.Financial Debt Actions Nom. BI-EUR o.N. Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR THEAM Quant-Europ.Target Prem. Act. Nom. I EUR Dis. oN	IE00BVYPNZ31 IE00B50JD354 IE00BLP5S791 LU0772943501 LU0141799097 LU2051090137	ANT ANT ANT ANT ANT ANT	292.134 343.623 2.406.171 30.479 150.731 25.751	552.759 440.226 2.406.171 62.118 307.222 4.396	260.625 408.594 0 63.706 313.539 6.030	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	24,019 16,797 2,089 217,175 43,401 168,940	7.016.737,33 5.771.972,98 5.027.213,07 6.619.279,87 6.541.845,98 4.350.373,94	19,14 15,74 13,71 18,06 17,84 11,87			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.327.423,17	96,36			

4 Argentum Stabilitäts-Portfolio

Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					
Bankguthaben			EUR	1.365.624,73	3,73
EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	1.365.624,73	%	100,000	1.365.624,73
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	9.967,29	0,03
Zinsansprüche	EUR	9.967,29		9.967,29	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-42.421,52	-0,12
Verwaltungsvergütung	EUR	-37.957,51		-37.957,51	-0,10
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.111,31		-3.111,31	-0,01
Depotgebühren	EUR	-1.352,70		-1.352,70	0,00
Fondsvermögen			EUR	36.660.593,67	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	149,62	
Ausgabepreis			EUR	154,11	
Anteile im Umlauf			STK	245.032	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Bail.Giff.WF-BG W.LT GI.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	ANT	176.194	176.194
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GM1	ANT	4.059	4.059
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0231205427	ANT	0	43.979
HSBC Gf-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0708055537	ANT	113.456	251.154
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. A-H EUR Acc. oN	LU1797817787	ANT	0	199.094

6 Argentum Stabilitäts-Portfolio
Halbjahresbericht

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00
Sonstige Angaben	
Anteilwert	EUR 149,62
Ausgabepreis	EUR 154,11
Anteile im Umlauf	STK 245.032

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 Bewertungstetigkeit. 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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 25. April 2025

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Weitere Informationen

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

ARGENTUM Asset Management GmbH
Bornweg 12
25813 Husum
erreichbar unter:
Telefon (0 40) 27 88 34-0
Telefax (0 40) 27 88 34-11

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. 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