

Halbjahresbericht
zum 31. März 2025

Metzler Asset Management GmbH

Argentum Performance Navigator

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

1

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
Argentum Performance Navigator	2
Weitere Informationen	9

2 Argentum Performance Navigator
Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	77.509.900,51	100,17
1. Investmentanteile		
EUR	69.142.516,96	89,36
USD	37.427.098,62	48,37
2. Bankguthaben	8.362.662,22	10,81
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.721,33	0,01
II. Verbindlichkeiten	-130.606,43	-0,17
III. Fondsvermögen	77.379.294,08	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												
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. o.N G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N. HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N. Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs A EUR Acc.Ser.4 o.N. InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. o.N iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. o.N Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	IE00BYX4R502 IE00BVYPNZ31 LU0708055537 IE00BNGJ9Z99 IE00BM8QS095 IE000I8KRL9 LU0411078552	ANT ANT ANT ANT ANT ANT ANT	345.861 341.053 240.977 550.000 396.454 1.701.469 60.119	1.618.124 341.053 240.977 0 797.010 1.701.469 110.221	1.625.286 0 0 400.556 400.556 1.508.843 50.102	EUR EUR EUR EUR USD USD USD	35,153 24,019 34,668 15,860 28,380 6,307 204,150	12.158.190,08 8.191.717,90 8.354.190,64 8.723.000,00 10.416.965,58 9.935.343,93 11.363.108,83	15,71 10,59 10,80 11,27 13,46 12,84 14,68			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.142.516,96	89,36			

4 Argentum Performance Navigator

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			EUR	8.362.662,22	10,81
Bankguthaben			EUR	8.362.662,22	10,81
EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	8.362.662,22	%	100,000	8.362.662,22
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	4.721,33	0,01
Zinsansprüche	EUR	4.721,33		4.721,33	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-130.606,43	-0,17
Verwaltungsvergütung	EUR	-120.751,29		-120.751,29	-0,16
Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.822,14		-6.822,14	-0,01
Depotgebühren	EUR	-3.033,00		-3.033,00	0,00
Fondsvermögen			EUR	77.379.294,08	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	196,56	
Ausgabepreis			EUR	203,44	
Anteile im Umlauf			STK	393.670	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 31.03.2025	1,0801000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	----------------	-----------	---------------

6 Argentum Performance Navigator

Halbjahresbericht

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				
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile W(EUR) o.N.	LU1548499471	ANT	18.188	18.188
Col.TH.LUX)I-CT(L)Pan Eur.F. Act.Nom. LE EUR Acc. oN	LU2937234511	ANT	822.981	822.981
Fr.Temp.I. Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0231205427	ANT	101.571	101.571
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	2.499.155	2.499.155
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	ANT	0	10.531
Jan.Hend.Hor.-GI.Smaller Comp. Act. Nom. E2 USD Acc. oN	LU1983262830	ANT	117.198	316.217
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	227.291	467.182
JPMorgan-US Select Equity Plus Act.Nom.C (acc)USD o.N.	LU0281484617	ANT	0	162.995
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048	ANT	0	209.031
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	174.492	174.492
VanEck ETFs-Uran.Nuclear Tech. Reg.Shs USD Acc. oN	IE000M7V94E1	ANT	290.697	290.697
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFMXXD54	ANT	224.212	224.212

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	196,56
Ausgabepreis	EUR	203,44
Anteile im Umlauf	STK	393.670

8 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 25. April 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

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