

**METZLER**

*Asset Management*

# Halbjahresbericht

zum 31. März 2025

**Metzler Asset Management GmbH**

Argentum Performance Navigator

**ungeprüft**

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

---

Halbjahresbericht .....	2
<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Argentum Performance Navigator .....	2
Weitere Informationen .....	9

## 2 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 31. März 2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>77.509.900,51</b>	<b>100,17</b>
1. Investmentanteile	69.142.516,96	89,36
EUR	37.427.098,62	48,37
USD	31.715.418,34	40,99
2. Bankguthaben	8.362.662,22	10,81
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.721,33	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 130.606,43</b>	<b>- 0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>77.379.294,08</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>69.142.516,96</b>	<b>89,36</b>
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>69.142.516,96</b>	<b>89,36</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>69.142.516,96</b>	<b>89,36</b>
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	ANT	345.861	1.618.124	1.625.286	EUR 35,153	12.158.190,08	15,71
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.	IE00BVYPNZ31	ANT	341.053	341.053	0	EUR 24,019	8.191.717,90	10,59
HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0708055537	ANT	240.977	240.977	0	EUR 34,668	8.354.190,64	10,80
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs A EUR Acc.Ser.4 o.N.	IE00BNGJ9Z99	ANT	550.000	0	0	EUR 15,860	8.723.000,00	11,27
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT	396.454	797.010	400.556	USD 28,380	10.416.965,58	13,46
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	ANT	1.701.469	1.701.469	1.508.843	USD 6,307	9.935.343,93	12,84
Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552	ANT	60.119	110.221	50.102	USD 204,150	11.363.108,83	14,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>69.142.516,96</b>	<b>89,36</b>

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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>8.362.662,22</b>	<b>10,81</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>8.362.662,22</b>	<b>10,81</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG	EUR	8.362.662,22	%	100,000	8.362.662,22	10,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>4.721,33</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche	EUR	4.721,33			4.721,33	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>- 130.606,43</b>	<b>- 0,17</b>
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
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>77.379.294,08</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>		<b>196,56</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			<b>EUR</b>		<b>203,44</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			<b>STK</b>		<b>393.670</b>	

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

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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
AGIF-AII.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.Templ.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



#### **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. 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](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)