

METZLER

Asset Management

Halbjahresberichte

zum 31. März 2022

Metzler Asset Management GmbH

Argentum Performance Navigator

Argentum Stabilitäts-Portfolio

Argentum Dynamic Future

ungeprüft

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

Halbjahresberichte	2
OGAW-Sondervermögen	
Argentum Performance Navigator	2
Argentum Stabilitäts-Portfolio.....	8
Argentum Dynamic Future	13
Wichtige Informationen für die Anteilinhaber der OGAW-Sondervermögen	19
Weitere Informationen	20

2 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	90.634.334,46	100,18
1. Investmentanteile	89.563.923,77	98,99
EUR	81.151.504,55	89,70
USD	8.412.419,22	9,30
2. Bankguthaben	1.070.410,69	1,18
II. Verbindlichkeiten	-160.407,25	-0,18
III. Fondsvermögen	90.473.927,21	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	89.563.923,77	98,99
Investmentanteile						EUR	89.563.923,77	98,99
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	89.563.923,77	98,99
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence								
Inhaber-Anteile W(EUR) o.N.	LU1548499471	ANT	3.500	25.300	21.800	EUR 2.810,260	9.835.910,00	10,87
Comgest Growth PLC-Europe								
Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	ANT	185.000	185.000	0	EUR 40,610	7.512.850,00	8,30
EdR Fund - US Value								
Actions Nom. J EUR o.N.	LU1103304645	ANT	18.000	18.000	0	EUR 286,860	5.163.480,00	5,71
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd								
Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0366762994	ANT	115.500	690.200	713.100	EUR 68,940	7.962.570,00	8,80
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos								
Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0390136579	ANT	178.000	752.500	757.500	EUR 81,580	14.521.240,00	16,05
Inv.Fds-Inv.Gbl Cons.Trends								
Act.Nom. Z Acc.EUR (INE) o.N.	LU1762220850	ANT	800.000	2.100.000	1.300.000	EUR 14,810	11.848.000,00	13,10
iShsV-Agribusiness UCITS ETF								
Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	ANT	163.500	457.000	293.500	EUR 52,013	8.504.174,55	9,40
JPMorgan-Global Natural Resou.								
A.N.JPM-GI.Na.Re. C(acc) o.N.	LU0208853860	ANT	271.000	1.578.000	1.307.000	EUR 21,550	5.840.050,00	6,45
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel.								
Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BNGJ9Z99	ANT	550.000	0	0	EUR 12,021	6.611.550,00	7,31
Tigris Small&Micro Cap Grow.FD								
Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QDSG3	ANT	32.000	0	4.300	EUR 104,740	3.351.680,00	3,70
AB SICAV I-Int.Health Care Ptf								
Actions Nom. I o.N.	LU0097089360	ANT	14.559	28.170	13.611	USD 642,820	8.412.419,22	9,30
Summe Wertpapiervermögen						EUR	89.563.923,77	98,99

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	1.070.410,69	1,18
Bankguthaben				EUR	1.070.410,69	1,18
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	1.070.410,69	%	100,000	1.070.410,69	1,18
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	- 160.407,25	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-5.730,28			-5.730,28	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-134.849,21			-134.849,21	-0,15
Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.989,96			-8.989,96	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-10.837,80			-10.837,80	-0,01
Fondsvermögen				EUR	90.473.927,21	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	201,71	
Ausgabepreis				EUR	208,77	
Anteile im Umlauf				STK	448.537	

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)

USD	(USD)	per 31.03.2022 1,1125000	= 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ACATIS Datini Valueflex Fonds Inhaber-Anteile A	DE000A0RKXJ4	ANT	16.530	16.530
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	ANT	1.126.000	1.435.500
Baillie G.W.-Health Innovat.Fd Registered Acc.Shs B EUR o.N.	IE00BGGJJB67	ANT	540.000	795.000
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503	ANT	0	106.000
Digital Funds-Stars Europe Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1506569661	ANT	81.000	130.800
Fidelity Fds-Gl Financ.Servic. Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936578532	ANT	405.000	405.000
Fr.Temp.Inv.Fds-Franklin MENA Namens-Anteile I Acc. EUR o.N.	LU0352132954	ANT	570.000	570.000
InvescoMI EURO STOXX Bank ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3Q19T94	ANT	294.000	294.000
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Sm.Cos Act. Nom. GU2 EUR EUR Acc. oN	LU1834997006	ANT	0	13.200
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(acc)EUR oN	LU0129445192	ANT	620.000	620.000
LMGF-LM ClearBridge Value Namens-Ant.Prem.EUR Acc.o.N.	IE00B23Z6745	ANT	30.000	30.000
LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	ANT	0	7.650
M&G(L)IF1-M&G(L)GI.Fi.R.H.Y.Fd Act. Nom. C USD Acc. oN	LU1670723482	ANT	500.000	500.000
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl Endur. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2027374987	ANT	150.000	150.000
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0097890064	ANT	230.000	230.000
Pzena Val.Fds-Pz.US Lg.C.Ex.V. Reg.Shares A Acc. o.N.	IE00B6ZCYM29	ANT	0	7.800
Schroder ISF Global Energy Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0374901725	ANT	400.000	400.000
Schroder ISF.- European Value Namensanteile C Acc o.N.	LU0161305759	ANT	60.000	60.000
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.	LU0570871706	ANT	324.600	324.600

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	201,71
Ausgabepreis	EUR	208,77
Anteile im Umlauf	STK	448.537

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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.

Frankfurt am Main, den 27. April 2022

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.882.427,19	100,13
1. Investmentanteile EUR	40.300.856,00 40.300.856,00	98,70 98,70
2. Bankguthaben	581.571,19	1,42
II. Verbindlichkeiten	-52.354,69	-0,13
III. Fondsvermögen	40.830.072,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	40.300.856,00	98,70
Investmentanteile						EUR	40.300.856,00	98,70
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	40.300.856,00	98,70
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	ANT	9.900	9.900	0	EUR 100,980	999.702,00	2,45
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos								
Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0390136579	ANT	51.000	500.300	449.300	EUR 81,580	4.160.580,00	10,19
Inv.Fds-Inv.Gbl Cons.Trends								
Act.Nom. Z Acc.EUR (INE) o.N.	LU1762220850	ANT	400.000	665.000	265.000	EUR 14,810	5.924.000,00	14,51
Invesco Fds-Pan Eur.Hgh Income								
Act. Nom.Z Acc. EUR o.N.	LU1625225666	ANT	297.200	800.000	849.800	EUR 11,300	3.358.360,00	8,23
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo.								
Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	ANT	3.276	2.200	2.924	EUR 1.068,500	3.500.406,00	8,57
Nordea 1-Europ.Financial Debt								
Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0772943501	ANT	38.000	174.100	136.100	EUR 188,800	7.174.400,00	17,57
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd								
Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097	ANT	81.000	81.000	0	EUR 38,580	3.124.980,00	7,65
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd								
Actions Nom. Class BI-EUR	LU0097890064	ANT	200.000	981.500	951.950	EUR 33,310	6.662.000,00	16,32
Nordea 1-Renminbi Bond Fund								
Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU1221951988	ANT	182.900	630.000	447.100	EUR 19,320	3.533.628,00	8,65
nordIX Renten plus Inhaber-Anteile I	DE000A2QG231	ANT	20.000	20.000	67.000	EUR 93,140	1.862.800,00	4,56
Summe Wertpapiervermögen						EUR	40.300.856,00	98,70

10 Argentum Stabilitäts-Portfolio Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	581.571,19	1,42
Bankguthaben				EUR	581.571,19	1,42
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	581.571,19	%	100,000	581.571,19	1,42
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-52.354,69	-0,13
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-3.736,57			-3.736,57	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-42.644,18			-42.644,18	-0,10
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.093,84			-4.093,84	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-1.880,10			-1.880,10	0,00
Fondsvermögen				EUR	40.830.072,50	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	145,21	
Ausgabepreis				EUR	149,57	
Anteile im Umlauf				STK	281.178	

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile W(EUR) o.N.	LU1548499471	ANT	3.935	3.935
Arbor Invest - Spezialrenten Actions au Porteur I o.N.	LU1750032077	ANT	50.000	50.000
Berenberg Abs.Ret.Eur.Equit. Act. Nom. M A EUR Acc. oN	LU2365443030	ANT	34.000	34.000
DWS Global Value Inhaber-Anteile ID o.N.	LU1057898071	ANT	17.000	50.400
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shares R Acc. EUR o.N.	IE00BF5GGL02	ANT	0	703.950
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.Fi.R.H.Y.Fd Act. Nom. C USD Acc. oN	LU1670723482	ANT	1.185.000	1.775.000
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Registered Shares I1 EUR o.N.	LU0583243455	ANT	36.500	36.500
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	ANT	63.000	103.248
Nordea 1-Low Du.US High Yld Bd Actions Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0772955422	ANT	134.000	134.000
UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc EUR o.N.	LU1717043910	ANT	77.000	77.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	145,21
Ausgabepreis	EUR	149,57
Anteile im Umlauf	STK	281.178

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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.

Frankfurt am Main, den 27. April 2022

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.736.710,74	100,20
1. Investmentanteile	4.655.534,37	98,48
EUR	4.271.250,21	90,35
USD	384.284,16	8,13
2. Bankguthaben	81.176,37	1,72
II. Verbindlichkeiten	-9.385,83	-0,20
III. Fondsvermögen	4.727.324,91	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	4.655.534,37	98,48
Investmentanteile						EUR	4.655.534,37	98,48
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	4.655.534,37	98,48
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence								
Inhaber-Anteile W(EUR) o.N.	LU1548499471	ANT	75	75	0	EUR 2.810,260	210.769,50	4,46
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd								
Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	ANT	18.000	18.000	0	EUR 31,050	558.894,60	11,82
Baillie G.W.-Health Innovat.Fd								
Registered Acc.Shs B EUR o.N.	IE00BGGJJJB67	ANT	26.900	4.150	0	EUR 14,397	387.281,99	8,19
Bellevue-Bellevue Dig.Health								
Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916	ANT	1.398	160	0	EUR 237,770	332.402,46	7,03
BGF - Sustainable Energy Fund Act.								
Nom. Clas.D4 EUR o.N.	LU0827885574	ANT	26.425	5.300	0	EUR 15,340	405.359,50	8,57
BIT Global Internet Leaders 30								
Inhaber-Anteile I - II	DE000A2N8168	ANT	625	0	0	EUR 262,600	164.125,00	3,47
BNP Paribas Energy Transition								
Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823414809	ANT	370	0	0	EUR 1.133,950	419.561,50	8,88
ECQ-EC.SPACE								
Act. au Port. K EUR Acc. oN	FR0014002VE8	ANT	111	111	0	EUR 920,480	102.173,28	2,16
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd								
Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0366762994	ANT	8.452	8.452	0	EUR 68,940	582.680,88	12,33
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos								
Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0390136579	ANT	3.375	3.375	0	EUR 81,580	275.332,50	5,82
Invesco-Asia Consumer Demand								
Namens-Anteile Z Acc. EUR o.N.	LU0955864573	ANT	28.750	3.500	0	EUR 17,440	501.400,00	10,61
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd								
Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE000IURWYP5	ANT	2.250	0	0	EUR 76,540	172.215,00	3,64
Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd								
Registered Shares R EUR o.N.	IE00B3VXGD32	ANT	4.900	4.900	0	EUR 32,460	159.054,00	3,36
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq.								
Reg. Shs P USD Acc. oN	IE00BG377F38	ANT	1.910	0	0	USD 140,486	241.193,94	5,10
RIZE ICAV-R.Cyb.Sec.+D.Priv.ETF								
Reg. Shares USD Acc. ETF oN	IE00BJXRZJ40	ANT	22.350	22.350	0	USD 7,123	143.090,22	3,03
Summe Wertpapiervermögen						EUR	4.655.534,37	98,48

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	81.176,37	1,72
Bankguthaben				EUR	81.176,37	1,72
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	81.176,37	%	100,000	81.176,37	1,72
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-9.385,83	-0,20
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.969,12			-6.969,12	-0,15
Verwahrstellenvergütung	EUR	-464,61			-464,61	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-1.952,10			-1.952,10	-0,04
Fondsvermögen				EUR	4.727.324,91	100,00¹⁾
Argentum Dynamic Future A						
Anteilwert				EUR	73,67	
Ausgabepreis				EUR	76,25	
Rücknahmepreis				EUR	73,67	
Anzahl Anteile				STK	64.165	

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)

USD	(USD)	per 31.03.2022 1,1125000	= 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile I(EUR) o.N.	LU1548496451	ANT	0	107
Baillie Gif.W.Fds-Worldw.Disc. Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BD09K309	ANT	0	12.975
BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. D2 EUR Acc. oN	LU1917164854	ANT	0	11.330
Echiquier SICAV-Wld Next Ldrs Act. au Port. K EUR Acc. oN	FR0013423357	ANT	210	1.845
IMI-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	1.750	1.750
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	ANT	6.000	6.000
JPMorgan-Them.-Genet.Therap. Act. Nom. C USD Acc. oN	LU2098775203	ANT	0	1.540
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.ZH Cap.EUR o.N.	LU1378879081	ANT	0	5.150
Morgan Stan.Inv.Fds-Gl Endur. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2027374987	ANT	0	7.950

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Argentum Dynamic Future A

Anteilwert	EUR	73,67
Ausgabepreis	EUR	76,25
Rücknahmepreis	EUR	73,67
Anzahl Anteile	STK	64.165

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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.

Frankfurt am Main, den 27. April 2022

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ der OGAW-Sondervermögen zum 18. Februar 2022

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 3. November 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für die vorgenannten OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Allgemeinen Anlagebedingungen wurden an das neue zwischen der BaFin und dem Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI) abgestimmte Muster (Stand Juni 2021) angepasst.

Die Änderungen in den Anlagebedingungen dienen maßgeblich der Umsetzung des Fondsstandortgesetzes und der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools der „Rücknahmebeschränkung“ für die vorgenannten OGAW-Sondervermögen. Dazu wurde in den Besonderen Anlagebedingungen die neue Klausel zur Bestimmung des Schwellenwertes für „Rücknahmebeschränkung“ für die OGAW-Sondervermögen aufgenommen. Zudem wurden redaktionelle Änderungen der Besonderen Anlagebedingungen vorgenommen.

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Die Verkaufsprospekte und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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