

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

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 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	82.665.066,88	100,26
1. Investmentanteile	82.664.471,54	100,26
EUR	57.667.949,90	69,95
USD	24.996.521,64	30,32
2. Sonstige Vermögensgegenstände	595,34	0,00
II. Verbindlichkeiten	-218.114,93	-0,26
III. Fondsvermögen	82.446.951,95	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Bestandspositionen						EUR	82.664.471,54	100,26	
Investmentanteile						EUR	82.664.471,54	100,26	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	82.664.471,54	100,26	
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BYX4R502	ANT	366.400	379.199	414.132	EUR	32,529	11.918.735,52	14,46
CT Spec(UK)-CT Pan Europ.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N.	GB00B01HLJ59	ANT	1.811.600	1.811.600	1.103.981	EUR	6,455	11.694.674,65	14,18
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. C-H EUR Acc. oN	LU1797817944	ANT	592.528	809.538	651.018	EUR	21,258	12.595.960,22	15,28
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs A EUR Acc.Ser.4 o.N.	IE00BNGJ9Z99	ANT	550.000	0	0	EUR	15,986	8.792.300,00	10,66
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile C Acc o.N.	LU0106820292	ANT	403.334	0	0	EUR	24,761	9.986.751,51	12,11
Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QDSG3	ANT	29.100	0	6.253	EUR	92,080	2.679.528,00	3,25
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	LU0552385535	ANT	93.347	189.893	96.546	USD	145,290	12.558.927,34	15,23
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. I o.N.	LU0042381250	ANT	66.996	66.996	0	USD	200,480	12.437.594,30	15,09
Summe Wertpapiervermögen						EUR	82.664.471,54	100,26	

4 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	595,34	0,00
Zinsansprüche	EUR	595,34		595,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme			EUR	-87.455,84	-0,11
EUR-Kredite	EUR	-87.455,84	% 100,000	-87.455,84	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-130.659,09	-0,16
Verwaltungsvergütung	EUR	-112.550,57		-112.550,57	-0,14
Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.503,38		-7.503,38	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-10.605,14		-10.605,14	-0,01
Fondsvermögen			EUR	82.446.951,95	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	197,82	
Ausgabepreis			EUR	204,74	
Anteile im Umlauf			STK	416.779	

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 28.03.2024 1,0799000	= 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 Schuldscheindarlehen (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	5.633	10.170
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08	ANT	735.723	887.238
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0366762994	ANT	159.464	159.464
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0231205427	ANT	111.018	111.018
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Sm.Cos Act. Nom. GU2 EUR EUR Acc. oN	LU1834997006	ANT	163.599	163.599
LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	ANT	0	3.457
Morgan Stan.Inv.Fds-GI Endur. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2027374987	ANT	393.395	786.790
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF824	ANT	0	8.311

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	197,82
Ausgabepreis	EUR	204,74
Anteile im Umlauf	STK	416.779

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 26. April 2024

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, 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