

METZLER

Asset Management

Halbjahresberichte

zum 31. März 2023

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 | 15 |
| Wichtige Informationen für die Anteilinhaber der OGAW-Sondervermögen | 21 |
| Weitere Informationen | 22 |

2 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 77.863.181,65 | 100,45 |
| 1. Investmentanteile EUR | 77.860.971,12 77.860.971,12 | 100,44 100,44 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.210,53 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -346.895,51 | -0,45 |
| III. Fondsvermögen | 77.516.286,14 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | 77.860.971,12 | 100,44 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 77.860.971,12 | 100,44 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | EUR | 77.860.971,12 | 100,44 |
| AGIF-All.GI.Artif.Intelligence I nhaber-Anteile W(EUR) o.N. | LU1548499471 | ANT | 6.473 | 26.152 | 26.222 | EUR 2.051,780 | 13.281.171,94 | 17,13 |
| Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN | IE00BYX4R502 | ANT | 335.978 | 1.520.768 | 1.663.490 | EUR 24,933 | 8.377.040,27 | 10,81 |
| CT Spec(UK)-CT Pan Europ.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N. | GB00B01HLJ59 | ANT | 1.165.603 | 2.405.575 | 1.239.972 | EUR 5,324 | 6.205.565,60 | 8,01 |
| Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N. | LU0366762994 | ANT | 230.063 | 225.502 | 96.439 | EUR 56,900 | 13.090.584,70 | 16,89 |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N. | LU0390136579 | ANT | 103.168 | 128.161 | 117.243 | EUR 78,600 | 8.109.004,80 | 10,46 |
| InvescoMI EURO STOXX Bank ETF Registered Shares Acc o.N. | IE00B3Q19T94 | ANT | 73.985 | 73.985 | 0 | EUR 67,030 | 4.959.214,55 | 6,40 |
| LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile I o.N. | LU1129459035 | ANT | 3.457 | 3.457 | 0 | EUR 863,670 | 2.985.707,19 | 3,85 |
| Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg. Shs F EUR Acc. oN | IE00BNGJ9Z99 | ANT | 550.000 | 0 | 0 | EUR 11,505 | 6.327.750,00 | 8,16 |
| ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I | DE000A3CT6G1 | ANT | 11.460 | 0 | 28.540 | EUR 120,070 | 1.376.002,20 | 1,78 |
| TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR I | DE000A2JF824 | ANT | 30.077 | 30.000 | 24.910 | EUR 137,500 | 4.135.587,50 | 5,34 |
| Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N. | LU0570871706 | ANT | 83.035 | 228.548 | 145.513 | EUR 62,362 | 5.178.220,37 | 6,68 |
| Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse I | DE000A2QDSG3 | ANT | 38.680 | 6.500 | 0 | EUR 99,150 | 3.835.122,00 | 4,95 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 77.860.971,12 | 100,44 |

4 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | EUR | 2.210,53 | 0,00 |
| Zinsansprüche | EUR | 2.210,53 | | 2.210,53 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | EUR | -207.216,75 | -0,27 |
| EUR-Kredite | EUR | -207.216,75 | % 100,000 | -207.216,75 | -0,27 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -139.678,76 | -0,18 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -117.227,76 | | -117.227,76 | -0,15 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.815,20 | | -7.815,20 | -0,01 |
| Lagerstellenkosten | EUR | -14.635,80 | | -14.635,80 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | EUR | 77.516.286,14 | 100,00¹⁾ |
| Anteilwert | | | EUR | 173,25 | |
| Ausgabepreis | | | EUR | 179,31 | |
| Anteile im Umlauf | | | STK | 447.431 | |

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Actions Nom. I o.N. | LU0097089360 | ANT | 1.666 | 11.776 |
| BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N. | LU0823414809 | ANT | 4.753 | 4.753 |
| Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N. | IE00B5WN3467 | ANT | 104.307 | 104.307 |
| Fr.Temp.Inv.Fds-Fra.Nat.Res.FD Namens-Ant. I Cap.(EUR) o.N. | LU0300742383 | ANT | 1.289.788 | 1.852.106 |
| FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I | DE000A2H8901 | ANT | 0 | 20.000 |
| JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN | LU0129472758 | ANT | 100.889 | 100.889 |
| JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. A (acc.) EUR o.N. | LU0401357743 | ANT | 0 | 17.000 |
| M&G Inv.(1)-M&G Global Themes Reg. Shares Euro-Class C o.N. | GB0030932783 | ANT | 212.082 | 212.082 |
| Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N. | LU0335102843 | ANT | 22.330 | 22.330 |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N. | LU0133096981 | ANT | 184.846 | 184.846 |

6 Argentum Performance Navigator Halbjahresbericht

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---|-----|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 100,44 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |
| Sonstige Angaben | | |
| Anteilwert | EUR | 173,25 |
| Ausgabepreis | EUR | 179,31 |
| Anteile im Umlauf | STK | 447.431 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 28. April 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

8 Argentum Stabilitäts-Portfolio Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 33.839.879,46 | 100,12 |
| 1. Investmentanteile | 33.641.896,00 | 99,53 |
| EUR | 32.729.226,85 | 96,83 |
| USD | 912.669,15 | 2,70 |
| 2. Bankguthaben | 192.094,02 | 0,57 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.889,44 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | -39.918,11 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 33.799.961,35 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | 33.641.896,00 | 99,53 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 33.641.896,00 | 99,53 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | EUR | 33.641.896,00 | 99,53 |
| AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile W(EUR) o.N. | LU1548499471 | ANT | 2.685 | 9.168 | 6.483 | EUR 2.051,780 | 5.509.029,30 | 16,30 |
| DWS Inv.-Euro High Yield Corp. Inhaber-Anteile FC o.N. | LU0616840772 | ANT | 9.235 | 9.235 | 0 | EUR 162,480 | 1.500.502,80 | 4,44 |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N. | LU0390136579 | ANT | 64.069 | 232.175 | 168.106 | EUR 78,600 | 5.035.823,40 | 14,90 |
| Inv.Fds-Inv.Gbl Cons.Trends Act.Nom. Z Acc.EUR (INE) o.N. | LU1762220850 | ANT | 311.122 | 2.053.972 | 1.742.850 | EUR 11,440 | 3.559.235,68 | 10,53 |
| Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S | DE000A2PB6H5 | ANT | 1.565 | 502 | 459 | EUR 990,650 | 1.550.367,25 | 4,59 |
| Nordea 1-Europ.Financial Debt Actions Nom. BI-EUR o.N. | LU0772943501 | ANT | 37.672 | 98.744 | 61.072 | EUR 169,000 | 6.366.571,77 | 18,84 |
| Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR | LU0141799097 | ANT | 184.724 | 984.560 | 945.269 | EUR 36,126 | 6.673.357,70 | 19,74 |
| THEAM Quant-Europ.Target Prem. Act. Nom. I EUR Dis. oN | LU2051090137 | ANT | 16.445 | 16.445 | 0 | EUR 154,110 | 2.534.338,95 | 7,50 |
| TBF FIXED INCOME Inhaber-Anteile I | DE000A3E3YN4 | ANT | 9.865 | 9.865 | 0 | USD 100,500 | 912.669,15 | 2,70 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 33.641.896,00 | 99,53 |

10 Argentum Stabilitäts-Portfolio Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|---|-----------------------|---|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | 192.094,02 | 0,57 |
| Bankguthaben | | | | EUR | 192.094,02 | 0,57 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG | EUR | 192.094,02 | % | 100,000 | 192.094,02 | 0,57 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 5.889,44 | 0,02 |
| Zinsansprüche | EUR | 5.889,44 | | | 5.889,44 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | EUR | -39.918,11 | -0,12 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -36.055,40 | | | -36.055,40 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -3.461,31 | | | -3.461,31 | -0,01 |
| Lagerstellenkosten | EUR | -401,40 | | | -401,40 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 33.799.961,35 | 100,00¹⁾ |
| Anteilwert | | | | EUR | 132,63 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | 136,61 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | 254.848 | |

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 31.03.2023 1,0863000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

12 Argentum Stabilitäts-Portfolio 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.Oriental Income Act. au Port. IT EUR Acc. oN | LU2325213093 | ANT | 12.807 | 12.807 |
| Alturis Volatility Inhaber-Anteile S | DE000A3C91U7 | ANT | 0 | 15.012 |
| Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N. | LU0636630260 | ANT | 39.718 | 39.718 |
| FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I | DE000A2H8901 | ANT | 0 | 13.694 |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shares R Acc. EUR o.N. | IE00BF5GGL02 | ANT | 12.000 | 712.000 |
| Invesco-Gl.Tot.Rtn(EO)Bond Fd Actions Nom. Z Acc.EUR o.N. | LU1625225237 | ANT | 420.513 | 420.513 |
| M&G Inv.(1)-M&G Global Themes Reg. Shares Euro-Class C o.N. | GB0030932783 | ANT | 268.018 | 268.018 |
| Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. Class BI-EUR | LU0097890064 | ANT | 634.353 | 706.317 |
| Nordea 1-Low Du.US High Yld Bd Actions Nom. BI EUR Acc. o.N. | LU0772955422 | ANT | 350.000 | 712.056 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---|-----|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 99,53 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |
| Sonstige Angaben | | |
| Anteilwert | EUR | 132,63 |
| Ausgabepreis | EUR | 136,61 |
| Anteile im Umlauf | STK | 254.848 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 28. April 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 4.071.663,18 | 100,19 |
| 1. Investmentanteile EUR | 3.930.675,27 3.930.675,27 | 96,72 96,72 |
| 2. Bankguthaben | 140.691,81 | 3,46 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 296,10 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -7.725,18 | -0,19 |
| III. Fondsvermögen | 4.063.938,00 | 100,00 |

16 Argentum Dynamic Future Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------|---------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | 3.930.675,27 | 96,72 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 3.930.675,27 | 96,72 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | EUR | 3.930.675,27 | 96,72 |
| AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile W(EUR) o.N. | LU1548499471 | ANT | 337 | 972 | 954 | EUR 2.051,780 | 691.449,86 | 17,01 |
| Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN | IE00BYX4R502 | ANT | 15.310 | 15.310 | 28.868 | EUR 24,933 | 381.728,82 | 9,39 |
| Baillie G.W.-Health Innovat.Fd Registered Acc.Shs B EUR o.N. | IE00BGGJJB67 | ANT | 46.707 | 196.761 | 190.941 | EUR 12,467 | 582.277,49 | 14,33 |
| BGF - Sustainable Energy Fund Act. Nom. Clas.D4 EUR o.N. | LU0827885574 | ANT | 44.570 | 8.277 | 0 | EUR 15,910 | 709.108,70 | 17,45 |
| BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N. | LU0823414809 | ANT | 630 | 214 | 180 | EUR 854,570 | 538.379,10 | 13,25 |
| Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N. | LU0366762994 | ANT | 9.213 | 9.213 | 0 | EUR 56,900 | 524.219,70 | 12,90 |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N. | LU0390136579 | ANT | 6.406 | 7.096 | 9.413 | EUR 78,600 | 503.511,60 | 12,39 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 3.930.675,27 | 96,72 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | EUR | 140.691,81 | 3,46 |
| Bankguthaben | | | EUR | 140.691,81 | 3,46 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG | EUR | 140.691,81 | % 100,000 | 140.691,81 | 3,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | EUR | 296,10 | 0,01 |
| Zinsansprüche | EUR | 296,10 | | 296,10 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -7.725,18 | -0,19 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -6.146,72 | | -6.146,72 | -0,15 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -424,66 | | -424,66 | -0,01 |
| Lagerstellenkosten | EUR | -1.153,80 | | -1.153,80 | -0,03 |
| Fondsvermögen | | | EUR | 4.063.938,00 | 100,00¹⁾ |
| Argentum Dynamic Future A | | | | | |
| Anteilwert | | | EUR | 55,87 | |
| Ausgabepreis | | | EUR | 57,83 | |
| Rücknahmepreis | | | EUR | 55,87 | |
| Anzahl Anteile | | | STK | 72.746 | |

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 | | | | |
| BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - II | DE000A2N8168 | ANT | 1.842 | 1.842 |
| JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN | LU0129472758 | ANT | 15.572 | 15.572 |
| Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.ZH Cap.EUR o.N. | LU1378879081 | ANT | 13.268 | 13.268 |
| Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. Z USD o.N. | LU0360477805 | ANT | 7.966 | 7.966 |
| Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg. Shs B EUR Acc. oN | IE00BKTNQ673 | ANT | 0 | 20.660 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|--|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,72 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

Argentum Dynamic Future A

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 55,87 |
| Ausgabepreis | EUR | 57,83 |
| Rücknahmepreis | EUR | 55,87 |
| Anzahl Anteile | STK | 72.746 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 28. April 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ der OGAW-Sondervermögen zum 1. Januar 2023

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für die vorgenannten OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen wurden redaktionell an die Rechtslage ab 1. Januar 2023 im Sinne der PRIIPs-Verordnung angepasst, indem die „wesentlichen Anlegerinformationen“ durch das „Basisinformationsblatt“ ersetzt wurden.

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 jeweils ein „Basisinformationsblatt“ für die vorgenannten OGAW-Sondervermögen erstellt. Dafür entfällt ab diesem Datum die Pflicht für Kapitalverwaltungsgesellschaften zur Erstellung wesentlicher Anlegerinformationen gemäß § 166 KAGB (ggfls. i. V. m. § 270 KAGB). Gemäß dem neu eingeführten Artikel 82a Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) wird ein „Basisinformationsblatt“, das die Anforderungen der PRIIPs-Verordnung erfüllt, als gleichwertig mit den wesentlichen Anlegerinformationen angesehen.

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

Die Verkaufsprospekte und die Basisinformationsblätter 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