

Wird diese Nachricht nicht richtig dargestellt, klicken Sie bitte [hier](#).



Portfoliobericht für Februar 2020

Die Lage an den Märkten

Die Situation an den weltweiten Kapitalmärkten ist derzeit sehr angespannt. Vor allem das sich weiter ausbreitende Corona-Virus hat das Vertrauen in die Wirtschaft schwinden lassen und sich daher im letzten Drittel des Februars negativ auf die Kurse ausgewirkt. Sämtliche Indizes haben spürbar an Wert verloren. So lagen die Verluste im Dax Ende Februar bei rund zehn Prozent, die US-Indizes Dow Jones, S&P 500 und Nasdaq haben bis zu 14 Prozent eingebüßt. Dazu hat das Corona-Virus mittlerweile auch in Industrieländern wie Südkorea, Italien und Japan zur Absage von Messen, Schließung von Flugstrecken und Abschottung von ganzen Städten geführt. Ende Februar hatten beispielsweise die Technologiekonzerne Apple und Microsoft bereits ihre Prognosen reduziert – sie trauen der Stabilität des Exports und/oder der internationalen Lieferketten nicht mehr.

Die Auswirkungen auf die Realwirtschaft sind also mittlerweile durchaus spürbar – und niemand weiß, wann und wie die Schwierigkeiten beendet sein werden. Es kann sein, dass sich die Wirtschaft schnell wieder erholt, aber das ist alles andere als garantiert. Vielmehr besteht die Gefahr, dass das Virus der (chinesischen) Wirtschaft größeren Schaden zufügen wird als der Ausbruch der Sars-Epidemie 2003. Die Rating-Agentur Scope hat die Wachstumsprognosen für das Reich der Mitte für das laufende Jahr schon von 5,8 auf fünf Prozent reduziert.

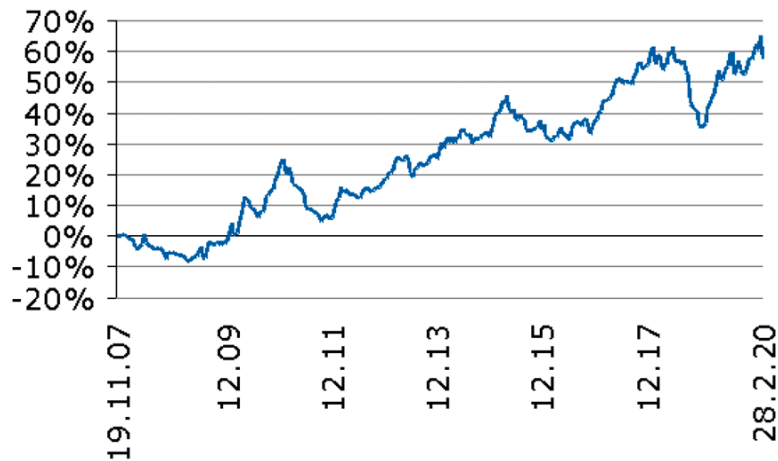
ARGENTUM „Stabilitäts-Portfolio“ und „Performance Navigator“

In unseren Dachfonds ARGENTUM Stabilitäts-Portfolios (WKN: A1C699 / ISIN: DE000A1C6992) und ARGENTUM Performance Navigator (WKN: A0MY0T / ISIN: DE000A0MY0T1) haben wir den veränderten Marktbedingungen frühzeitig Rechnung getragen und die Aktienquote so weit wie möglich gesenkt. Diesen Schritt sind wir schon bei den ersten Anzeichen des Abschwungs konsequent gegangen und konnten dadurch die Verluste in den Fonds minimieren. In beiden Fonds liegen die aktuellen Verluste im niedrigen einstelligen Bereich, also weit entfernt von den erheblichen Verschiebungen in den führenden Indizes.

Anstatt Aktien halten wir nun strategische Kasse und haben damit die Möglichkeit, bei attraktiven Kursen interessanter Werte neu einzusteigen, um dann von einem kommenden Aufschwung zu profitieren. Sobald sich Anzeichen für eine Erholung zeigen, werden wir die Gelder wie gewohnt wieder voll investieren, um die Verluste schnell aufzuholen.

Mit diesem Schritt des De-Investments zeigen wir, dass wir das Risikomanagement und unser Versprechen, im ARGENTUM „Stabilitäts-Portfolio“ die Kursrückgänge auf fünf Prozent und im Performance Navigator“ möglichst auf maximal zehn Prozent zu begrenzen, ernstnehmen. Unser aktives Management ist darauf ausgerichtet, für Sie einen professionellen Vermögensschutz zu betreiben und Ihnen (weitgehende) Sicherheit in allen Marktlagen zu bieten. Die Ereignisse der vergangenen zehn Tage haben gezeigt, dass es entscheidend ist, jede Veränderung zu beobachten und die möglichen Konsequenzen genau zu analysieren – und dann begründete und konsequente Entscheidungen zum Wohle Ihres Vermögens zu treffen.

ARGENTUM Performance Navigator (A0MY0T)



[Größere Darstellung - bitte auf Grafik klicken](#)

Allokationen in %

Aktienfonds	26,07
Rentenfonds	31,79
Mischfonds	0
Kasse	42,52
Sonstiges	- 0,38

Top 3 Positionen in %

Invesco „Pan European High Income“	18
Invesco „Euro Bond Fund“	11
M&G „Listed Infrastructure“	8

[Größere Darstellung - bitte auf Grafik klicken](#)

Stand: 28.02.2020

Fondsvolumen : 54,65 Mio. Euro

Rücknahmepreis : 156,09 Euro

Ausgabepreis : 161,55 Euro

Kennzahlen:

Entwicklung seit Auflage : + 58,50 %

Seit Jahresbeginn (2020) : - 1,28 %

Entwicklung Monat : -2,08 %

Fondsstruktur:

Kasse/Geldmarkt : 57,86 %

Investmentanteile : 42,52%

Sonstiges : - 0,38 %

[Komplettes Factsheet \(PDF\) downloaden](#)



ISIN DE000A0MY0T1

WKN A0MYOT

Fondsart Dachfonds

Depotbank B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA

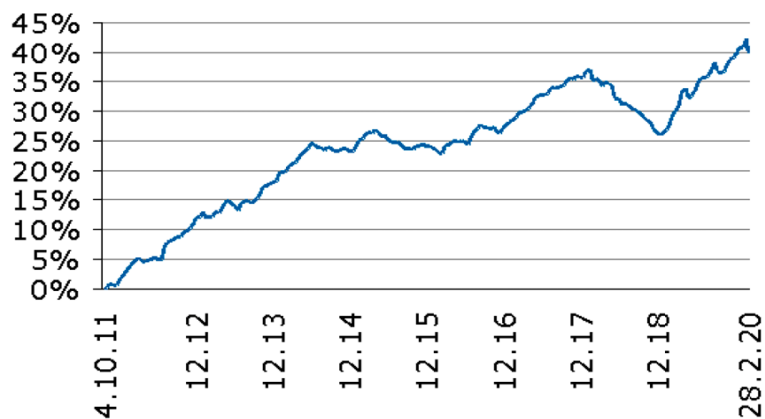
Ertragsverwendung thesaurierend

Fondauflegung 19.11.2007

Geschäftsjahr 01.10. - 30.09.

Kapitalanlagegesellschaft Metzler Investment GmbH

ARGENTUM Stabilitäts-Portfolio (A1C699)



[Größere Darstellung - bitte auf Grafik klicken](#)

Allokationen in %

Aktienfonds	0
Rentenfonds	84,38
Mischfonds	0
Kasse	15,88
Sonstiges	- 0,26

Top 3 Positionen in %

Nordea „European Covered Bond Fund“	19
Invesco „Euro Bond Fund“	14
NordIX „Renten Plus“	12

[Größere Darstellung - bitte auf Grafik klicken](#)

Stand: 28.02.2020

Fondsvolumen : 36,41 Mio. Euro
Rücknahmepreis : 136,51 Euro
Ausgabepreis : 140,61 Euro

Kennzahlen:

Entwicklung seit Auflage : + 39,06 %
Seit Jahresbeginn (2020) : - 0,10 %
Entwicklung Monat : - 0,81 %

Fondsstruktur:

Kasse/Geldmarkt : 84,38 %
Investmentanteile : 15,88 %
Sonstiges : - 0,26 %

[Komplettes Factsheet \(PDF\) downloaden](#)

ISIN DE000A1C6992

WKN A1C699

Fondsart Dachfonds

Depotbank B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA

Ertragsverwendung thesaurierend

Fondsauflegung 04.10.2011

Geschäftsjahr 01.10. - 30.09.

Kapitalanlagegesellschaft Metzler Investment GmbH

Ausblick

Wann sich die Börsen wieder erholen, lässt sich aktuell noch nicht sagen. Solange das Corona-Virus nicht eingedämmt ist, wird die Zurückhaltung weiter hoch sein – und damit werden auch die Kurse nach dem ersten Einbruch zunächst vermutlich eher seitwärts tendieren, bevor sie sich wieder nachhaltig erholen können. Zumal man nicht vergessen darf, dass zahlreiche weitere Gefahrenherde glühen: vom Brexit bis zum US-chinesischen Handelskrieg. Diese Szenarien können für weitere negative Reaktionen an den Börsen sorgen.

Daher ist Vorsicht bei allen Investmententscheidungen angesagt. Diese Vorsicht werden wir walten lassen und auf Veränderungen unmittelbar reagieren: Wir werden die Entwicklungen der kommenden Monate genau beobachten und die richtigen Schlüsse daraus für die Allokation der Fonds ziehen. Der Grundgedanke, Vermögenswerte zu schützen und dennoch kontinuierliche Renditechancen zu ermöglichen, steht weiterhin an erster Stelle. Wir hoffen, dieses Handeln führt bei unseren Anlegern zu mehr Ruhe und Gelassenheit.

Aktueller Beitrag in „Das Investment“: Einzelnen oder am Stück

Einen aktuellen und interessanten Beitrag zum Thema Dachfonds in der aktuellen März-Ausgabe können Sie [hier als PDF](#) herunterladen. Wir wünschen Ihnen bei der Lektüre viel Freude.

Mit den besten Grüßen aus Hamburg.



Thorsten Mohr

Für alle abgebildeten Fondsdaten und Grafiken gilt: Errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie oder Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Quelle: Metzler KAG. Alle Angaben ohne Gewähr. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes des betreffenden Fonds, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, sowie des gültigen Jahres- und Halbjahresberichtes. Diese Informationen erhalten Sie direkt bei Argentum Asset Management, Metzler oder bei Ihrem Investmentpartner. Preisinformationen zum Argentum Stabilitäts-Portfolio erhalten Sie börsentäglich in der „FAZ“, im „Handelsblatt“ und in der „Süddeutschen Zeitung“ sowie auf der ARD-Video-Texttafel ab 755. Oder Sie besuchen uns im Internet unter www.argentum-am.de. Eine Kopie, Veröffentlichung oder Weiterleitung ist nur nach ausdrücklicher Genehmigung der Argentum Asset Management gestattet.

Wenn Sie diese E-Mail (an: {EMAIL}) nicht mehr empfangen möchten, können Sie diese [hier](#) kostenlos abbestellen.

Barmbeker Straße 10 - 22303 Hamburg
Tel.: 040 - 27 88 34 - 0

&

Bornweg 12 · 25813 Husum
Tel.: 0 48 41 / 939 88 18
info@argentum-am.de
www.argentum-am.de