

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



Portfoliobericht für März 2020

Die Lage an den Märkten

Eine solche Situation hat die Welt schon lange nicht mehr gesehen. Parallel zum historischen Crash an den Börsen ist auch die Realwirtschaft durch die weltweite Corona-Krise in vielen Bereichen zum Erliegen gekommen – mit unklaren Aussichten darüber, wie scharf und lang der wirtschaftliche Rückgang tatsächlich sein wird. Wann genau die ersten nachhaltigen Erholungen einsetzen werden, ist nicht klar, und natürlich kann es immer wieder zu Korrekturen an den Märkten kommen, wenn sich die Lage plötzlich zusehend verschlechtern sollte. Aber: Nicht wenige Analysten gehen davon aus, dass die Kurse sich zügig wieder stabilisieren werden, wenn die Corona-Kurve abflacht und im Alltag wieder Normalität hergestellt ist. Aktuell indes ist der Markt noch sehr schwankungsintensiv.

Staat, Wirtschaft und Gesellschaft müssen jetzt zusammenhalten und gemeinschaftlich an einer Lösung für diese Krise historischen Ausmaßes arbeiten. Obgleich die aktuellen Daten vor allem aus den USA und Indien Sorgen bereiten, lassen die von vielen Volkswirten errechneten Szenarien für Deutschland zumindest etwas Optimismus aufkommen. Es herrscht weitgehend Einigkeit darüber, dass die Verluste der Wirtschaftsleistung aus 2020 in 2021 aufgeholt werden können und sich die Wirtschaft grundsätzlich positiv weiterentwickeln wird.

In jedem Falle gilt: Es wird ein Leben nach der Krise geben, und die Regierungen haben weitreichende wirtschaftliche Stabilisierungsprogramme entwickelt, um die Auswirkungen so gering wie möglich zu halten. Auch der Blick nach China lässt hoffen, denn die dortige Wirtschaft wird behutsam, aber stetig wieder hochgefahren. Ruhe bewahren, lautet daher aktuell der wichtigste Rat.

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 so weit wie möglich begrenzen.

Seit Jahresbeginn steht das ARGENTUM Stabilitäts-Portfolios bei minus 7,5 Prozent, der ARGENTUM Performance Navigator bei minus 11,5 Prozent. Das sind, gemessen an den erheblichen Verschiebungen in den führenden Indizes, in der derzeitigen Situation noch überschaubare Rückgänge. Seit Auflage liegen beide Fonds übrigens weiterhin erheblich im Plus: das ARGENTUM Stabilitäts-Portfolios mit 25 Prozent, der ARGENTUM Performance Navigator mit 38 Prozent.

Den ARGENTUM Performance Navigator haben wir aber strategisch bereits wieder auf die Zukunft ausgerichtet und wollen gezielt kommende Opportunitäten nutzen, indem wir günstig Aktien mit hoher Substanz und Entwicklungspotenzial erwerben. Daher halten wir im ARGENTUM Performance Navigator 60 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren und konzentrieren uns hier bereits maßgeblich auf die Themen Medizintechnik, Pharmazie, Versorgungsindustrie und Hightech-/IT-Industrie. Wir sind der Überzeugung, dass diese Titel besser durch die Krise kommen und danach auch schneller wieder durchstarten werden. Zudem richten wir uns generell stärker auf Dividentitel aus, die eine hohe Substanz aufweisen und für kontinuierliche Erträge auch in schwierigen Zeiten stehen.

Unser Vermögensverwaltungshandwerk ist darauf ausgerichtet, für Sie einen professionellen Vermögensschutz zu betreiben und Ihnen (weitgehende) Sicherheit in allen Marktlagen zu bieten. Die Ereignisse der vergangenen vier Wochen 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.

Anstatt Aktien halten wir also, soweit dies aufgrund der Anlagebestimmungen möglich ist, 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 kontinuierlich und selektiv investieren, um die Verluste schnell aufzuholen. Wir beobachten die Märkte daher sehr eng und treffen unsere taktischen Entscheidungen tagesaktuell, um den sich verändernden Rahmenbedingungen jederzeit gerecht werden zu können.

ARGENTUM Performance Navigator (A0MY0T)



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

Allokationen in %

Aktienfonds	72,90
Rentenfonds	0
Mischfonds	0
Kasse	27,27
Sonstiges	- 0,18

Top 3 Positionen in %

Morgan Stanley INVF Global Opportunity	10
Variopartner SICAV - MIV Global Medtech	8,5
DWS Top Dividende	6

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

Stand: 31.03.2020

Fondsvolumen : 50,07 Mio. Euro
Rücknahmepreis : 141,86 Euro
Ausgabepreis : 146,83 Euro

Kennzahlen:

Entwicklung seit Auflage : + 40,85 %
Seit Jahresbeginn (2020) : - 10,28 %
Entwicklung Monat : - 9,12 %

Fondsstruktur:

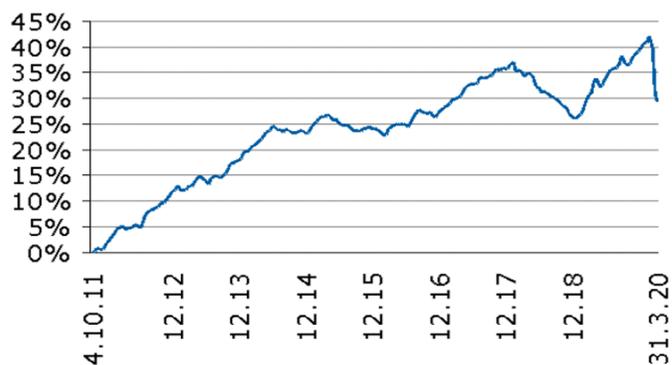
Kasse/Geldmarkt : 27,27 %
Investmentanteile : 72,90%
Sonstiges : - 0,18 %

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



ISIN DE000A0MY0T1
 WKN A0MY0T
 Fondsart Dachfonds
 Depotbank B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
 Ertragsverwendung thesaurierend
 Fondsauflegung 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	5,00
Rentenfonds	28,66
Mischfonds	0
Kasse	66,48
Sonstiges	-0,14

Top 3 Positionen in %

GAM Star Credit Opportunities	9
Nordea 1 - European High Yield	7
DWS Top Dividende	5

Größere Darstellung - bitte auf Grafik klicken

Stand: 31.03.2020

Fondsvolumen : 33,60 Mio. Euro
 Rücknahmepreis : 126,32 Euro
 Ausgabepreis : 130,11 Euro

Kennzahlen:

Entwicklung seit Auflage : + 29,38 %
Seit Jahresbeginn (2020) : - 7,55 %
Entwicklung Monat : - 7,46 %

Fondsstruktur:

Kasse/Geldmarkt : 66,48 %
Investmentanteile : 33,66 %
Sonstiges : - 0,14 %

[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 dauerhaft stabilisieren, 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 harten Einbruch bis Mitte März und dem zunächst erfolgten Aufschwung zunächst vermutlich eher seitwärts tendieren, bevor sie sich wieder nachhaltig erholen können. Aber für einen langanhaltenden Bärenmarkt gibt es noch keine Anzeichen. Wir gehen davon aus, dass die Stabilitätsmaßnahmen greifen und die Märkte den Panikmodus verlassen, sobald die Neuinfektionsraten spürbar abgenommen haben. Es gilt jetzt zunächst, Vertrauen in Menschen und Märkte zu setzen und Konsum und Produktion schnellstmöglich wieder anzukurbeln.

Zugleich darf man aber nicht unterschätzen, dass andere geo- und wirtschaftspolitische Brandherde weiterhin glühen. Sei es der noch immer ungeklärte Brexit, der US-chinesische Handelskrieg oder ein zunehmend unberechenbarer wirkender US-Präsident Donald Trump, der um seine Wiederwahl kämpft. Daher ist auf Sicht definitiv Vorsicht bei allen Investmententscheidungen angesagt, ob bei Aktien, Rohstoffen, Edelmetallen oder anderen Sachwerten wie Immobilien.

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 sind Ihr starker Partner für Ruhe und Gelassenheit in diesen ereignisreichen Zeiten, denen wir mit gesundem Optimismus, aber auch großem Respekt begegnen.

Zwei aktuelle Beiträge dazu:**1) Geldanlage: Wirkliche Sicherheit gibt es heute nicht mehr**

Ein Beitrag aufgrund des Coronavirus in CapInside mit aktuellen Einschätzungen von Thorsten Mohr.

[>> Download als PDF](#)

2) „Das Investment“: Einzelnen oder am Stück

Einen aktuellen und interessanten Beitrag zum Thema Dachfonds in der aktuellen März-Ausgabe

[>> Download als PDF](#)

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