

Management-Kommentar

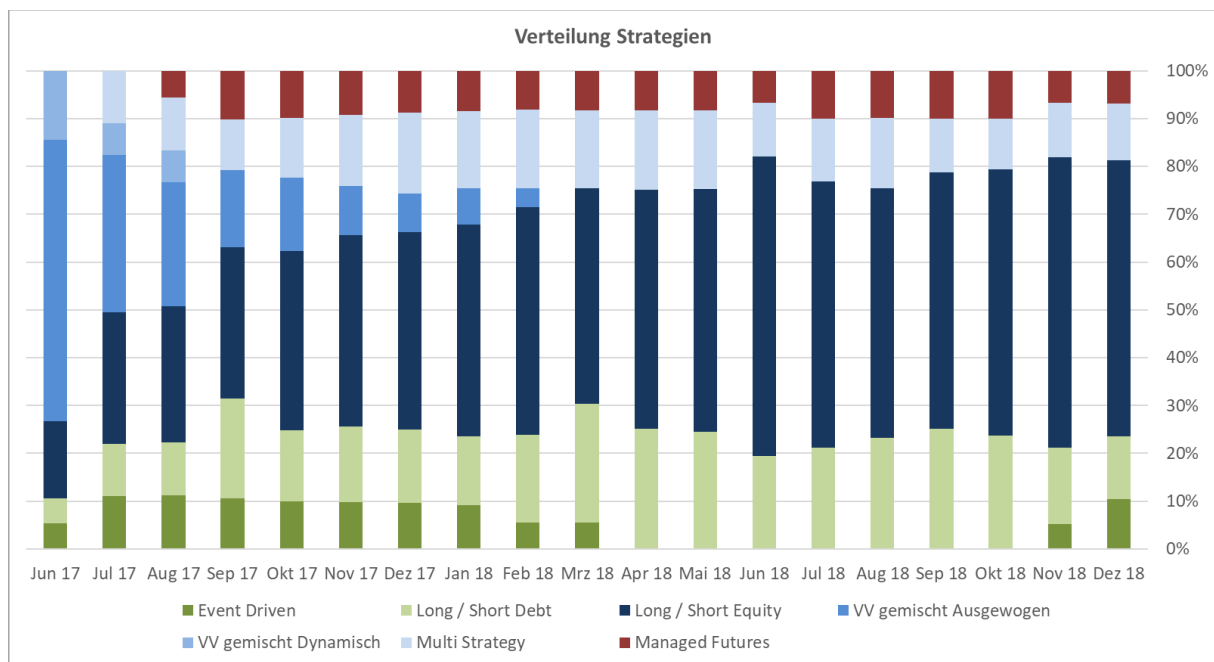
ARIQON Alternative Strategies

Dezember 2018



STRATEGIE

An den globalen Aktienmärkten ging das Jahr 2018 mit großer Verunsicherung unter den Anlegern zu Ende. Auch der Dezember war von starken Verkäufen geprägt, die durch eine aufkommende Furcht vor einer Abkühlung der Weltwirtschaft und durch politische Ereignisse wie dem Regierungs-Shut Down in den USA verursacht wurden. Im Portfolio verkauften wir unsere Restbestände im Segment der Risikoprämien und reduzierten bei einigen Aktienstrategien den Anteil am Gesamtportfolio, zumal sie ihr Risikobudget aufgebraucht hatten. Ebenso auf der Verkaufsliste stand aus demselben Grund ein Fonds innerhalb der Anleihenstrategien. Auf der Kaufseite standen Strategien, die mit den schwierigen Märkten besser umgehen konnten, wobei im Bereich Merger/Arbitrage aufgestockt und auch ein Short-ETF auf den EuroStoxx50-Index implementiert wurde, um das Gesamtbeta im Fonds nochmal zu senken.



ANLEIHENSTRATEGIEN / GLOBAL MACRO

Die Anleihenstrategien entwickelten sich im Dezember in Summe positiv, wobei speziell ein Fonds die Marktbewegungen im abgelaufenen Monat gut prognostiziert und rechtzeitig auf ein risk-off-Szenario gesetzt hatte. Die anderen beiden Positionen waren leicht positiv bzw. leicht negativ.

Die Bandbreite der Wertentwicklungen der Subfonds lag zwischen -0,62% und +6,71% im Dezember. Der Gesamtbeitrag zur Performance des Fonds betrug im abgelaufenen Monat +0,28%.

MARKETINGMITTEILUNG



AKTIENSTRATEGIEN

Auf der Aktienseite zeigten die Subfonds in ihrer Ausrichtung große Unterschiede im abgelaufenen Monat. Während einige Strategien im Berichtszeitraum doch eine gewisse Abhängigkeit zur Marktbewegung aufwiesen, konnten sich andere Fonds gut in der Gegenrichtung positionieren und sogar in diesem schwierigen Umfeld positive Erträge erwirtschaften.

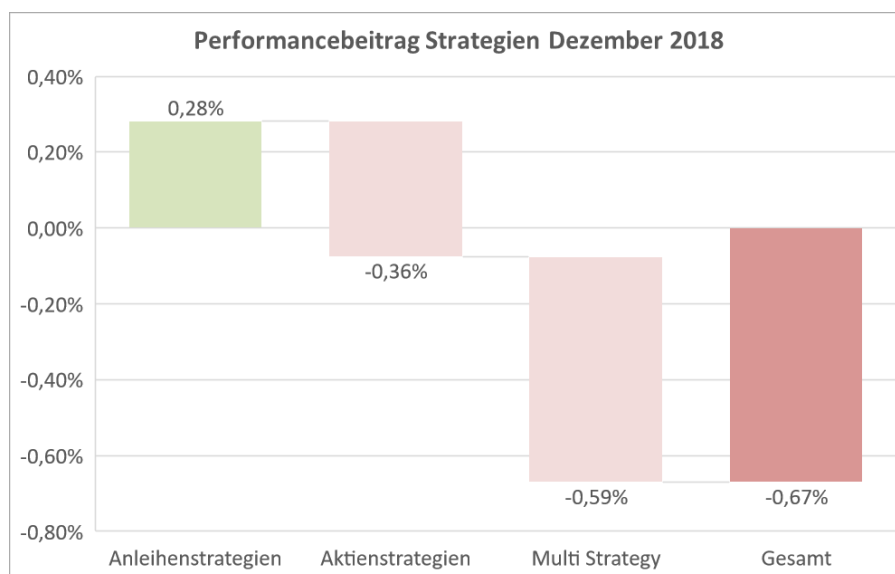
Die Subfonds bewegten sich dabei in einer Bandbreite für den Monat von -8,52% bis +2,89%. Der Gesamtperformancebeitrag der Aktienstrategien für Dezember betrug -0,36%.

MULTI STRATEGY / MANAGED FUTURES

Ähnliches wie bei den Aktienstrategien galt im Dezember auch für den Anteil der Multi Strategy-Fonds und der sonstigen Segmente am Gesamtfonds. So zeigten sich die Bereiche „Merger Arbitrage“ und „Global Macro“ durchaus positiv, während klassische Multi Strategy-Fonds ihre Probleme hatten.

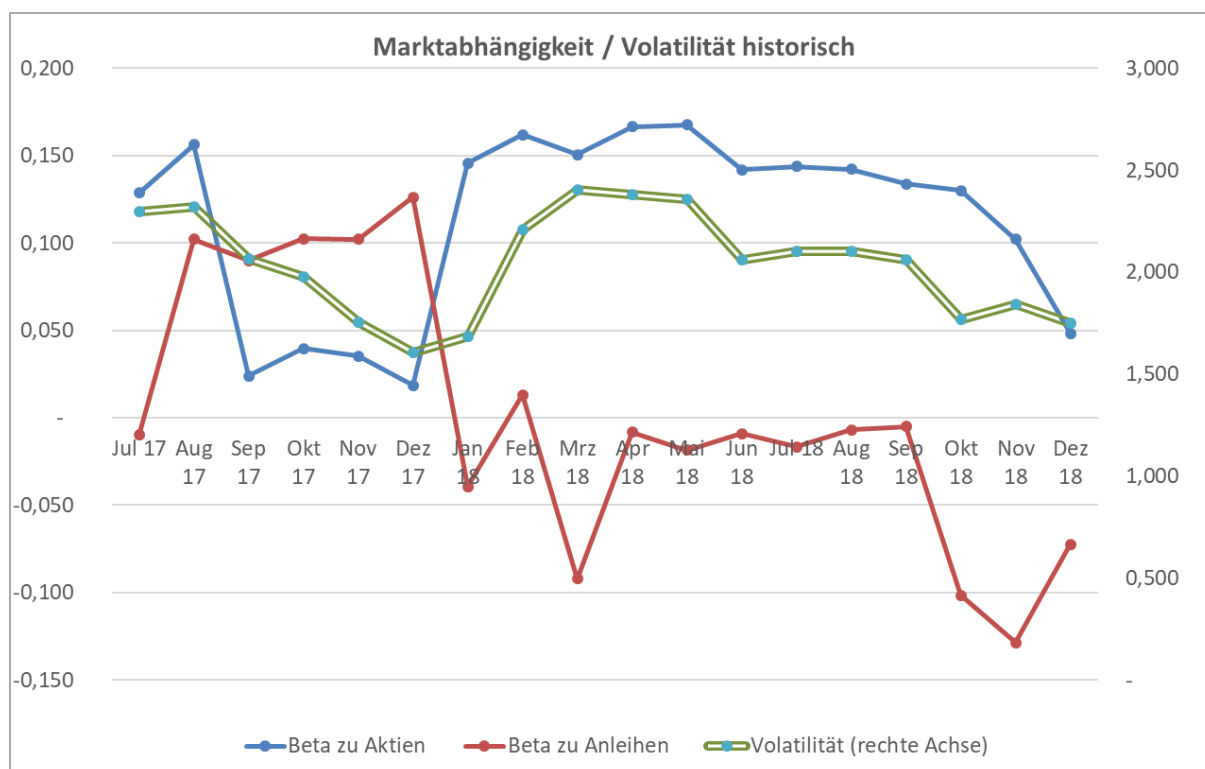
Das Gesamtbild dieses Subsegments war in Summe über den Dezember gemischt, so sahen wir - wie im November - zwei Gewinner und zwei Verlierer.

Die Subfonds entwickelten sich in einer Bandbreite von -4,66% bis +1,73%. Der Gesamtperformancebeitrag dieses Portfoliosegments im abgelaufenen Monat lag in Summe bei -0,59%.





MARKTABHÄNGIGKEIT



	Aktien	Anleihen
Gesamtfonds-BETA zu	0,05	-0,07

	Aktien	Anleihen
Korrelation zu	0,10	-0,05

Referenzindizes: Aktien: MSCI World Index hedged to EUR / Anleihen: REX-Performance Index

HINWEIS:

Diese Mitteilung dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt keine Investmentanalyse oder Anlageempfehlung bzw. Aufforderung oder Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf des erwähnten Produkts dar. Sie gilt weiters nicht als ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung. Die enthaltenen Informationen und Aussagen stellen eine Einschätzung der ARIQON Asset Management AG zum Zeitpunkt der Erstellung und Veröffentlichung dar und können sich jederzeit ändern. Die ARIQON Asset Management AG kann keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Mitteilung enthaltenen Daten und Informationen übernehmen und haftet somit nicht für Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen können. Die historische Wertentwicklung einer Veranlagung ist keine Garantie für eine zukünftige Entwicklung. Der Wert der entsprechenden Anlage kann sowohl steigen als auch fallen.