



INVESTMENT-THEMEN

Im Rahmen der Investment-Themen wurden im Dezember im Portfolio nur leichte Anpassungen vorgenommen.

Einerseits verbreiterten wir unsere Goldminen-Position auf einen zweiten Fonds, um mehr Exposure zu den größeren Unternehmen zu bekommen, andererseits fügten wir dem Gesamtfonds das Thema „Medizintechnik und Services“ als Zukunftsbranche hinzu.

Die aktuellen Positionen in den Emerging Markets entwickelten sich im Dezember relativ gesehen sehr zufriedenstellend, weshalb wir auch hier keine größeren Veränderungen durchführten.

Durch das System unterbewertete sowie momentumstarke Länder und Branchen zu evaluieren, wurde aktuell in folgende Opportunitäten veranlagt:

Aktien Goldminen	5,25%
Aktien China A-Shares	5,05%
Aktien China	4,99%
Aktien Indien	2,69%
Aktien Brasilien	2,64%
Aktien Russland	2,63%
Aktien Türkei	2,57%
Aktien Medizintechnik	2,27%

ALTERNATIVE INVESTMENTS

Der Bereich der alternativen, marktneutralen Aktienfonds wurde im Dezember nicht verändert, zumal in der starken Abwärtsbewegung der Aktienmärkte ein ausgleichendes Element notwendig war. Im Gegensatz zu den Vormonaten erfüllte im Dezember dieser Portfolioteil seine Aufgabe hervorragend und bewahrte den Gesamtfonds vor einem Großteil der Kursverluste vergleichbarer Aktienindizes. Der Performance-Beitrag dieses Portfolio-Segments war über den Monat zwar leicht negativ, federte den Fonds aber gegen stärkere Kursbewegungen ab.

Der Anteil an marktneutralen Investments betrug Ende Dezember 22,89% vom Gesamtportfolio. Das Beta dieses Portfolioanteils zum Aktienmarkt (MSCI World) liegt bei **0,05**.

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.