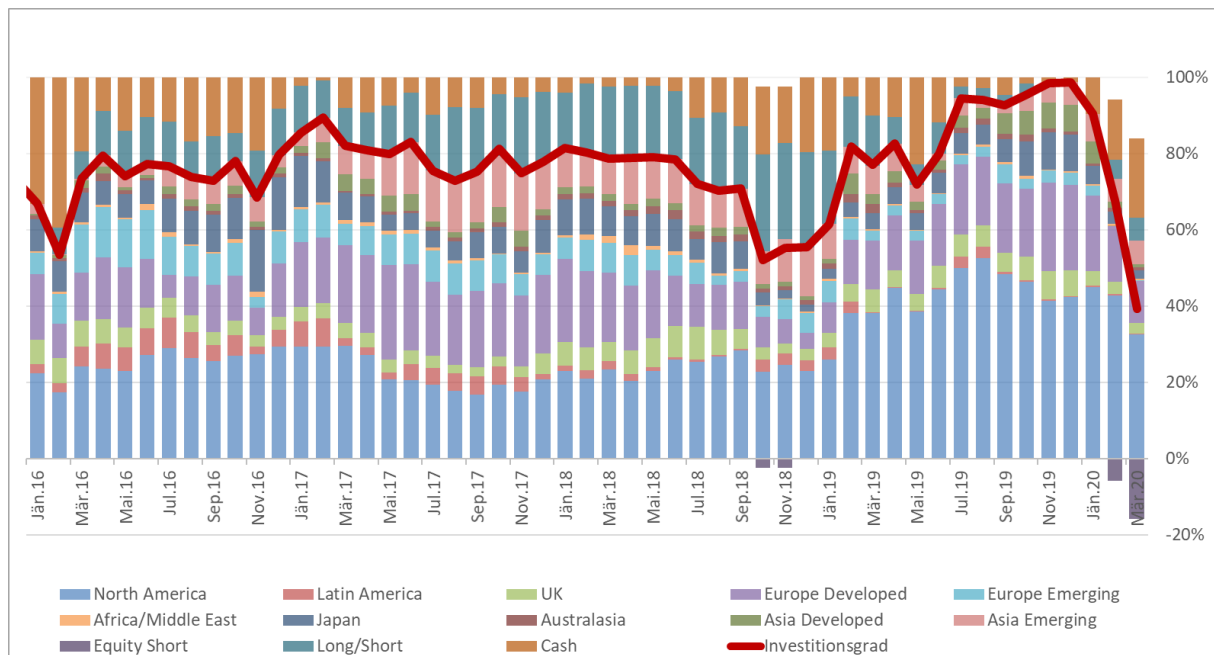


# Management-Kommentar ARIQON Wachstum 17. März 2020

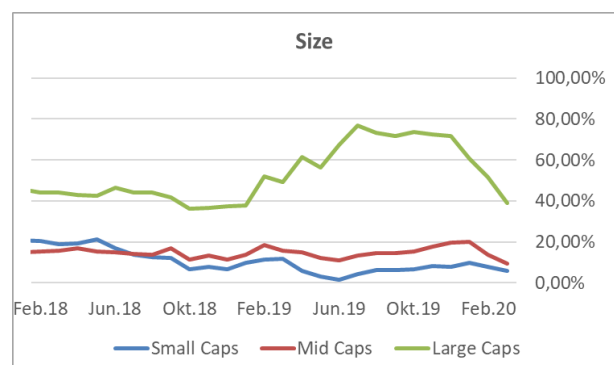
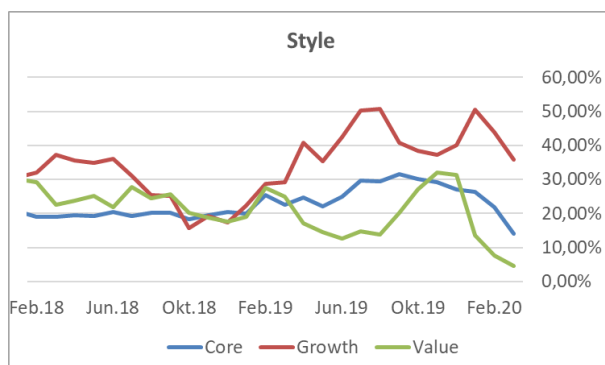


## GLOBALE STRATEGIE

Das Corona-Virus hatte die Börsen in den letzten Wochen fest im Griff. Die mittlerweile weltweite Verbreitung sorgte für große Verunsicherung unter den Anlegern und führte zu historischen Kursabschlägen an den wichtigsten Leitbörsen. Trotz massiver Eingriffe der Notenbanken blieb die Nervosität an den Märkten bis zuletzt hoch. Wir reduzierten im Bereich der globalen Aktien unsere Positionen auf breiter Front, zumal unser Risikomanagement generell zu mehr Vorsicht riet. Auch setzten wir zuletzt vermehrt Short-ETF's auf die wichtigsten Indizes ein, um das Aktienmarktrisiko zu senken. Erste Absicherungen wurden dabei schon am 21. Februar vorgenommen. Der Investitionsgrad wurde daher deutlich reduziert, das Aktienbeta des Gesamtfonds zum Weltaktienindex wurde weiter drastisch auf einen Wert von 0,38 gesenkt.



## STYLE INVESTING



MARKETINGMITTEILUNG

INTELLIGENT SYSTEMATICS





## INVESTMENT-THEMEN

Im Bereich unserer Engagements bei Schwellenländeraktien wurden im Berichtszeitraum sämtliche Positionen mit Ausnahme von chinesischen A-Shares verkauft. So wurden Korea und Türkei bereits am 21. Februar aus dem Portfolio entfernt. China erwies sich über den Krisenzeitraum zuletzt als der robusteste Aktienmarkt und konnte stark outperformen.

Im Segment der sonstigen Investment-Themen wurden in den letzten Wochen hochvolatile Positionen wie Smart Energy, Robotics oder Fintechs verkauft, in Summe allerdings der Bereich Technologie nur leicht reduziert. Nach den starken Zinssenkungen durch die Notenbanken sollten es weiterhin die Wachstumswerte sein, die von der zugrundeliegenden Zinssituation am meisten profitieren. Festgehalten wurde vorerst an unseren Engagements in Goldminen, mit der Idee, ein Absicherungsinstrument für schwierige Aktienphasen im Portfolio zu haben. Dieser Mechanismus hat bis dato allerdings nur zum Teil funktioniert.

Der Anteil an Investment-Themen beträgt aktuell 21,23%. In folgende Opportunitäten wurde dabei veranlagt:

Technologie	9,02%
Goldminen	4,63%
China A-Shares	2,76%
Biotechnologie	2,60%
Digital Health	2,22%

## ALTERNATIVE INVESTMENTS

Im Zuge der Abwärtsbewegung zuletzt wurde auch wieder eine Position aus dem Bereich der marktneutralen Aktienfonds dem Portfolio hinzugefügt. Dieser Fonds stabilisierte in den letzten Wochen das Portfolio und sorgte für die nötige Diversifikation. Die Gewichtung in alternativen Aktienfonds beträgt aktuell 5,69%.

Das Aktienbeta aus dem Bereich der alternativen Investments betrug zuletzt 0,002.

### 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.