ART Alpha Opportunities UI – Investmentbericht August 2021

Kapitalerhalt und Rendite: Unser Investmentansatz hat langfristigen Kapitalerhalt und eine attraktive Rendite zum Ziel. Dafür werden Risiken im Portfolio aktiv gesteuert. Wir investieren nur, wenn die Bewertung stimmt und überdurchschnittliches Renditepotenzial aufzeigt. Gezielt werden dafür Kriterien und Faktoren genutzt, die gezeigt haben, dass sie nachhaltig überdurchschnittliche Renditen ermöglichen: Unternehmen mit hoher Wettbewerbsqualität, eigentümergeführte Unternehmen und die Beimischung von Nebenwerten.

Wertentwicklung: Der Fondspreis verzeichnete im August einen Wertzuwachs von 0,39% (Anteilsklasse I) bzw. 0,34% (Anteilsklasse R).

Seit Jahresbeginn beträgt die Wertentwicklung des Fonds inklusive Ausschüttungen 7,62% (I) bzw. 7,56% (R). Die Volatilität fiel mit lediglich 3,34% sehr günstig aus und spiegelt die defensive Ausrichtung des Portfolios wider.

Die Aktienquote lag zum Ultimo August mit ca. 56,2% geringfügig unter dem Wert des Vormonats. Allerdings war die Aktienquote zum Monatsende vollständig abgesichert. Damit wurde das Markt-Exposure im Monatsverlauf um 12 Prozentpunkte reduziert und lag Ende August bei ca. 0%.

Die vorsichtige Positionierung erfolgte weiterhin aufgrund hoher Bewertungsniveaus an den Aktienmärkten. Zudem hat die expansive Geldpolitik als wichtigster Treiber der Aktienmärkte ihren Zenit überschritten. Sowohl die amerikanische als auch die europäische Zentralbank diskutieren zunehmend die Reduzierung ihrer Anleihe-Käufe. Kurzfristig dürfte auch die Unsicherheit über die Wahlergebnisse bei der Bundestagswahl die Marktentwicklung in Deutschland belasten. Deutschland ist Kernregion im Portfolio.

Während der konjunkturelle Aufschwung noch intakt ist und die Geldpolitik noch unterstützend wirkt, zeichnet sich mit den zuvor genannten Faktoren zunehmender Gegenwind für die Aktienmärkte ab.

Der Rentenbestand blieb unverändert. Der **Anleihen-Anteil im Portfolio** erhöhte sich jedoch aufgrund der positiven Marktentwicklung leicht auf 41,8%. Das Durchschnittsrating blieb mit BBB zum Vormonat ebenfalls unverändert.

Die **laufende Rendite** (YTM: 2,10%) war aufgrund des leichten Renditerückgangs an den Rentenmärkten rückläufig. (Vormonat: 2,15%). Die Duration betrug Ende August 3,11%.

Gemessen an den Kennziffern zum Durchschnittsrating und Restlaufzeit ist die Rendite des Anleihebestandes im derzeitigen Marktumfeld sehr zufriedenstellend.