

ART Alpha Opportunities UI – Investmentbericht September 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 September einen Anstieg um 1,02% (Anteilsklasse I) bzw. 0,97% (Anteilsklasse R).

Seit Jahresbeginn beträgt die Wertentwicklung des Fonds inklusive Ausschüttungen 8,71% (I) bzw. 8,60% (R). Die Volatilität fiel mit lediglich 3,31% niedrig aus und spiegelt die defensive Ausrichtung der Anlagestrategie wider.

Die Aktienquote wurde im Monatsverlauf durch den Verkauf von Einzeltiteln von 56,2% auf 46,4% abgebaut, um Liquidität für Neuinvestments zu schaffen. Durch die aktive Steuerung der Absicherung erhöhte sich das Aktien-Exposure jedoch von ca. 0% zu Monatsbeginn auf 13,2% Ende September. Durch die Absicherungsstrategie konnte der Fondspreis einen Zugewinn erreichen, obwohl der Aktienmarkt im Monatsverlauf zurückging (DAX -3,63%).

Die sehr vorsichtige Positionierung wurde im Monatsverlauf durch die antizyklische Erhöhung des Exposures zwar etwas zurückgeführt, die defensive Ausrichtung blieb jedoch bestehen.

Mit der Ausrichtung werden Faktoren Rechnung getragen, die das Aufwärtspotenzial an den Aktienmärkten begrenzen dürften und von denen Potenzial für eine Korrektur an den Aktienmärkten ausgeht. Zu den Faktoren zählen die hohe Inflation, die das Verbrauchervertrauen belasten dürfte und zunehmend Druck auf die Notenbanken ausübt ihre sehr expansive Geldpolitik zurückzufahren. Ein weiterer Faktor sind überwiegend hohe Bewertungsniveaus an den Aktienmärkten.

Der Rentenbestand blieb unverändert. Der **Anleihen-Anteil im Portfolio** ging jedoch aufgrund der Marktwertveränderungen leicht auf 41,2% zurück. Das Durchschnittsrating blieb mit BBB zum Vormonat konstant.

Die **laufende Rendite** (YTM: 2,20%) stieg mit dem Renditeanstieg im September an den Anleihemärkten leicht an (Vormonat: 2,10%). Die Duration betrug Ende September 3,06%. Damit ist das Zinsänderungsrisiko auf Fondsebene sehr moderat. Gleichzeitig ist die Rendite im derzeitigen Marktumfeld attraktiv.