



## Sicherheit und Renditepotenzial im UM Strategy Fund

Liebe Leserinnen und Leser,

die Zeit rast an uns vorbei und nun ist der März bereits vorüber. Derweil werden wir tagtäglich mit **denschockierenden Nachrichten des Russland-Ukraine Konfliktes** konfrontiert. Grund genug für uns, die aktuellen Geschehnisse aus Börsensicht zu beleuchten und **unsere derzeitige Investitionsstrategie** näher zu bringen.

Wirtschaftlich gesehen bekommen wir alle die **Auswirkungen der Globalisierung und unserer bisherigen Abhängigkeit zu Ukrainischen und Russischen Produkten** zu spüren. Die bisweilen klein geredete **Inflation sieht nun jeder** – spätestens an der Zapfsäule der Tankstelle. Dazu passend wurden in den USA auf Monatsbasis stolze 7,9 Prozent Inflation gemessen. Ein Niveau, das es seit Jahrzehnten nicht mehr gab. Aber auch im Einkauf unserer täglichen Lebensmittel haben wir alle die **leeren Öl- und Mehl-Regale** bereits gesehen. Kein Wunder, da doch die beiden im Krieg stehenden Länder zuvor 30 Prozent der weltweiten Weizen-Exporte sicherstellten. Aber auch Gerste, Mais und Sonnenblumenöl sind betroffen. Zusammen mit weiteren Effekten, wie zum Beispiel der erhöhten Nachfrage aus China und dortigen Schwierigkeiten in der Getreideproduktion, hat sich so der **Weizenpreis innerhalb eines Monats nahezu verdoppelt**. In der Entwicklung des Goldpreises kann man die vielen Unsicherheiten und die gestiegene Inflation bis dato gut erkennen. **Gold stieg von ca. 1800 USD pro Unze in der Spitze um über 15 Prozent innerhalb weniger Tage an. Eine Bewegung, die dieses Edelmetall nicht so oft vollführt.**

Ein bisschen „Sicherheit“ kommt derweil von der FED (Federal Reserve, die US-Amerikanische Zentralbank). Diese hat nun (endlich) die **Inflation offiziell nicht**

**mehr als temporäre Erscheinung** abgetan, sondern auch den Leitzins um 25 Basispunkte (0,25 Prozent) erhöht. Weiterhin gab sie einen Ausblick, dass sie **weitere Zinsschritte innerhalb der nächsten Monate** vornehmen möchte. Damit preisen die Märkte nun einen Leitzins in Höhe von 2,25 Prozent bis Dezember ein. **Die Börse scheint bisweilen die Sicherheit aus der eindeutigen Absichtserklärung zu mögen und zeigt sich seitdem relativ freundlich.** So haben sich die Indizes von den Tiefs gelöst und etwas erholt.

Wir im UM Strategy Fund haben bereits im vergangenen Newsletter geäußert, dass, historisch gesehen, der **Tag des Eintretens eines kriegerischen Ereignisses meist auch der Tiefpunkt der Märkte darstellt.** Auch haben wir erläutert, dass einige Unternehmen zu Unrecht zu stark abverkauft wurden und sich deren Aktienkurse erholen sollten, sobald **fundamentale Daten wieder eine größere Relevanz** spielen dürfen. Auch wenn es noch zu früh ist, ein Fazit zu ziehen, **bestätigen sich bislang diese Hypothesen.**

Im Portfolio des UM Strategy Fund finden sich daher **vermehrt Aktienpositionen wieder, die wir gerne aufgebaut haben und von deren Kurspotenzial wir profitieren möchten.** Jedoch ist für uns nicht nur Renditepotenzial derzeit wichtig, sondern auch das Thema Sicherheit. Und auch hier spielen die Aktienpositionen eine große Rolle. So hat sich die **Aktie als Teilhaberschaft an einem Unternehmen als resilienter Vermögenswert** in der Vergangenheit demonstriert, der meist vom Zugriff des Staates verschont blieb.

Unsere **Aktienquote sehen wir daher sowohl als Sicherheitsbestandteil des Portfolios als auch als Anlageobjekt mit deutlichen Renditepotenzial.**

Zusammen mit einer **gewissen Cashquote** fühlen wir uns gut gewappnet, auf die weiteren Geschehnisse im Markt reagieren zu können. Bisweilen macht sich diese Strategie bezahlt: **Der Fonds ist zwischenzeitlich weniger stark gefallen als die meisten Indizes und viele andere Fonds, kann aber gleichwohl von der aktuell einsetzenden Erholung der Märkte bislang gut profitieren.**

Weiterhin generieren wir, ganz getreu der UM-Strategie, beständig weiter „Mieten“ (Prämien durch Stillhaltergeschäfte), was uns in jeder weiteren Marktentwicklung zugutekommen wird.

Wir bedanken uns für das entgegengebrachte Vertrauen in diesen unsicheren Zeiten und wünschen uns allen eine friedvolle Zukunft.

Herzliche Grüße

Dein UM Strategy Fund