



Marktturbulenzen im Februar: Handelskonflikte, BigTech-Korrektur und unsere Strategie

Liebe Leserinnen und Leser,

wir hoffen, dass du einen erfolgreichen Februar hattest! In diesem Newsletter möchten wir die aktuellen Entwicklungen an den US-amerikanischen Finanzmärkten beleuchten, unsere Fondsstrategie erläutern und einen Ausblick auf die kommenden Monate geben.

US-Handelspolitik & Zölle als Risikofaktor

Am 1. Februar 2025 kündigte Präsident Donald Trump neue Zölle von 25 Prozent auf Importe aus Mexiko und Kanada sowie 10 Prozent auf Importe aus China an. Während diese Maßnahmen politisch motiviert waren (Themen wie illegale Einwanderung und nationale Sicherheit), führten sie an den Märkten zu erhöhter Unsicherheit, insbesondere für Unternehmen mit komplexen Lieferketten. Die Auswirkungen auf Unternehmen können jedoch nicht von der Hand gewiesen werden:

- Technologiekonzerne mit globalen Lieferketten (Apple, Nvidia) könnten von höheren Produktionskosten betroffen sein.
- Industrieunternehmen wie Boeing und Caterpillar stehen vor potenziellen Absatzproblemen.
- Defensive Sektoren wie Konsumgüter oder Gesundheitswesen blieben stabiler.

Unsere Strategie: Stabilität durch Diversifikation

Während viele Tech-Werte unter Druck gerieten, blieb unser Fonds vergleichsweise stabil. Dies liegt an unserer breiten Diversifikation über verschiedene Sektoren:

- **Defensive Werte bevorzugt:** Unsere Investitionen in Gesundheitswesen und Konsumgüter erwiesen sich als stabil.
- **Selektive Technologiewerte:** Wir setzen auf solide Technologieunternehmen mit attraktiven Bewertungen anstelle von überhitzten Werten, sehen aber auch Potenzial in BigTech nach der Korrektur im vergangenen Monat.
- **Flexibilität durch Cash-Reserven:** Unsere strategische Liquiditätsposition ermöglichte es, opportunistisch auf Marktschwankungen zu reagieren.
- Diese vorsichtige, aber flexible Ausrichtung hat dazu beigetragen, dass unser Fonds im Februar weniger verloren hat als viele große Indizes.

Fondsvergleich: Wie haben wir uns geschlagen?

Trotz der negativen Marktbewegungen konnte sich unser Fonds gegen die großen Indizes behaupten: Der UM Strategy Fund gab im Februar lediglich -0,9 Prozent nach, während große Indizes wie die Nasdaq (-4,3 Prozent!) oder der Russell 2000 (-6,5 Prozent!) erheblich stärker fielen. Auch seit Jahresbeginn konnte unser Fonds zudem eine positive Rendite von +1,1 Prozent erzielen, während der S&P 500 (-0,3 Prozent) und die Nasdaq (-2,2 Prozent) Verluste verzeichneten.

Uns ist bewusst, dass wir die Rallye der großen Technologiewerte im Jahr 2024 nicht vollständig im Fonds nutzen konnten. Gleichwohl trägt nun unsere defensive und diversifizierte Strategie dazu bei, Verluste in diesem volatilen Umfeld zu minimieren.

Asset	Veränderung im Februar 2025	Veränderung im Jahr 2025
Nasdaq	-4,3 %	-2,2 %
S&P 500	-3,0 %	-0,3 %
Russel	-6,5 %	-4,1 %
Bitcoin in USD	-17,5 %	-10,1 %
UM Fund	-0,9 %	+1,1 %

Quelle: Bloomberg mit Tagesschlusskursen 27.02.2025, UM Fund hier als I-Tranche

Ausblick: Was erwarten wir in den kommenden Monaten?

Die Märkte werden voraussichtlich weiterhin von einer erhöhten Volatilität geprägt sein. Handelspolitische Spannungen, Zinsentwicklungen und geopolitische Unsicherheiten bleiben wesentliche Einflussfaktoren, die kurzfristige Schwankungen verstärken könnten. Dennoch sehen wir Chancen in defensiven Sektoren wie dem Gesundheitswesen, Basiskonsumgütern und Infrastruktur, die sich in unsicheren Zeiten oft als stabiler erweisen. Auch eine selektive Titelauswahl bleibt entscheidend, weshalb wir unseren Fokus weiterhin auf Qualitätswerte legen, die solide fundamentale Kennzahlen aufweisen und langfristig stabile Erträge ermöglichen. Wir bleiben auf Qualitätswerte fokussiert, die fundamental gut aufgestellt sind. Zuletzt hilft eine gewisse Volatilitätserwartung uns in der Umsetzung der Strategie des Fonds. Daher bleiben wir insgesamt sehr zuversichtlich.

Fazit

Der Februar war ein herausfordernder Monat für die Finanzmärkte, doch unser Fonds hat sich deutlich stabiler als viele große Indizes entwickelt. Unsere Diversifikationsstrategie und defensive Positionierung haben geholfen, die Verluste zu begrenzen. Wir danken Dir für Dein Vertrauen und freuen uns darauf, gemeinsam mit Dir die kommenden Monate erfolgreich zu gestalten.

Herzliche Grüße

Dein UM Strategy Fund

Wertentwicklung UM Strategy Fund I-Tranche

Indexiert 0 = 18. November 2021, Quelle: Bloomberg

Wertentwicklung seit Fondsaufgabe 18.11.21 bis 27.02.25: +0,7 %

