

fintego^o

fintego Managed Depot

Marktkommentar
Q1/2022



Marktrückblick Q1/2022

01. Januar 2022 bis
31. März 2022

Die internationalen Kapitalmärkte waren im letzten Quartal im Krisenmodus und kannten größtenteils nur eine Richtung - nach unten. Zu viele negativen Einflüsse haben die Märkte im Verlauf des Quartals belastet. So wurden die schlimmsten Befürchtungen vor einem Einmarsch der russischen Truppen in die Ukraine am 24.2. leider bittere Gewissheit. Der Westen reagierte mit massiven Sanktionen, welche die wirtschaftliche Isolation Russlands als Ziel haben. Ausgewählte russische Banken wurden von Swift ausgeschlossen und Devisenreserven der russischen Zentralbank eingefroren. Klar ist, dass der andauernde Krieg und die sich weiterdrehende Sanktionsspirale die Wirtschaft und den Handel in Europa schwächen werden. Diese Entwicklungen verschärfte die Situation an den Rohstoffmärkten und es kam zu regelrechten Kurssprüngen, wie beispielsweise bei Öl, Gas und Weizen. Mehrmals keimten Hoffnungen auf Friedensverhandlungen auf und sorgten kurzzeitig für Kurserholungen an den Börsen. China kämpft derweil mit Omikron und riegelt ganze Metropolen, wie Shanghai, ab. Eine sich



weiter verschärfende Unterbrechung von Lieferketten sowie die Verknappung von Rohstoffen belasten die globale Wirtschaft und trieben die Inflation in lange Zeit unbekannte Höhen. Im Euroraum sprang die Inflationsrate im März auf 7,5 % und liegt in den USA sogar noch darüber. Grund genug für die US-Notenbank die Zinswende einzuläuten. Sie erhöhte im März erstmals seit 2018 den Leitzins um 0,25 Prozent und kündigte weitere Schritte an. Damit steigt auch der Druck auf die EZB früher als geplant mit den ersten Zinsschritten zu beginnen. Der Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik der Notenbanken belastete die Rentenmärkte deutlich. Auch die weltweiten Aktienmärkte befanden sich im Abschwung. Die einzige Assetklasse, die mit kräftigen Kurssprüngen (+31 %) glänzte und zur deutlichen Stabilisierung der Portfolien beitrug, waren Rohstoffe.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s defensiv“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 3,8 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 3,2 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Staatsanleihen und verkauften den iShares Euro Gov Bond Capped 1.5-10.5yr. Im Gegenzug erwarben wir den Xtrackers II Euro Gov Bond 3-5 1C.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s konservativ“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 2,1 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,0 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Staatsanleihen und verkauften den iShares Euro Gov Bond Capped 1.5-10.5yr. Im Gegenzug erwarben wir den Xtrackers II Euro Gov Bond 3-5 1C. Das Portfolio wurde neu gewichtet.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will streuen“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 2,5 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,7 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Staatsanleihen und verkauften den iShares Euro Gov Bond Capped 1.5-10.5yr. Im Gegenzug erwarben wir den Xtrackers II Euro Gov Bond 3-5 1C. Das Portfolio wurde neu gewichtet.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will mehr“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 0,9 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 8,1 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Staatsanleihen und verkauften den iShares Euro Gov Bond Capped 1.5-10.5yr. Im Gegenzug erwarben wir den Xtrackers II Euro Gov Bond 3-5 1C. Das Portfolio wurde neu gewichtet.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will alles“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 1,4 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 10,7 %. Das Portfolio wurde neu gewichtet.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 10“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 5,8 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 3,8 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Die Anlagestrategie Ich will’s nachhaltig 10 investiert in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein. Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 30“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 5,9 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,4 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Die Anlagestrategie Ich will’s nachhaltig 30 investiert in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein. Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 50“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 5,8 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 6,0 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Die Anlagestrategie Ich will’s nachhaltig 50 investiert in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein. Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 75“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 5,9 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 8,4 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Die Anlagestrategie Ich will’s nachhaltig 75 investiert in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein. Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 100“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie hat im Beobachtungszeitraum eine Rendite von - 5,7 % aufgewiesen und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 10,9 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Die Anlagestrategie Ich will's nachhaltig 100 investiert in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein. Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielsweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.



Marktausblick

Die „Zeitenwende“, von der die deutsche Regierung sprach, scheint nicht nur in Europa, sondern weltweit begonnen zu haben. Nun wird die geopolitische Welt neu geordnet und der eiserne Vorhang ist zurück. Europa muss seine Energiepolitik neu denken und viele westliche Firmen sind gezwungen, ihre Absatzmärkte auf den Prüfstand zu stellen. Unter diesen Umständen werden die immer weiter ausufernden Preissteigerungen kein kurzzeitiges Phänomen bleiben, wie lange

von der EZB prognostiziert. Ein instabiles Umfeld, womit die Schwankungen an den Märkten hoch bleiben werden. Die restriktivere Geldpolitik der Notenbanken wird die Rentenmärkte weiterhin unter Druck setzen. Hohe Energiekosten und eine sich abschwächende Wirtschaft dürften die Aktienseite weiter belasten. Positive Nachrichten, insbesondere eine Beendigung der Kriegshandlungen, können jedoch zu deutlichen Kurserholungen führen.



Mehr Informationen zum fintego Managed Depot finden Sie unter:

www.fintego.de



Sie haben Fragen?

Telefon: +49 89 45460 - 524

E-Mail: fintego@ebase.com

Risikohinweis

Eine Investition in ETFs unterliegt bestimmten Risiken. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht. Diese können kumuliert und einzeln auftreten.

Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der European Bank for Financial Services GmbH (ebase®). Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder eines anderen Wertpapiers bzw. Finanzinstruments sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden. Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs bzw. ggf. Basisinformationsblatt (BIB) / Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs)), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.ebase.com abrufbar bzw. können bei ebase angefordert werden. Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung der ebase erfolgen.