



# Unser Global ETFs Portfolio im Fokus

## Managementkommentar

### Der Managementkommentar

Der Berichtsmonat wurde von der Eskalation der Russland-Ukraine-Krise dominiert. Fundamentaldaten wie beispielsweise verbesserte Konjunkturdaten spielten keine Rolle am Kapitalmarkt. Die Flucht in Sicherheit führte zu deutlichen Aktienmarktkorrekturen speziell in Europa/Osteuropa sowie zu steigenden Zinsaufschlägen bei Unternehmensanleihen. Zum Monatsende hin konnten europäische und US-Amerikanische Staatsanleihen an Wert gewinnen und der US-Dollar wertete gegenüber Euro auf. Der Global ETFs Portfolio enthält keine Schwellenländer ETFs. Damit ist der Fonds nicht direkt von den Entwicklungen in Osteuropa betroffen. Die globale Diversifikation über Regionen, Währungen und Anlageklassen zeigte sich im Berichtsmonat robust. Während der EuroStoxx50 und Dax ETF mehr als -5 % an Wert einbüßten, zeigte der FTSE 100 ETF sogar eine marginal positive Wertentwicklung. Die US-Aktien- und Renten-ETFs zeigten insgesamt eine moderate Schwäche. Im Berichtmonat konnte der Global ETFs Portfolio die Vergleichsgruppe schlagen.

### Die Kategorie Aktienfonds im Fokus

Das Global ETFs Portfolio investiert aktiv weltweit in neun ETFs (börsengehandelte Indexfonds) verschiedener Regionen und Anlageklassen. Durch seine breite Streuung und günstigen Konditionen eignet es sich vor allem als Basisanlage für regelmäßige Sparpläne. Die Aufteilung folgt einem 3x3-Prinzip: Drei Regionen (USA, Europa und weitere Industriestaaten) mit je drei ETFs, davon je zweimal Aktien und einmal Anleihen. Das Portfolio wird mindestens einmal pro Jahr wieder ausbalanciert („Re-Balancing“). Das Fondsmanagement nutzt ausschließlich bekannte, breite Indizes mit besonders günstigen Konditionen und guter Handelbarkeit.

### Die Gesellschaften Apo Asset Management GmbH im Fokus

Die Apo Asset Management GmbH (apoAsset) ist einer der führenden Anbieter von Anlageprodukten mit Gesundheitsprofil. Seit über 20 Jahren entwickeln und managen wir Investmentfonds für private und institutionelle Anleger. Weitere, langjährige Schwerpunkte sind Multi-Asset-Fonds sowie Rentenfonds. Unsere Gesellschafter sind die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG sowie die Deutsche Ärzteversicherung AG. Weitere Infos unter [www.apoasset.de](http://www.apoasset.de).