

## Monatskommentar Januar 2025

### PatriarchSelect ETF Trend200 Managed Depot

Das positive Marktumfeld blieb auch im Januar 2025 bestehen. Die weltweiten Aktienmärkte legten an Wert zu und markierten einen guten Jahresstart. Vor allem die wirtschaftlichen Daten konnten überzeugen. Auch bei der Gewinnentwicklung der Unternehmen waren bisher keine negativen Überraschungen zu verzeichnen. Vor allem die europäischen Aktienmärkte zeigten sich von ihrer besten Seite. Starke Kapitalzuflüsse hieften den DAX dabei mehrfach auf neue Rekordstände. Die europäische Zentralbank (EZB) stimulierte die Kapitalmärkte mit einer erneuten Leitzinssenkung auf nunmehr 2,75 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) die US-Leitzinsen unverändert in der Spanne von 4,25 bis 4,50 Prozent beließ. Besonders im Fokus stand im Monatsverlauf der Technologiesektor, der durch überraschende Veröffentlichungen des chinesischen KI-Modells „DeepSeek“ kurzfristig stark unter Druck geriet, sich jedoch genauso schnell wieder erholen konnte. Es ist zu erwarten, dass die Zoll- und Wirtschaftspolitik der USA unter US-Präsident Trump die Kapitalmärkte in den kommenden Wochen und Monaten weiter auf Trab halten wird.

Mit dem Überschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent, wurden zuletzt im Dezember 2023 Kaufsignale für Aktien-ETFs ausgelöst, die auch weiterhin Bestand haben. Seitdem ist die PatriarchSelect ETF-Trend200 Vermögensverwaltungsstrategie breit gestreut in Aktien-ETFs investiert und nimmt an der weltweiten Aktienmarktentwicklung teil. Erst wenn die langfristige Durchschnittslinie des ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent unterschritten wird, werden Verkaufssignale ausgelöst.

Der Managementansatz (Trend200 Systematik) liefert immer dann Signale für eine Investition mit der maximalen Aktienfondsquote, wenn und solange der Trend des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios insgesamt als positiv ausgewiesen wird. Dazu berechnen wir täglich den übergeordneten Trend des weltweit ausgerichteten ETF-Basisportfolios und leiten entsprechende Kauf- oder Verkaufssignale ab. Werden Kursübertreibungen ausgemacht wird ein Teil des Portfolios antizyklisch gesteuert. Das zugrundeliegende ETF-Basisportfolio besteht aus ausgewählten Aktien-ETFs, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen. Liegen Kaufsignale vor, wird neben den Industrieländern Nordamerika, Europa, Asien-Pazifik und Japan auch in die Aktienmärkte der Schwellenländer investiert. Die regionale Gewichtung orientiert sich an dem jeweiligen Anteil der Länder und Regionen an der weltweiten Wirtschaftsleistung.