

Monatskommentar August 2025

PatriarchSelect ETF Trend200 Managed Depot

Im August tendierten die globalen Aktienmärkte uneinheitlich. Während die Aktienkurse an den europäischen Aktienmärkten kaum von der Stelle kamen, legten die wichtigsten Aktienindizes in China, Japan und den USA weiter an Wert zu. In Europa sorgten vor allem die US-Zölle weiterhin für Verunsicherung. Darüber hinaus belasteten der stärkere Euro und die Konkurrenz aus China die Exporteure. In den USA wirkt die Konjunktur leicht angeschlagen, darauf deuten vor allem der schwächelnde Arbeitsmarkt und eine rückläufige Entwicklung beim Konsum und im Immobilienmarkt hin. Trotz sehr hoher Bewertungen befinden sich die Technologieunternehmen weiter im Aufwind und treiben mit ihrer hohen Gewichtung die Indizes nach oben. Während die europäische Zentralbank (EZB) die erste Zinspause seit Beginn des Senkungszyklus im vergangenen Sommer eingelegt hat, rechnen die Marktteilnehmer nunmehr mit einem ersten Zinssenkungsschritt der US-Notenbank auf der nächsten Sitzung im September.

Mit dem Überschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent, wurden im Juli 2025 Kaufsignale für Aktien-ETFs ausgelöst, die auch weiterhin Bestand haben. Seitdem ist die PatriarchSelect ETF-Trend200 Vermögensverwaltungsstrategie wieder 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.