

Monatskommentar September 2025

PatriarchSelect ETF Trend200 Managed Depot

Im September zeigten sich die globalen Aktienmärkte überwiegend freundlich. Die US-Notenbank senkte den Leitzins, was insbesondere den Technologiesektor beflügelte. Dennoch sendete die US-Wirtschaft gemischte Signale: Frühindikatoren, Verbrauchervertrauen und Arbeitsmarkt vermochten nicht zu überzeugen, während die Börsenstimmung stabil blieb. In Europa sorgen Unsicherheiten rund um US-Zölle sowie der starke Euro für Belastung. Zwar deutet sich eine Stabilisierung in der Industrie an, doch Konsum und Arbeitsmarkt bleiben angespannt. Nach vier Zinssenkungen seit Jahresbeginn beließ die EZB den Leitzins im September unverändert. Der Goldpreis stieg angesichts geopolitischer Risiken weiter, während die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen leicht nachgaben. Für die kommenden Monate wird in den USA mit weiteren geldpolitischen Lockerungen gerechnet, was den Aktienmärkten weiter Rückenwind geben könnte. In Europa hingegen rücken politische Stabilität und Verteidigungsfähigkeit stärker in den Fokus.

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.