

Marktkommentar IV-2024 Baumann & Partners S.A.

Allgemeiner Rückblick

Das vierte Quartal startete im Oktober vor dem Hintergrund erheblicher Unsicherheiten an den Rentenmärkten verhalten. Ausgehend von den USA setzte sich mit der Präsidentschaftswahl im weiteren Verlauf aber Optimismus bezüglich einer wirtschaftsfreundlichen Fiskalpolitik durch. Auch das Langfrist-Thema technologische Disruption - also eine vollständig neue Aufstellung aller Wirtschaftsbereiche durch Anwendung moderner Informationstechnik unterstützte die Aktienmärkte.

Die Europäische- sowie die US-Zentralbank senkten im Dezember ihre Eckzinsen. Während für Europa die Erwartung weiter sinkender Zentralbankzinsen erhalten blieb, dämpfte der Vorsitzende der FED die Erwartungen für den US-Dollar-Raum. Die Renditen für längere Laufzeiten in US-Dollar stiegen daraufhin deutlich an, was im Dezember zum Teil zu deutlichen Einbußen bei Risikoanlagen, auch im Technologie-Sektor, führte.

Wertentwicklung ausgewählter Indices 30.09.2024 - 31.12.2024:

Global:	MSCI World in Euro	7,61 %		
USA:	DowJones	0,93 %	S & P 500	2,39 %
Europa:	DAX	3,02 %	FTSE 100	- 0,18 %
	EuroStoxx 50	- 1,74 %		
Asien:	Nikkei	5,31 %	MSCI China	- 7,65 %
Sonstiges:	MSCI Em. Mkts. in Euro	- 0,85 %	REXP	- 0,52 %

Stichtag: 31.12.2024

Ausblick

Die gesamte Wirtschaftswelt blickt mit Spannung auf die ersten Schritte des neuen US-Präsidenten bei der Umsetzung seiner Wahlkampf-Agenda. Insbesondere die Anleger in den Aktienmärkten hoffen auf eine expansive Fiskalpolitik mit deutlichen Steuersenkungen. Das könnte bei den US- sowie global tätigen Unternehmen zu großen Gewinnsprüngen führen, zudem die Konjunktur weiterhin stark ist. Aktuell hohe Bewertungen würden damit weniger Korrekturpotenzial haben. Für andere Wirtschaftsräume, insbesondere China und Europa sowie einige Nachbarstaaten der USA mit engen Handelsverflechtungen könnten jedoch von steigenden Importzöllen der USA betroffen sein. Hier bleibt abzuwarten, inwieweit sich die USA auf einen Handelskrieg einlassen wollen, der auch die USA negativ treffen und insbesondere die Inflation antreiben würde.

Dieser Aspekt ist neben der Binnenkonjunktur auch ausschlaggebend für die weitere Zentralbankpolitik in den USA. Der Erfolg der US-Wirtschaft könnte hier der Bremser sein, so dass sich die Renditen länger auf einem höheren Niveau halten, als das bisher angenommen wurde. Vor dem Hintergrund der schwächeren europäischen Wirtschaft,

liegt der Weg der Europäischen Zentralbank klarer vor uns, wodurch sich die Zinspapiere in Euro besser entwickeln könnten. Eine auf absehbare Zeit höhere Unsicherheit in den Kapitalmärkten ist damit wahrscheinlich.

Anlagestrategien ohne Schutzwelle

In den Portfolio Strategien ohne Schutzwelle Strategien waren zinstragende Anlagen eine Stütze der Wertentwicklung. Nachhaltige- und Thematische Anlagen sowie europäische Aktien fielen dagegen hinter die globalen Indizes zurück. So trugen besonders die Zinsfonds und die breit diversifizierten Aktien sowie die Technologie-themen zum positiven Abschluss des Quartals bei. Das Quartal war jedoch von hohen Unsicherheiten und in Folge von hohen Schwankungen gekennzeichnet.

Wertentwicklung vor Kosten in EUR (30.09.2024 - 31.12.2024):

	Wertveränderung
Portfolio Basic	1,85 %
Portfolio Balance	1,04 %
Portfolio ETF control	1,67 %
Portfolio Nachhaltigkeit (ESG)	0,03 %
Portfolio Advantage	0,68 %
Portfolio Dynamic	2,30 %
Portfolio Trend Invest	2,25 %

Mit einer grundlegend veränderten Handels- und Außenpolitik der USA werden Vorhersagen erschwert und Investitionen können nicht langfristig ohne Beachtung der veränderten Rahmenbedingungen getätigt werden. Eine aktive Ausprägung der Portfoliobetreuung ist damit erforderlich.

Ihr Baumann & Partners Investmentteam

Rechtliche Hinweise

Alle hier über den Markt wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden zum jeweils angegebenen Datum erstellt. Die bereitgestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Baumann & Partners S.A. weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden, insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Inhalte ganz oder teilweise auf Internetseiten. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Die Inhalte richten sich ausschließlich an Vertriebspartner und Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Sämtliche Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen/Veröffentlichungen oder Einschätzungen dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Inhalte dienen allein der Unterstützung Ihrer eigenständigen Anlageentscheidung und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Sie sollen Kunden und Interessenten lediglich informieren und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung oder fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Allein maßgebliche Rechtsgrundlage für die Vermögensverwaltung sind die Geschäftsbedingungen, Zusatzvereinbarungen und Sonderbedingungen der Baumann & Partners S.A. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Baumann & Partners S.A. übernimmt keine Gewähr für die zukünftige Performance der Vermögensverwaltungsstrategien. Die Informationen stammen aus bzw. basieren auf Quellen, die die Baumann & Partners S.A. als zuverlässig erachtet, dennoch übernimmt sie keine Gewähr für Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der Angaben. Insbesondere übernimmt die Baumann & Partners S.A. keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, ganz gleich ob materieller oder ideeller Art, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung der dargebotenen Informationen, Meinungen oder ihrer Inhalte entstehen.