

MARKT- KOMMENTAR

Januar 2025
Reichmuth & Co
Integrale Vermögensverwaltung AG

Das Jahr 2024 war geprägt von einer insgesamt positiven Entwicklung der Risikoanlagen. Es war ein unerwartet starkes Jahr – allerdings mit einem schwächeren Abschluss im Dezember.

Globale Aktienmärkte zeigten sich stark, wobei besonders die US-Märkte herausstachen. In Europa war die Entwicklung schwächer. Die Schwellenländer verzeichneten eine gemischte Entwicklung. Auf den Anleihenmärkten standen vor allem Staatsanleihen unter Druck. Die Rohstoffmärkte zeigten ein gemischtes Bild. Während sich Gold als sicherer Hafen behauptete, litten andere Rohstoffe wie Öl unter einer schwachen Nachfrage und geringen Konjunkturimpulsen.



Mehrere Themen dominieren den kurzfristigen Ausblick und lassen mittelfristig eine deutliche Korrektur wahrscheinlich erscheinen.

- Defensivere Anlagestrategie 2025 im Vordergrund
- Europa und China brauchen einen Befreiungsschlag
- In einer Korrektur bieten sich Chancen für einen günstigeren Markteinstieg

Lage im Dezember 2024

Der Dezember brachte eine spürbare Abkühlung, nachdem das Jahr insgesamt positiv verlief. Globale Aktienmärkte gaben nach, da die Geldpolitik in den USA weiter für Unsicherheiten sorgte. Besonders technologische Werte zeigten eine geringere Dynamik. Auch die Anleihenmärkte standen unter Druck, da die Renditen sowohl in den USA als auch in Europa leicht stiegen. Rohstoffe wie Öl erholten sich zwar leicht, blieben jedoch insgesamt schwach. Gold setzte hingegen seine positive Entwicklung fort.

Ausblick 2025

Für 2025 sehen wir eine erhöhte Unsicherheit, die mit den starken Aktienmärkten der letzten beiden Jahre aus unserer Sicht eine vorsichtigeren Anlagestrategie notwendig macht. Politische Risiken und wirtschaftliche Herausforderungen prägen den Ausblick, insbesondere in den großen Volkswirtschaften.

Insgesamt passen wir unsere Kundenportfolios an die aktuellen Herausforderungen an, indem wir eine defensivere Ausrichtung umsetzen. Gleichzeitig möchten wir flexibel bleiben, um bei Marktverwerfungen handlungsfähig zu sein. Unsere oberste Priorität bleibt der Schutz und der langfristige Aufbau von Vermögen, selbst in einem von Unsicherheiten geprägten Umfeld. Die hohen Bewertungen, insbesondere in den USA, erfordern Vorsicht. Wir halten es für möglich, dass sich in einem volatilen Marktumfeld Chancen für gezielte Nachkäufe bieten



Torsten Steinbrinker
CEO



Adrian Roestel
Leiter
Portfoliomanagement

Unsere Strategie sieht daher vor, defensive Ausrichtungen mit flexiblen und opportunistischen Elementen zu kombinieren. Dabei legen wir Wert auf eine breite Diversifikation, um das Risiko zu minimieren.

USA

Die angekündigten Zolldrohungen aus den USA könnten die Handelsbeziehungen weiter belasten. Trotz einer robusten US-Wirtschaft sehen wir die hohen Bewertungen an den Aktienmärkten kritisch. Wir gehen davon aus, dass diese mittelfristig zu einer Korrektur führen könnten. Um von möglichen Rücksetzern profitieren zu können, bauen wir in den Kundenportfolios gezielt Liquidität auf.

Europa

Die Unsicherheiten in Europa bleiben hoch. Die bevorstehenden Neuwahlen in Deutschland und die politische Instabilität in Frankreich könnten das wirtschaftliche Umfeld belasten. Wir rechnen mit anhaltender Schwäche in der Eurozone und einer moderaten Wachstumsdynamik. Daher setzen wir in europäischen Anlagen verstärkt auf Qualitätsunternehmen und defensive Strategien.

Schwellenländer

Die wirtschaftliche Entwicklung in China bleibt ein Risiko. Trotz politischer Maßnahmen zur Stabilisierung sind die strukturellen Probleme, insbesondere im Immobiliensektor, ungelöst. Hinzu kommt die Bedrohung der exportlastigen Wirtschaft durch mögliche amerikanische Strafzölle. Für uns bedeutet dies, dass wir Schwellenländer selektiv angehen. Dabei fokussieren wir uns auf Regionen, die von stabileren wirtschaftlichen Bedingungen profitieren könnten, etwa Indien oder Teile Südostasiens.

Disclaimer

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Marketing-Kommunikation der Reichmuth & Co, Maximilianstraße 52, 80538 München, die reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch auf vollständige Darstellung erhebt. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und ersetzt nicht die Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren persönlichen Berater. Individuelle Steuer- und/oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und/oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, kann Reichmuth & Co keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt.

Über Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Die Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG ist eine deutsche Schwestergesellschaft der Reichmuth & Co Privatbankiers, einer Schweizer Privatbank mit unbeschränkter Haftung der Gesellschafter. Prägend für die Haltung der Reichmuth & Co Gruppe ist ein kritischer, unternehmerischer Ansatz und eine langfristige, realwertorientierte und globale Perspektive. Mit insgesamt zwölf Mitarbeitenden an den Standorten München und Düsseldorf bietet die Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG vermögenden Privatkunden und institutionellen Investoren in Deutschland eine ganzheitliche Betreuung in sämtlichen Anlage- und Finanzfragen. Das umfasst die individuelle Vermögensverwaltung, Anlageoptionen in Infrastrukturanlagen sowie Vorsorgelösungen nach Schweizer Prägung.

Pressekontakt

Dr. Hubert Becker
USC
+49 160 5801877
hb@us-communications.com

Fotomaterial

Die Porträtfotos von Torsten Steinbrinker, Vorstand, sowie Adrian Roestel, Leiter Portfoliomanagement der Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG, sind zum Abdruck freigegeben. Die Nutzungsrechte aller Bilder liegen – soweit nicht anders angegeben – bei Reichmuth & Co. Sie dürfen zum Zweck der redaktionellen Berichterstattung genutzt werden. Bei jeder Verwendung ist der Quellenhinweis „Reichmuth & Co“ anzugeben.