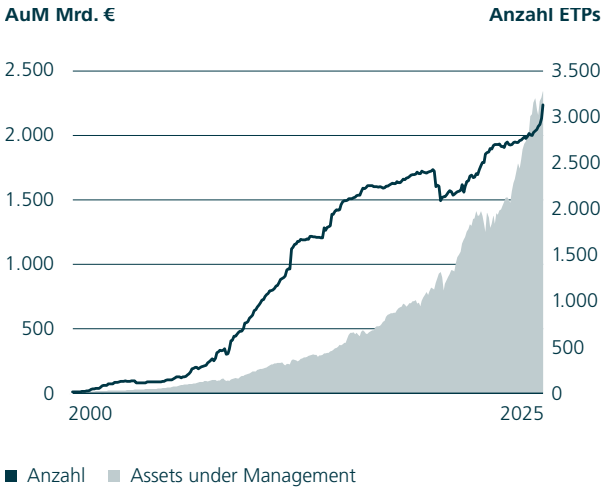
ETF-Monitor

Schwung mit Handelsabkommen

Die Methode von Donald Trump im Streit um Zölle liegt klar auf der Hand. Erst werden sehr hohe Sätze angedroht, dann wird verhandelt. Es kommt zum Kompromiss mit nicht mehr ganz so hohen Zollsätzen, wie befürchtet. Nach dem Motto: „Es hätte schlimmer kommen können“ macht sich dann Erleichterung breit.

Im Fall von Japan, China und Großbritannien hat dies funktioniert, und auch die entsprechenden Börsen atmeten auf und reagierten mit steigenden Kursen. So stieg der Shanghai Composite im Juli um 3,7 Prozent, wobei mit China noch kein komplettes Handelsabkommen getroffen wurde, sondern nur gegenseitiger Aufschub von Zollerhöhungen. Der japanische Topix, ein breiter Index mit fast 2200 Aktien, schoss um 3,2 Prozent hoch. Der Nikkei 225 schaffte immerhin noch 1,4 Prozent. In Amerika honorierte der S&P 500 Trumps Verhandlungstaktik mit einem Plus von 2,2 Prozent. Auch die Emerging Markets, deren Index um 1,7 Prozent zulegte, stimmte in den Chor der Erleichterung vorsorglich ein.

Europäischer ETP-Markt



Quelle: Morningstar

Zahlen und Fakten

2,352

Die AuM zogen so um gut zwei Prozent auf 2,352 Bio. Euro an – neuer Rekord.

3.147

Die Zahl der Produkte in Europa stieg fast fünf Prozent auf aktuell 3.147.

Europa dagegen war im Juli ziemlich verunsichert. Die Verhandlungen der EU mit den USA zogen sich hin, und der Durchbruch wurde erst kurz vor Monatsende mit einem Basiszoll von 15 Prozent geschafft. Die ersten Reaktionen waren eher verhalten. So stieg der EURO STOXX 50 im Juli lediglich um 0,3 Prozent. Der DAX mit 0,7 Prozent schnitt etwas besser ab. Viele Details sind noch nicht ausgehandelt, so dass weitere Verunsicherungen drohen.

Bei den Rohstoffen überraschte der Ölpreis, der für die Sorte Brent um 7,3 Prozent zulegte. Hier machte sich die neueste Volte von Donald Trump zu Beendigung des Ukraine-Krieges bemerkbar. Er drohte Großabnehmern von russischem Öl, namentlich China und Indien, mit hohen Strafzöllen, falls es keine Waffenruhe gebe. Am Ölmarkt wurde über mögliche Knappheiten spekuliert. Der Goldpreis beruhigte sich weiter, ein leichtes Minus von 0,4 Prozent, während Silber mit 1,7 Prozent Plus weiter gesucht war. An der Währungsfront machte der bisher so schwache US-Dollar eine Pause. Er verbesserte sich gegenüber dem Euro um 3,3 Prozent.

Bei den Exchange Traded Products, Fonds und Notes, dominierten im Juli wieder die Krypto-Währungen. Sie profitierten von der Einführung sogenannter Stablecoins, die mit US-Dollar besichert werden. Gewinne von mehr als fünfzig Prozent wurden verzeichnet. Klassische ETFs ragten erst mit einem Plus von 19 Prozent heraus. Sie gingen auf das Konto von Vietnam-Fonds. Das Land überraschte mit kräftigen Exportgewinnen und verspricht weiter hohe Wachstumsraten. Mit rund 15 Prozent waren spezielle Tech-Werte dabei, zum Beispiel wieder mit den Themen Blockchain oder Clean Tech. ETFs mit Rohöl- Abdeckung profitierten von den gestiegenen Preisen und legten um rund 12 Prozent zu. Schließlich machten spezielle China-Fonds Boden gut, die nach dem Handelsabkommen mit den USA sich ebenfalls um 12 Prozent verbessern konnten.

Auf der Verliererseite fielen die Länderfonds auf Brasilien auf, die rund fünf Prozent abgaben. Trump drohte dem Land mit Strafzöllen, um seinen Bruder im Geiste Bolsonaro zu unterstützen. Dem früheren Präsidenten werden Putsch-Vorwürfe gemacht. ETFs mit Fokus auf europäischen Wachstums-Aktien bekamen einen Dämpfer und verloren fast neun Prozent.

Anlageklassen

Auch bei den Flows dominierten die Aktien: ein Zufluss von 22,6 Milliarden Euro im Juli. Gefolgt wurden sie von den Anleihen, die 3,3 Milliarden Euro zulegen konnten. Auf die Rohstoffe entfiel ein Nettomittelaufkommen von 594,9 Millionen Euro. Der Geldmarkt profitierte mit 255,6 Millionen Euro.

Zahlen und Fakten

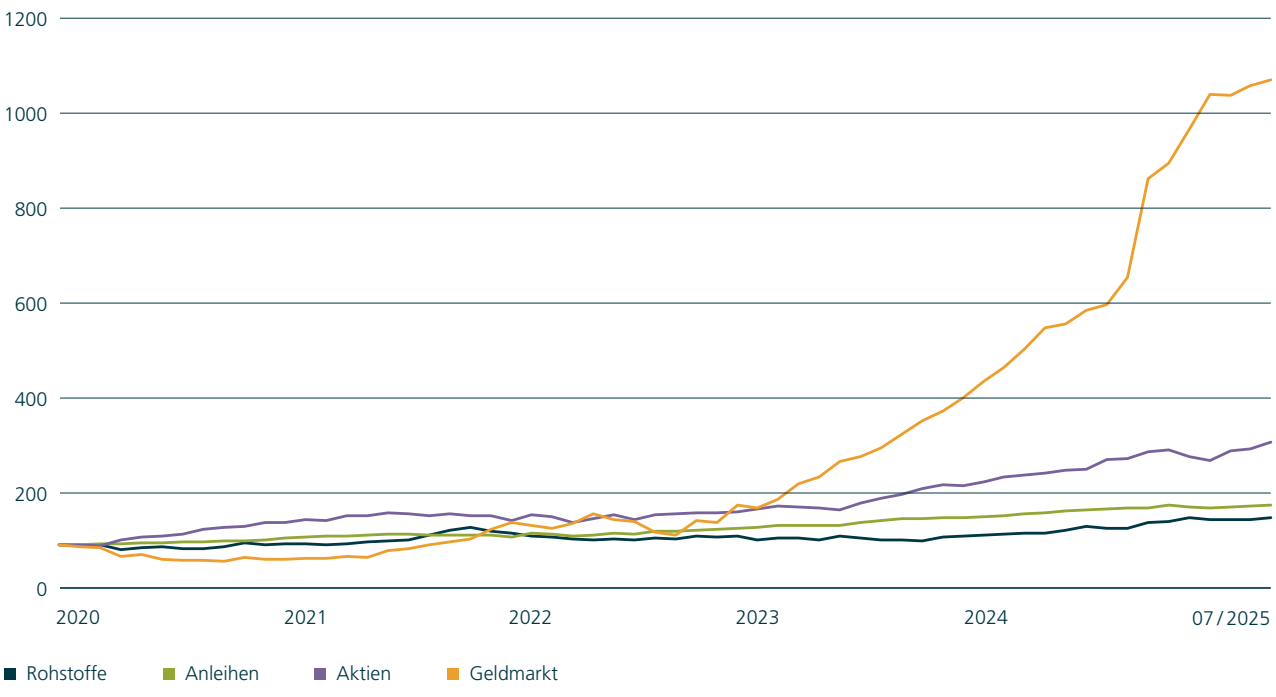
1,696 Für die Aktien gab es ein Plus des Volumens um 4,6 Prozent auf 1,696 Billionen Euro.

455,8 Die Anleihen steigerten ihre AuM um 1,5 Prozent auf 455,8 Milliarden Euro.

139,1 Die Rohstoffe stiegen um 3,1 Prozent auf nunmehr 139,1 Milliarden Euro.

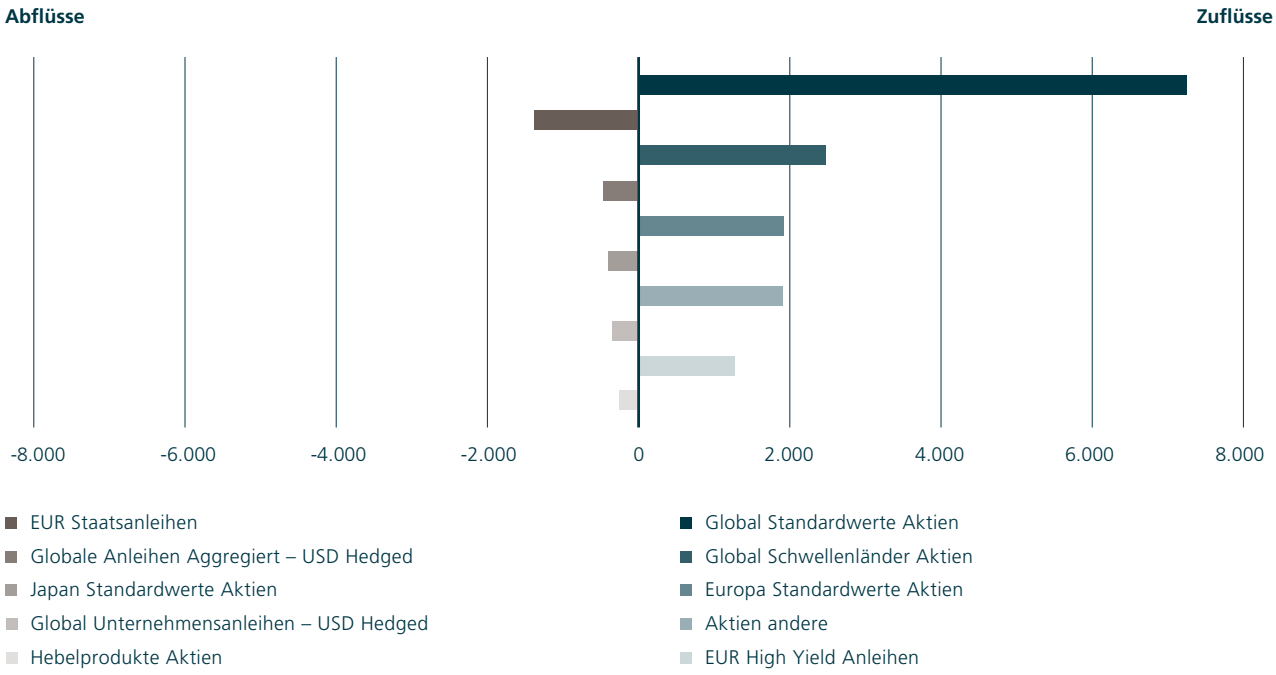
30,5 Der Geldmarkt festigte seine Position über der 30-Mrd-Grenze und erreichte 30,5 Mrd AuM.

Entwicklung AuM in Assetklassen in % (indexiert, rollierend 5 Jahre)



Quelle: Morningstar

Netto-Mittel: Ab- und Zuflüsse nach Anlageklassen in Mio. Euro (Juli 2025)



Quelle: Morningstar

Nettomittelabflüsse

Auf der Verliererseite verabschiedeten sich große Adressen von Europäischen Staatsanleihen, ein Minus von 1,4 Milliarden Euro. Gemieden wurden auch globale gemischte Anleihen mit US-Dollar besichert. Sie verloren 440,3 Millionen Euro. Trotz der guten Performance japanischer Aktien zogen sich institutionelle Adressen aus japanischen Standardaktien zurück und gaben 383,1 Millionen Euro ab. Globale Unternehmensanleihen mit US-Dollar besichert überzeugten auch nicht mehr: ein Minus von 329,5 Millionen Euro. Schließlich wurde die Lust an Hebelprodukten auf Aktien gedämpft. Rund 230 Millionen betrugen die Nettomittelabflüsse.

Nettomittelzuflüsse

Aufgeschlüsselt nach Anlagekategorien waren globale Standardaktien die Gewinner mit einem Zufluss von 7,2 Milliarden Euro. Für globale Schwellenländeraktien gab es 2,5 Milliarden Euro mehr. An dritter Stelle schlugen sich europäische Standardaktien mit 1,9 Milliarden Euro wacker. Ihnen folgten dicht dahinter Aktien außerhalb der großen Indizes mit ebenfalls 1,9 Milliarden Euro. Europäische Hochzinstitel profitierten mit 1,2 Milliarden Euro von Zinssenkungsfantasien.

Marktkommentar: Von Angst bis Mut

Die Stimmung an den Märkten ist trotz der Kurssteigerungen wenig begeistert. Mit Spannung oder sogar Angst wird auf die nächsten Einfälle des amerikanischen Präsidenten gewartet. Er scheint entschlossen, seine Zollpolitik weiter fortzusetzen, ja lobte die Ergebnisse über den grünen Klee und prahlte mit Einnahmen von bisher 70 Milliarden US-Dollar für 2025. Damit könne man, so ließ das Weiße Haus verlauten, die kräftigen Steuersenkungen finanzieren. Dagegen sprachen die Arbeitsplatzverluste in den USA sowie eine weiterhin zähe Inflation. Außerdem scheint sich der Streit zwischen Trump und dem Chef der Federal Reserve Powell zu verhärten. Grund genug für allerlei Turbulenzen. Aber ein langsamer Aufschwung mit Angst ist für Börsen nicht ungewöhnlich. Das dürfte Anlegenden vorerst Mut machen, selektiv zuzugreifen, sofern sich die wirtschaftlichen Eskapaden der US-Regierung in Grenzen halten.

Disclaimer

Diese Darstellungen inklusive Einschätzungen wurden nur zum Zwecke der Information des jeweiligen Empfängers erstellt. Die Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Erwerb dar. Die Informationen oder Dokumente sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht, noch ersetzen sie eine (Rechts- und/oder Steuer-) Beratung; auch die Übersendung dieser stellt keine derartige beschriebene Beratung dar. Die hier abgegebenen Einschätzungen wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen und stammen (teilweise) aus von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen. Eine Haftung für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der gemachten Angaben und Einschätzungen, einschließlich der rechtlichen Ausführungen, ist ausgeschlossen. Die enthaltenen Meinungsaussagen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Die Einschätzung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Jeder Empfänger sollte eine eigene unabhängige Beurteilung, eine eigene Einschätzung und Entscheidung vornehmen. Insbesondere wird jeder Empfänger aufgefordert, eine unabhängige Prüfung vorzunehmen und/oder sich unabhängig fachlich beraten zu lassen und seine eigenen Schlussfolgerungen im Hinblick auf wirtschaftliche Vorteile und Risiken unter Berücksichtigung der rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen und bilanziellen Aspekte zu ziehen. Sollten Kurse/Preise genannt sein, sind diese freibleibend und dienen nicht als Indikation handelbarer Kurse/Preise.

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13,
60528 Frankfurt

Postanschrift:
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 71 47 - 652
Telefax: (0 69) 71 47 - 11 43
E-Mail: service@deka.de
www.deka-etf.de

Finanzgruppe