



Neues Layout:

Unseren vierteljährlichen Situationsbericht präsentieren wir Ihnen seit diesem Jahr in einem neuen Layout, aber weiterhin mit wichtigen Themen zum Marktgeschehen. Teilen Sie uns gerne Ihre Meinung hierzu in unserem nächsten Gespräch mit.

Anleger blicken auch 2017 mit gemischten Gefühlen auf das Marktgeschehen. Das weiterhin anhaltende Niedrigzinsumfeld und steigende Inflation sorgen für realen Wertverlust bei Festgeldanlagen. Wichtige politische Wahlen in Europa und Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung weltweit bremsen die Euphorie an den Aktienmärkten.

Ausblick Renten / Zinsen:

Negativzinsen werden für immer mehr private und institutionelle Anleger Realität. Immer mehr Banken geben die negativen Einlagenzinsen in Höhe von -0,4% an Ihre Kunden weiter. Bei steigender Inflation ist die Realverzinsung damit im Vergleich zum Vorjahr weiter gesunken.

Wir erwarten, dass die Notenbank in den USA die Zinsen im Laufe des Jahres insgesamt dreimal erhöhen wird. In Europa hingegen hält Mario Draghi weiterhin an den Niedrigzinsen fest. Festverzinsliche Anlagen werden daher weiterhin nur marginale Ergebnisbeiträge für die Performance Ihrer Anlagen beisteuern können. Gerade bei Anleihen niedriger Bonität decken Kupons in unseren Augen nicht mehr die Risiken aus den Anleihen adäquat ab. Die Auswahl ist umso bedeutender für die Rendite.

Ausblick Aktien:

Das weltweite Wirtschaftswachstum nimmt nach einem Bericht der Weltbank wieder Schwung auf. Sowohl in Europa als auch in den USA erzielen die Unternehmen weiterhin attraktive Gewinne und können

diese wohl auch in 2017 weiter leicht steigern. Die Gewinne aus dem vergangenen Jahr schütten die DAX-Unternehmen in der Dividendensaison in Höhe von rund 31 Mrd. Euro an ihre Anleger aus. Dies sollte neben der moderaten Bewertung in den kommenden Wochen für eine Unterstützung an den Aktienmärkten sorgen. Die Dividendenrendite im DAX liegt derzeit übrigens bei ca. 3,1%.

Ausblick Devisen

Der EURO wird im weiteren Jahresverlauf mit Blick auf die anstehenden Zinserhöhungen in den USA gegenüber dem USD schwächer erwartet. Einen Test der Parität halten wir daher noch für möglich bevor der EURO langfristig wieder an Wert zulegen sollte.


Fazit:

Der Bullenmarkt bei Aktien befindet sich im achten Jahr. Wir erwarten für den weiteren Jahresverlauf weiter leicht steigende Kurse bei jedoch immer wiederkehrender hoher Volatilität. Diese ist augenblicklich historisch niedrig.

Die Stimmung der Marktteilnehmer wird aufgrund der insbesondere politischen Unsicherheiten immer wieder mal stärker schwanken. Hier können sich langfristig gute Zukaufgelegenheiten ergeben. Aktien sind langfristig ertragreicher als Anleihen.

Unsere strategische Ausrichtung:

In den vergangenen Wochen war es richtig, die in Ihren individuellen Anlagestrategien vereinbarten Aktienquoten weitestgehend auszuschöpfen und somit positive Renditen für Ihr verwaltetes Vermögen erzielt zu haben.

Herzliche Grüße & schöne Ostertage 

Ihr Team der **AGEVIS** GmbH
Meine Vermögensbetreuer


Entwicklung der Kapitalmärkte 31.12.2016 – 31.03.2017

<i>Indizes</i>	Stand 31.12.2016	Stand 31.03.2017	Veränderung in %
Dax	11.481,01	12.312,87	+7,25
EuroStoxx 50	3.290,52	3.500,93	+6,39
MDax	22.188,94	23.904,08	+7,73
SMI	8.219,87	8.658,89	+5,34
Dow Jones	19.762,60	20.663,22	+4,56
S&P 500	2.238,83	2.362,72	+5,53
Nasdaq	5.383,12	5.911,74	+9,82
Nikkei	19.114,37	18.906,26	-1,09
FTSE 100	7.142,83	7.322,92	+2,52
CAC 40	4.862,31	5.122,51	+5,35
IBEX	9.352,10	10.462,90	+11,88
MIB 30	19.234,58	20.492,94	+6,54
Hang Seng	22.000,56	24.111,59	+9,60
Sensex Indien	26.626,46	29.620,50	+11,24
Russ. RTS (USD)	1.148,71	1.116,56	-2,80

<i>Währungen</i>	Stand 31.12.2016	Stand 31.03.2017	Veränderung in %
EUR/USD	1,0516	1,0663	+1,43
EUR/GBP	0,8523	0,8502	-0,25
EUR/CHF	1,0705	1,0696	-0,08
EUR/JPY	123,02	118,81	-3,42

<i>Zinsen</i>	Stand 31.12.2016	Stand 31.03.2017	Veränderung in %
Euribor 3 Monate	-0,319	-0,33	-3,45
Umlaufrendite	-0,01	+0,11	+1.100,00
10 Jahre Deutschland	0,20	0,33	+65,00
10 Jahre USA	2,45	2,41	-4,00

<i>Rohstoffe</i>	Stand 31.12.2016	Stand 31.03.2017	Veränderung in %
Gold in USD	1.150,40	1.248,84	+8,56
Öl in USD (Brent)	56,62	52,73	-6,87

<i>Ausgewählte Fonds</i>	Stand 31.12.2016	Stand 31.03.2017	Wertentwicklung
AES Rendite Selekt	59,96	60,85	+1,48
AES Strategie Defensiv	50,92	51,69	+1,51
AE&S Struktur Selekt	41,58	42,88	+3,13
AES Selekt A 1	39,50	41,69	+5,54