

**Nach der Bundestagswahl:**

Am Aktienmarkt wird eine „Jamaika-Koalition“ besser bewertet als eine Große Koalition. Die Märkte reagierten kaum auf den Wahlausgang. Lediglich der Euro verlor rund 2% und die Aktien von Versorgern gerieten aufgrund des guten Abschneidens der Grünen unter Druck.

Ausblick Renten / Zinsen:

Anleihen waren im Zuge der geopolitischen Risiken ähnlich stark gefragt wie Gold. Die Renditen gaben daher zunächst leicht nach. Erst mit deutlich steigenden Inflationsdaten und Lohnzuwachsraten werden die Notenbanken die Liquidität einschränken und die Zinsen erhöhen. Gleichwohl steigen die Renditen mit jeder Veröffentlichung weiterer guter Konjunkturdaten langsam an.

Ausblick Aktien:

Die Aktienmärkte kamen im Zuge der Nordkorea Krise unter Druck, konnten sich aber bereits Anfang September wieder von Ihren temporären Tiefständen lösen. Der von uns erwartete Anstieg der Volatilität (Schwankungsbreite) war somit nur von kurzer Dauer. Die Verluste im Deutschen Aktienindex (DAX) betragen von den Höchstständen rund 7%. Von diesem Niveau konnte sich der Markt wieder nach oben bewegen.

Ausblick Devisen

Der Aufschwung des Euro war im vergangenen Quartal nicht zu bremsen und endete erst bei ca. 1,21 EUR/USD.

Auch im Zuge des Nordkorea-Konfliktes war der Euro im Gegensatz zum USD als Krisenwährung gefragt. Das fehlende Vertrauen in den amerikanischen Präsidenten unterstützt das Szenario für den Euro derzeit.

Seit dem Jahreswechsel konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar nun rund 12% an Wert gewinnen. Anlagerenditen in Fremdwährung leiden derzeit aus Sicht eines europäischen Anlegers an dieser Wechselkursentwicklung. Sollte man sich daher von globalen Investments trennen? Nein! Denn Diversifizierung bedeutet Risikoreduzierung und Wechselkurse sind kaum vorhersehbar und schlagen schnell um. Langfristig gleichen sich die Auf- und Abwärtsbewegungen der Währungen aus.

Fazit:

Nur eine erneute Große Koalition könnte die Konjunktur und Börse in Deutschland bremsen. Alternativ setzt sich das Wachstum weiter fort und führt somit über steigende Unternehmensgewinne zu höheren Aktienkursen.

Unsere strategische Ausrichtung:

Nur durch Beimischung von Aktien lassen sich langfristig zufriedenstellende Renditen erzielen. Schwankungen sind hierbei unumgänglich. Eine breite, auch internationale Streuung, ist trotz möglicher kurzfristiger Währungsverluste sinnvoll für ein langfristiges Investment. Anlageschwerpunkte bleiben jedoch weiterhin Deutschland und Europa.

Die Rentenmärkte werden noch eine gewisse Zeit von dem Niedrigzinsumfeld profitieren können.

Gold bleibt als Beimischung in unsicheren Zeiten weiterhin eine Versicherung für jegliche Krisen. Kryptowährungen wie Bitcoin & Co. mögen die Chance auf eine große Zukunft haben. Solange diese Märkte jedoch unreguliert sind, scheiden sie als ernsthaftes Investment aus.

Herbstliche Grüße

Ihr Team der **AGEVIS** GmbH
Meine Vermögensbetreuer


Entwicklung der Kapitalmärkte 31.12.2016 – 30.09.2017

Indizes	Stand 31.12.2016	Stand 30.09.2017	Veränderung in %
Dax	11.481,01	12.828,90	+11,74
EuroStoxx 50	3.290,52	3.594,85	+9,25
MDax	22.188,94	25.994,31	+17,14
SMI	8.219,87	9.157,46	+11,41
Dow Jones	19.762,60	22.405,09	+13,37
S&P 500	2.238,83	2.519,36	+12,53
Nasdaq	5.383,12	6.495,00	+20,65
Nikkei	19.114,37	20.356,00	+6,50
FTSE 100	7.142,83	7.372,00	+3,21
CAC 40	4.862,31	5.329,00	+9,60
IBEX	9.352,10	10.381,00	+11,00
MIB 30	19.234,58	22.696,00	+18,00
Hang Seng	22.000,56	27.554,00	+25,24
Sensex Indien	26.626,46	31.283,00	+17,49
Russ. RTS (USD)	1.148,71	1.135,00	-1,19

Währungen	Stand 31.12.2016	Stand 30.09.2017	Veränderung in %
EUR/USD	1,0516	1,1813	+12,33
EUR/GBP	0,8523	0,8819	+3,47
EUR/CHF	1,0705	1,1438	+7,33
EUR/JPY	123,02	132,87	+8,01

Zinsen	Stand 31.12.2016	Stand 30.09.2017	Veränderung in %
Euribor 3 Monate	-0,319	-0,329	-3,13
Umlaufrendite	-0,01	0,23	+2.300,00
10 Jahre Deutschland	0,14	0,46	+228,57
10 Jahre USA	2,45	2,33	-4,90

Rohstoffe	Stand 31.12.2016	Stand 30.09.2017	Veränderung in %
Gold in USD	1.150,40	1.279,00	+11,18
Öl in USD (Brent)	56,62	56,92	+0,58

Ausgewählte Fonds	Stand 31.12.2016	Stand 30.09.2017	Wertentwicklung
AES Rendite Selekt	59,96	60,89	+2,55
AES Strategie Defensiv	50,92	51,36	+1,00
AE&S Struktur Selekt	41,58	43,88	+5,53
AES Selekt A 1	39,50	43,43	+10,28