



## Die Angst vor einem erneuten Lock down

Das dritte Quartal war bis Anfang September von einer Konsolidierung bei den Standardwerten und weiteren, kräftigen Kursanstiegen bei einigen wenigen Technologietiteln gekennzeichnet. In den USA wurde dieser Trend dadurch beschleunigt, dass Anleger nicht nur diese Aktien selbst, sondern auch mit ganz kurzlaufenden Optionen auf Kursgewinne dieser Aktien spekulierten. Zunächst mit Erfolg, jedoch setzten dann im September stärkere Korrekturen ein. Diese technisch bedingte Korrektur ist gesund und bietet bei Titeln mit langfristigem Gewinnwachstum und guten Geschäftsmodellen auch wieder Chancen auf Kursgewinne. Value-Aktien werden ebenso zukünftig profitieren, wenn sich die weltweite Wirtschaft stärker belebt. Die Angst vor einem erneuten Lock down, die Verunsicherung über den Ausgang der US-Wahl sowie das erneute Aufflammen des Handelsstreits zwischen den USA und China bremsen derzeit die Investitionen der Unternehmen aus, welche die Grundlage für das notwendige Wirtschaftswachstum wären. Eine grundsätzliche epidemiologische Lösung der Corona-Krise wäre der ersehnte Befreiungsschlag.

## Renten / Zinsen:

Die Zinsen blieben im dritten Quartal weitestgehend auf niedrigem Niveau stabil. Sorgen rund um die Corona-Krise führten zuletzt zu einer höheren Nachfrage nach „sicheren“ Staatsanleihen und führten so zu Kursanstiegen und somit einem Rückgang des Zinsniveaus.

## Aktien:

Kurzfristig sehen wir durch die oben genannten Belastungsfaktoren nur begrenztes Potential, langfristig hingegen sind die Aussichten allerdings gut, zumal die Bewertungen im Gesamtmarkt moderat sind und es auch an rentablen Alternativen mangelt. Eine breite Diversifikation ist nach wie vor der Schlüssel zum Erfolg.

## Devisen/Rohstoffe

Bei den Rohstoffen blieben die Preise für Öl stabil, während Gold bis Anfang August seinen Höhenflug weiter fortsetzen konnte und zuletzt auch wegen eines stärker werdenden US Dollars wieder leicht an Wert verlor.

## Sonstiges:

Bleiben Sie gesund und in Maßen optimistisch!

Ihr Team der **AGEVIS** GmbH  
MEINE VERMÖGENSBETREUER

Die im dritten Quartal 2020 für Sie getroffenen Anlageentscheidungen entsprechen aus den nachfolgenden Gründen Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft und Risikotragfähigkeit:

1. Die mit Ihnen vereinbarte Anlagestrategie war im dritten Quartal 2020 geeignet, im Rahmen der laufenden Verwaltung Ihres Depots Ihren individuellen Verhältnissen hinreichend Rechnung zu tragen.
2. Bei den im Berichtszeitraum durch uns getroffenen Anlageentscheidungen haben wir die mit Ihnen vereinbarten Grenzen der Anlagestrategie stets eingehalten, sodass wir Ihre Anforderungen erfüllt haben.
3. Unabhängig von den Vorgaben der vereinbarten Anlagestrategie haben wir bei den einzelnen Anlageentscheidungen auch darauf geachtet, dass das Gesamtportfolio in seiner jeweiligen Zusammensetzung den individuellen Vorgaben entspricht. Die vorgenommenen Anlageentscheidungen waren ausschließlich darauf gerichtet, die Zusammensetzung des Gesamtportfolios im Hinblick auf Ihre Anlageziele, Ihre Risikobereitschaft und Ihre Risikotragfähigkeit zu optimieren; insbesondere haben wir dem Gebot der hinreichenden Diversifikation Rechnung getragen, und die Anlagerisiken standen jederzeit in einem angemessenen Verhältnis zu den angestrebten Renditechancen.
4. Wir sehen daher derzeit keinen Anlass, eine andere Anlagestrategie zu empfehlen und bitten nochmals um Mitteilung, soweit sich an Ihren persönlichen Verhältnissen eine Änderung ergeben haben sollte, die eine abweichende Einschätzung rechtfertigen könnte



**Entwicklung der Kapitalmärkte 31.12.2019 – 30.09.2020**

Indizes	Stand 31.12.2019	Stand 30.09.2020	Veränderung in %
Dax	<b>13.249,01</b>	<b>12.760,73</b>	-3,69
EuroStoxx 50	<b>3.745,15</b>	<b>3.193,61</b>	-14,74
MDax	<b>28.312,80</b>	<b>27.006,81</b>	-4,61
SMI	<b>10.616,94</b>	<b>10.217,58</b>	-3,77
Dow Jones	<b>28.538,44</b>	<b>27.781,70</b>	-2,65
S&P 500	<b>3.230,78</b>	<b>3.363,00</b>	-4,09
Nasdaq	<b>8.972,60</b>	<b>11.167,51</b>	+24,46
Nikkei	<b>23.656,62</b>	<b>23.185,12</b>	-1,99
FTSE 100	<b>7.542,44</b>	<b>5.866,10</b>	-19,60
CAC 40	<b>5.978,06</b>	<b>4.806,41</b>	-20,88
IBEX	<b>9.612,60</b>	<b>6.713,60</b>	-30,16
MIB 30	<b>23.506,37</b>	<b>19.015,27</b>	-19,11
Hang Seng	<b>28.189,75</b>	<b>23.459,05</b>	-16,78
MSCI World	<b>2.358,47</b>	<b>2.367,27</b>	+0,37
Russ. RTS (USD)	<b>1.548,92</b>	<b>1.178,51</b>	-23,91

Währungen	Stand 31.12.2019	Stand 30.09.2020	Veränderung in %
EUR/USD	<b>1,1212</b>	<b>1,1715</b>	+4,49
EUR/GBP	<b>0,8455</b>	<b>0,9076</b>	+7,34
EUR/CHF	<b>1,0862</b>	<b>1,0791</b>	-0,65
EUR/JPY	<b>121,83</b>	<b>123,58</b>	+1,44

Zinsen	Stand 31.12.2019	Stand 30.09.2020	Veränderung in %
Euribor 3 Monate	<b>-0,388</b>	<b>-0,494</b>	-27,32
Umlaufrendite	<b>-0,23</b>	<b>-0,55</b>	-139,13
10 Jahre Deutschland	<b>-0,188</b>	<b>-0,525</b>	-179,26
10 Jahre USA	<b>1,92</b>	<b>0,650</b>	-66,15

Rohstoffe	Stand 31.12.2019	Stand 30.09.2020	Veränderung in %
Gold in USD	<b>1.517,18</b>	<b>1.892,19</b>	+24,72
Öl in USD (Brent)	<b>66,06</b>	<b>40,85</b>	-38,16

Ausgewählte Fonds	Stand 31.12.2019	Stand 30.09.2020	Wertentwicklung*
AES Rendite Selekt	<b>59,52</b>	<b>57,55</b>	-2,64
AES Strategie Defensiv	<b>52,25</b>	<b>49,66</b>	-4,29
AE&S Struktur Selekt	<b>42,99</b>	<b>39,00</b>	-9,28
AES Selekt A 1	<b>41,49</b>	<b>38,92</b>	-6,19

\*unter Berücksichtigung geleisteter Ausschüttungen im Betrachtungszeitraum

Disclaimer: Der vorliegende Marktbericht dient lediglich der Information. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit übernimmt die AGEVIS GmbH keine Gewähr. Insbesondere wird keine Haftung für die in diesem Marktbericht enthaltenen Informationen im Zusammenhang mit einem Wertpapierinvestment übernommen.