

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (29.11.24)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
ANLEIHEN									
Eurozone (aggregiert) 7J.	2,0%	3,7%	7,2%	-1,6%	0,5%				
Geldmarkt 3M	0,3%	3,5%	3,8%	1,2%	0,5%	1,2%	2,0%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	1,7%	2,0%	3,9%	-1,7%	-0,2%	2,1%	3,7%	-11,9%	11,7%
Pfandbriefe (Deu) 4J.	1,0%	3,8%	6,1%	-1,1%	0,2%	2,4%	4,0%	-12,9%	12,4%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	1,5%	5,6%	8,6%	0,1%	1,4%	3,5%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,8%	8,4%	11,4%	3,1%	3,8%	6,5%		-34,9%	86,7%
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.°	1,7%	1,5%	4,3%	1,2%	1,8%	3,0%		-9,6%	22,9%
USA (aggregiert) 7J.	3,9%	7,7%	10,4%	0,9%	3,2%	4,3%	5,2%	-12,4%	35,7%
US\$ Geldmarkt 3M	2,8%	9,5%	8,7%	3,5%	3,7%	3,2%	3,4%	-15,2%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	3,6%	6,6%	8,8%	0,8%	3,0%	4,1%	4,9%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	3,9%	9,7%	12,5%	2,3%	4,5%	5,5%	6,2%	-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	4,0%	13,6%	16,4%	5,6%	6,8%	7,8%	7,6%	-22,3%	53,3%
US\$ Inflation Linked	3,3%	8,5%	9,8%	3,1%	4,0%	4,7%		-13,3%	33,2%
Industrieländer Welt (aggr.)	3,1%	5,1%	8,1%	-0,6%	2,0%	3,2%	4,5%	-10,8%	23,6%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	3,9%	12,8%	16,1%	2,1%	4,8%	6,9%	8,5%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	4,2%	12,4%	16,5%	1,5%	4,5%	6,9%	8,1%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	3,3%	12,8%	14,9%	1,6%	4,6%	6,3%	7,1%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	1,1%	9,1%	13,2%	7,2%	6,5%	6,4%	7,4%	-43,8%	53,2%
DAX	2,9%	17,2%	21,0%	8,2%	7,0%	8,1%	7,8%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	2,1%	10,3%	14,9%	7,8%	6,6%	6,9%	7,7%	-42,3%	57,6%
Eurozone	0,1%	8,0%	11,5%	6,5%	6,5%	5,7%	6,9%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	9,2%	33,3%	38,0%	16,0%	14,3%	11,2%	11,0%	-35,0%	48,1%
USA	9,2%	33,7%	38,3%	16,3%	14,6%	11,4%	11,1%	-34,3%	48,0%
Kanada	9,6%	24,1%	30,9%	11,1%	7,8%	8,2%	9,5%	-42,7%	68,6%
Asien	0,8%	15,7%	18,7%	5,2%	6,8%	6,6%		-40,0%	50,3%
Japan	3,5%	13,7%	17,2%	6,2%	7,9%	5,7%	2,6%	-28,7%	48,6%
Asien ex Japan	-0,6%	16,9%	19,5%	4,8%	6,1%	8,3%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	7,5%	27,4%	32,0%	13,4%	11,9%	9,6%	8,7%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	-0,9%	12,6%	15,6%	4,1%	4,9%	7,5%	5,3%	-50,9%	78,3%
Indien	2,4%	19,8%	27,9%	14,5%	10,2%	11,9%		-62,8%	111,8%
China	-1,8%	21,6%	17,2%	-1,6%	3,4%	8,3%		-59,9%	125,6%
Brasilien	-4,5%	-20,0%	-15,3%	-1,9%	2,1%	7,2%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	-0,3%	1,8%	9,4%	-4,4%	1,4%	4,3%		-44,5%	68,3%
UK	0,5%	-2,2%	7,5%	-3,9%	-0,9%	1,0%	5,2%	-67,4%	70,9%
USA	6,4%	19,3%	27,1%	6,2%	8,7%	9,0%	11,2%	-48,4%	94,8%
Japan	3,2%	-5,8%	-4,2%	-7,1%	2,1%	4,6%		-38,9%	64,4%
Welt	4,9%	13,7%	21,5%	3,6%	6,8%	7,0%	10,3%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds°	1,8%	9,9%	7,4%	6,9%	5,9%	6,1%	8,2%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	2,9%	10,6%	5,7%	8,8%	1,1%	-1,4%	2,3%	-54,7%	86,9%
OI	0,9%	-0,7%	-7,5%	5,2%	2,0%	2,8%	5,1%	-65,2%	169,7%
Gold	0,2%	35,3%	34,6%	13,7%	10,4%	10,6%	7,3%	-31,4%	53,8%
PORTFOLIOS¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	4,1%	13,3%	16,4%	5,7%	5,8%	6,0%	6,7%	-20,3%	31,5%
DEVISEN									
US\$	2,8%	4,6%	3,3%	0,9%	1,7%	1,2%	0,5%	-16,0%	28,3%
GBP	1,6%	4,3%	3,7%	0,5%	-0,4%	-0,9%	-0,2%	-24,0%	14,3%
Yen	4,1%	-1,9%	1,7%	-5,6%	-0,7%	-0,7%	-0,9%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.11.2024)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (29.11.24)

	Volatilität pa ²		Kor GMP TM	Risikoprämie TM		Sharpe Ratio TM		Lfd Rendite ³ pa		P/Ø(E,10J) ⁴		P/TrendE ⁵		Price/Book ⁶		Marktkapital ⁷	
	12M	10J	10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
ANLEIHEN																	
Eurozone (aggregiert) 7J.	4,6%	4,9%	0,59	1,8%	0,0%	0,36	0,00	2,7%	1,1%								
Geldmarkt 3M	0,1%	0,4%	0,07					0,0%	0,5%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	3,9%	3,3%	0,39	0,8%	-0,7%	0,23	-0,21	2,1%	0,4%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	3,1%	3,1%	0,53	1,0%	-0,3%	0,32	-0,10	2,5%	0,9%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	3,5%	5,2%	0,76	2,4%	0,9%	0,46	0,17	3,3%	2,1%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	2,4%	7,3%	0,82	3,6%	3,4%	0,50	0,46	6,1%	5,1%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.°	4,3%	6,0%	0,72	2,6%	1,4%	0,44	0,23	0,8%	-0,3%								
USA (aggregiert) 7J.	5,3%	7,5%	0,38	1,7%	2,8%	0,23	0,37	4,6%	2,9%								
US\$ Geldmarkt 3M	5,4%	7,4%	0,14	0,6%	3,2%	0,08	0,43	0,0%	2,0%								
US\$ Staatsanleihen	5,1%	8,1%	0,19	0,9%	2,5%	0,11	0,31	4,3%	2,6%								
US\$ Corporates (BBB)	4,8%	7,7%	0,61	2,9%	4,1%	0,37	0,53	5,1%	3,6%								
US\$ High Yield	4,4%	8,5%	0,81	4,2%	6,4%	0,49	0,75	7,1%	6,6%								
US\$ Inflation Linked	4,4%	7,8%	0,48	2,3%	3,5%	0,29	0,45	1,9%	0,4%								
Industrieländer Welt (aggr.)	4,8%	5,8%	0,50	1,8%	1,5%	0,30	0,26	3,5%	2,0%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	4,3%	7,7%	0,73	3,4%	4,3%	0,44	0,56	6,5%	5,6%								
Staatsanleihen	5,0%	8,5%	0,77	4,0%	4,0%	0,47	0,47	6,7%	5,9%								
Unternehmensanleihen	3,8%	7,7%	0,66	3,1%	4,1%	0,40	0,53	6,4%	5,7%								
AKTIEN																	
Europa	7,1%	13,9%	0,86	7,3%	6,1%	0,52	0,44	3,3%	3,1%	19,1	17,8	12,3	11,9	1,5	1,5	30,9	13,7%
DAX	8,1%	17,3%	0,82	8,6%	6,5%	0,50	0,38	2,8%	2,9%							1,4	
Europa ex Eurozone	7,3%	12,6%	0,86	6,6%	6,1%	0,52	0,49	3,1%	3,2%	21,1	19,3	13,6	13,1	1,3	1,5	13,4	6,0%
Eurozone	8,2%	15,9%	0,83	8,1%	6,0%	0,51	0,38	3,3%	2,9%	19,3	19,0	12,7	12,4	1,7	1,6	16,3	7,3%
Nordamerika	10,2%	14,7%	0,94	8,4%	13,8%	0,57	0,94	1,3%	1,9%	39,6	32,9	33,0	26,1	0	2,8	117,5	52,3%
USA	10,3%	14,8%	0,94	8,5%	14,2%	0,57	0,96	1,2%	1,8%	41,2	34,2	33,4	16,7	5,0	3,4	112,0	49,8%
Kanada	10,5%	16,0%	0,86	8,3%	7,4%	0,52	0,46	2,6%	2,9%	22,9	20,4	18,9	18,6	0,5	0,7	5,6	2,5%
Asien	7,2%	12,7%	0,77	6,0%	6,3%	0,47	0,50	2,5%	2,4%	17,7	18,8	12,5	26,9	1,6	1,4	34,9	15,5%
Japan	10,3%	13,2%	0,78	6,3%	7,4%	0,47	0,56	2,4%	2,1%	20,9	23,1	18,9	31,8	1,4	1,2	11,4	5,1%
Asien ex Japan	11,5%	14,8%	0,65	5,8%	5,6%	0,39	0,38	2,6%	2,5%	17,3	17,4	11,1	15,0	1,8	1,6	23,5	10,4%
Industrieländer (IL) Welt	8,5%	13,8%	0,96	8,0%	11,4%	0,58	0,83	2,0%	2,4%	26,3	23,4	19,7	16,8	2,3	1,9	197,5	87,8%
Schwellenländer Welt	10,0%	14,2%	0,71	6,2%	4,4%	0,43	0,31	3,3%	3,0%	17,5	16,0	12,6	13,2	1,9	1,7	27,4	12,2%
Indien	12,3%	18,7%	0,63	7,1%	9,7%	0,38	0,52	1,2%	1,4%	40,3	29,7	25,3	19,8	4,2	2,9	7,3	3,3%
China	27,3%	22,3%	0,31	4,2%	3,0%	0,19	0,13	2,8%	2,2%	14,4	18,0	9,0	26,5	1,5	1,6	12,2	5,4%
Brasilien	11,9%	31,1%	0,43	8,2%	1,7%	0,26	0,05	5,9%	4,6%	10,4	11,8	7,9	12,6			1,1	0,5%
IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	15,6%	18,2%	0,72	7,9%	1,0%	0,44	0,05	4,4%	4,5%								
UK	19,8%	22,9%	0,70	9,8%	-1,3%	0,43	-0,06	4,7%	3,6%								
USA	13,6%	17,1%	0,81	8,5%	8,2%	0,50	0,48	3,5%	3,7%								
Japan	14,0%	14,2%	0,54	4,7%	1,6%	0,33	0,11	4,8%	3,7%								
Welt	12,1%	15,6%	0,87	8,2%	6,4%	0,53	0,41	3,8%	4,0%								
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ⁸	5,9%	7,7%	0,53	2,5%	5,4%	0,32	0,71										
Rohstoffe	12,7%	21,4%	0,45	5,9%	0,6%	0,28	0,03										
OI	21,0%	40,3%	0,47	11,5%	1,5%	0,29	0,04										
Gold	10,3%	12,7%	0,09	0,7%	9,9%	0,05	0,78										
PORTFOLIOS¹⁰																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	4,8%	7,8%	1,00	4,8%	5,3%	0,61	0,61										
DEVISEN																	
US\$	5,5%	7,5%															
GBP	3,0%	6,5%															
Yen	9,7%	8,5%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.11.2024)

Erläuterungen zu der Übersicht "Renditen, Risiken und Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen"

- ¹ Minimale und maximale 12M-Rendite der jeweiligen Anlageklasse in den letzten 20 Jahren.
- ² Annualisierte Volatilität der letzten 12 Monate und der letzten 10 Jahre. 12 M-Vola rot unterlegt, falls höher als die 10J-Vola, ansonsten grün unterlegt bzw. weiß, falls 10J-Daten fehlen.
- ³ Aktuelles Zins- bzw. Renditeniveau der Geld- und Anleihemärkte, jeweils im Vergleich zum Durchschnitt der letzten 10 Jahre. Grün unterlegt, falls aktuelle laufende Rendite größer als langfristige Durchschnittsrendite, ansonsten rot unterlegt.
- ⁴ Aktuelle Price Earnings Ratio der Aktienmärkte, basierend auf den durchschnittlichen Earnings der letzten 10J, im Vergleich zum langfristigen Durchschnitt. Grün unterlegt, falls aktuelle PE-Ratio kleiner als langfristige Durchschnitts-PE, ansonsten rot unterlegt.
- ⁵ Aktuelle Price Earnings Ratio der Aktienmärkte, basierend auf den langfristigen Trend-Earnings, im Vergleich zum langfristigen Durchschnitt. Grün unterlegt, falls aktuelle PE-Ratio kleiner als langfristige Durchschnitts-PE, ansonsten rot unterlegt.
- ⁶ Aktuelle Price Book Ratio der Aktienmärkte, im Vergleich zum langfristigen Durchschnitt. Grün unterlegt, falls aktuelle PB-Ratio kleiner als langfristige Durchschnitts-PB-Ratio, ansonsten rot unterlegt.
- ⁷ Aktuelle Marktkapitalisierung der wichtigen Aktienmärkte, absolut und in Prozent der gesamten globalen Aktienmarktkapitalisierung.inkl. Schwellenländer
- ⁸ Statt der nominalen laufenden Rendite ist bei Inflation Linked Anleihen die reale laufende Rendite angegeben.
- ⁹ Wertentwicklung der Hedge Fonds mit 1 Monat Zeitverzögerung.
- ¹⁰ Das Globale Marktportfolio (GMP) besteht zu 50% aus risikobehafteten Anlageklassen (35% Aktien Welt, 5% Aktien Schwellenländer, 5% REITs Welt, 5% Rohstoffe) und zu 50% aus risikoarmen Anlageklassen (25% nationale Staatsanleihen (15% nominal, 10% inflationsgeschützt), 17% internationale Staatsanleihen (5% Schwellenländer, 12% Industrieländer) und 8% Unternehmensanleihen Eurozone)
- ¹¹ GDP-Daten nur auf Quartalsbasis mit 3 Monaten Zeitverzögerung.
- ¹² Sharpe Ratio der jeweiligen Anlageklasse ex post als Quotient der realisierten Risikoprämie der letzten 10J und der 10J-Volatilität (bei GMP 20J-Volatilität); Sharpe Ratio ex ante als Quotient der impliziten Risikoprämie gemäß CAPM und der 10J-Vola
- ¹³ Korrelation der jeweiligen Anlageklasse zum Globalen Marktportfolio, berechnet über die letzten 10J
- ¹⁴ Implizite Risikoprämie der jeweiligen Anlageklasse gemäß CAPM als Produkt der Sharpe Ratio des Globalen Marktportfolios (GMP) sowie der 10J-Volatilität der jeweiligen Anlageklasse und deren Korrelation zum GMP

Farbgebung Realisierte Renditen

Rendite $\geq 20\%$
 Rendite $\geq 10\%$ und $< 20\%$
 Rendite $\geq 0\%$ und $< 10\%$
 Rendite $< 0\%$ und $\geq -10\%$
 Rendite $< -10\%$ und $\geq -20\%$
 Rendite $< -20\%$



Farbgebung Volatilität

12M-Volatilität \leq ann. 10J-Volatilität
 12M-Volatilität $>$ ann. 10J-Volatilität

Farbgebung P/E-, P/TrendE P/B-Ratio

aktueller Wert \leq 10J-Durchschnitt
 aktueller Wert $>$ 10J-Durchschnitt

Farbgebung Risikoprämie, Sharpe-Ratio, Lfd. Rendite

aktueller Wert \geq 10J-Durchschnitt
 aktueller Wert $<$ 10J-Durchschnitt