

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.08.20)

| | Realisierte Renditen in Euro | | | | | | | Min/Max 12M-Rendite¹ | |
|--|------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 1M | YTD | 1J | 5J pa | 10J pa | 20J pa | 30J pa | min 20J | max 20J |
| ANLEIHEN | | | | | | | | | |
| Eurozone (aggregiert) 7J. | -0,5% | 1,7% | -1,1% | 2,7% | 3,6% | | | | |
| Geldmarkt 3M | 0,0% | -0,2% | -0,4% | -0,3% | 0,1% | 1,6% | 2,9% | -0,4% | 4,9% |
| Staatsanleihen (Deu) 6J. | -0,1% | 1,2% | -1,3% | 1,1% | 2,2% | 4,0% | 5,3% | -2,4% | 12,9% |
| Pfandbriefe (Deu) 4J. | -0,3% | 1,2% | -0,8% | 1,4% | 3,0% | 4,3% | 5,5% | -2,2% | 13,3% |
| Unternehmensanleihen (>BBB) 5J. | 0,3% | 0,1% | -0,9% | 2,9% | 4,0% | 5,0% | | -9,5% | 30,2% |
| Unternehmensanleihen (<BBB) 5J. | 1,5% | -2,7% | -0,1% | 3,5% | 6,3% | 6,4% | | -34,9% | 86,7% |
| Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.º | -0,3% | -0,1% | -2,0% | 2,4% | 3,0% | 4,6% | | -5,9% | 22,9% |
| USA (aggregiert) 7J. | -1,9% | 0,3% | -2,0% | 3,0% | 4,3% | 3,5% | 6,2% | -13,4% | 35,6% |
| US\$ Geldmarkt 3M | -1,1% | -5,5% | -6,6% | 0,2% | 1,5% | 0,4% | 3,2% | -19,3% | 32,2% |
| US\$ Staatsanleihen | -2,3% | 3,4% | -0,2% | 3,0% | 4,0% | 3,2% | 6,0% | -14,9% | 36,3% |
| US\$ Corporates (BBB) | -2,0% | 0,0% | -1,0% | 4,4% | 5,4% | 4,5% | | -13,3% | 35,8% |
| US\$ High Yield | -0,2% | -4,6% | -3,6% | 5,1% | 7,6% | 5,6% | 8,5% | -22,3% | 53,3% |
| US\$ Inflation Linked | -0,3% | 3,2% | 0,4% | 3,4% | 4,4% | 4,1% | | -13,3% | 36,8% |
| Industrieländer Welt (aggr.) | -1,3% | -0,4% | -2,8% | 2,8% | 3,3% | 3,3% | 5,8% | -9,2% | 23,6% |
| Schwellenländer Welt (aggr.) 8J. | -0,6% | -3,1% | -2,9% | 4,8% | 6,4% | 6,5% | | -18,0% | 49,0% |
| Staatsanleihen | -0,8% | -4,1% | -4,4% | 4,7% | 6,4% | 6,8% | | -17,8% | 48,2% |
| Unternehmensanleihen | -0,2% | -2,2% | -1,2% | 4,9% | 6,1% | 5,5% | | -25,5% | 49,6% |
| AKTIEN | | | | | | | | | |
| Europa | 2,9% | -11,5% | -2,9% | 2,6% | 6,4% | 2,0% | 6,8% | -43,8% | 53,2% |
| DAX | 5,1% | -2,3% | 8,4% | 4,8% | 8,1% | 3,0% | 7,2% | -55,1% | 59,1% |
| Europa ex Eurozone | 2,3% | -12,5% | -3,3% | 2,1% | 6,6% | 2,7% | 7,3% | -42,3% | 57,6% |
| Eurozone | 3,5% | -10,6% | -2,6% | 3,1% | 6,1% | 1,3% | 6,2% | -46,8% | 48,8% |
| Nordamerika | 6,2% | 3,5% | 12,4% | 12,1% | 14,5% | 4,1% | 10,0% | -40,1% | 47,8% |
| USA | 6,2% | 4,2% | 13,3% | 12,5% | 15,3% | 4,2% | 10,2% | -40,5% | 46,0% |
| Kanada | 4,2% | -8,7% | -4,0% | 4,7% | 4,0% | 2,7% | 7,6% | -42,7% | 90,4% |
| Asien | 3,9% | -2,7% | 7,8% | 7,1% | 7,4% | | | | |
| Japan | 7,9% | -4,0% | 10,1% | 3,0% | 9,1% | 1,8% | 18,5% | -46,7% | 65,8% |
| Asien ex Japan | 2,4% | 0,5% | 12,0% | 9,1% | 7,3% | | | | |
| Industrieländer (IL) Welt | 5,5% | -1,1% | 7,5% | 9,0% | 11,4% | 3,3% | 7,7% | -39,4% | 49,5% |
| Schwellenländer Welt | 1,1% | -5,7% | 5,4% | 7,2% | 4,4% | 5,8% | 8,1% | -50,9% | 78,3% |
| Russland | -0,9% | -27,1% | -13,8% | 10,3% | 2,5% | | | | |
| Indien | 2,3% | -10,9% | -5,2% | 3,8% | 3,8% | | | | |
| China | 4,5% | 12,4% | 26,4% | 12,2% | 8,4% | | | | |
| Brasilien | -9,9% | -40,3% | -31,4% | 5,7% | -4,0% | | | | |
| IMMOBILIEN (REITs) | | | | | | | | | |
| Eurozone | 0,4% | -31,8% | -23,3% | -2,1% | 4,6% | | | | |
| UK | 0,9% | -28,2% | -6,6% | -6,7% | 5,8% | 3,2% | 5,6% | -67,4% | 70,9% |
| USA | -1,3% | -13,3% | -13,8% | 6,5% | 10,7% | 8,7% | 12,5% | -48,4% | 94,8% |
| Japan | 3,9% | -19,2% | -19,3% | 6,7% | 9,4% | | | | |
| Welt | 0,3% | -16,7% | -15,2% | 5,0% | 9,2% | 6,8% | 12,1% | -49,2% | 80,2% |
| ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN | | | | | | | | | |
| Hedge Funds ² | -2,5% | -5,8% | -4,7% | 0,5% | 5,0% | 4,0% | | -16,8% | 47,6% |
| Rohstoffe | 3,4% | -35,1% | -29,8% | -9,6% | -7,2% | -5,3% | -0,7% | -54,7% | 88,2% |
| Öl | 4,6% | -34,5% | -28,8% | -4,1% | -4,5% | -0,2% | 1,6% | -65,2% | 86,4% |
| Gold | -1,5% | 21,9% | 19,1% | 10,4% | 5,3% | 8,6% | 5,7% | -31,4% | 53,8% |
| PORTFOLIOS¹⁰ | | | | | | | | | |
| Globales Marktportfolio 50/50 (GMP) | 2,0% | -3,0% | 0,0% | 4,7% | 6,2% | 4,2% | 7,1% | -20,3% | 31,5% |
| DEVISEN | | | | | | | | | |
| US\$ | -1,1% | -6,1% | -7,9% | -1,3% | 0,6% | -1,5% | 0,5% | -20,6% | 28,3% |
| GBP | 0,9% | -5,1% | 1,2% | -4,0% | -0,8% | -1,9% | -0,6% | -24,0% | 14,3% |
| Yen | -0,2% | -2,7% | -7,2% | 1,6% | -1,6% | -1,4% | 1,6% | -26,9% | 35,8% |

Quelle: ThomsonReuters und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.08.2020)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.08.20)

| | Volatilität pa ² | | Kor GMP ¹³ | Risikoprämie ¹⁴ | | Sharpe Ratio ¹² | | Lfd Rendite ³ pa | | P/Ø(E,10J) ⁴ | | P/TrendE ⁵ | | Price/Book ⁶ | | Marktkapital ⁷ | |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------------------|-----|-----------------------|-----|-------------------------|-----|---------------------------|---|
| | 12M | 10J | | ex ante | 10J | ex ante | 10J | aktuell | 10J | aktuell | 10J | aktuell | 10J | aktuell | 10J | TMrd € | % |
| ANLEIHEN | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eurozone (aggregiert) 7J. | 4,6% | 3,6% | 0,45 | 1,0% | 3,5% | 0,28 | 0,96 | 0,1% | 1,3% | | | | | | | | |
| Geldmarkt 3M | 0,0% | 0,2% | 0,06 | | | | | -0,4% | 0,1% | | | | | | | | |
| Staatsanleihen (Deu) 6J. | 1,9% | 2,7% | 0,20 | 0,3% | 2,1% | 0,12 | 0,78 | -0,7% | 0,5% | | | | | | | | |
| Pfandbriefe (Deu) 4J. | 2,4% | 2,4% | 0,38 | 0,6% | 2,9% | 0,23 | 1,20 | -0,2% | 1,1% | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen (>BBB) 5J. | 8,9% | 4,7% | 0,71 | 2,1% | 3,8% | 0,44 | 0,82 | 1,0% | 2,5% | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen (<BBB) 5J. | 15,7% | 8,0% | 0,72 | 3,6% | 6,2% | 0,45 | 0,77 | 5,0% | 5,6% | | | | | | | | |
| Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ⁹ | 7,4% | 5,6% | 0,53 | 1,9% | 2,9% | 0,33 | 0,52 | -0,5% | 0,2% | | | | | | | | |
| USA (aggregiert) 7J. | 7,0% | 9,3% | 0,28 | 1,6% | 4,2% | 0,17 | 0,45 | 1,2% | 2,4% | | | | | | | | |
| US\$ Geldmarkt 3M | 6,2% | 8,6% | 0,25 | 1,3% | 1,4% | 0,15 | 0,16 | 0,3% | 0,9% | | | | | | | | |
| US\$ Staatsanleihen | 8,8% | 10,2% | 0,13 | 0,8% | 3,9% | 0,08 | 0,38 | 1,0% | 2,1% | | | | | | | | |
| US\$ Corporates (BBB) | 10,2% | 9,2% | 0,53 | 3,0% | 5,3% | 0,33 | 0,57 | 1,9% | 3,2% | | | | | | | | |
| US\$ High Yield | 13,0% | 8,9% | 0,80 | 4,4% | 7,4% | 0,50 | 0,83 | 5,3% | 6,5% | | | | | | | | |
| US\$ Inflation Linked | 6,9% | 9,4% | 0,36 | 2,1% | 4,3% | 0,22 | 0,46 | -1,1% | 0,1% | | | | | | | | |
| Industrieländer Welt (aggr.) | 5,4% | 6,8% | 0,36 | 1,5% | 3,1% | 0,22 | 0,46 | 0,9% | 1,8% | | | | | | | | |
| Schwellenländer Welt (aggr.) 8J. | 12,2% | 8,6% | 0,70 | 3,7% | 6,2% | 0,43 | 0,73 | 4,1% | 5,2% | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | 13,6% | 9,2% | 0,68 | 3,9% | 6,2% | 0,42 | 0,68 | 4,4% | 5,3% | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | 12,4% | 8,5% | 0,74 | 3,9% | 6,0% | 0,46 | 0,70 | 4,2% | 5,3% | | | | | | | | |

AKTIEN

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|----------------|--------------|
| Europa | 19,3% | 12,9% | 0,82 | 6,5% | 6,2% | 0,51 | 0,48 | 5,1% | 3,3% | 15,8 | 16,1 | 10,3 | 11,5 | 1,4 | 1,4 | 119,6 | 0,4% |
| DAX | 23,9% | 17,2% | 0,73 | 7,8% | 8,0% | 0,45 | 0,46 | 2,7% | 3,0% | | | | | | | 1,0 | |
| Europa ex Eurozone | 16,9% | 11,7% | 0,85 | 6,2% | 6,4% | 0,53 | 0,55 | 2,3% | 3,3% | 17,2 | 17,4 | 11,4 | 12,5 | 1,4 | 1,6 | 26,3 | 0,1% |
| Eurozone | 22,1% | 15,2% | 0,73 | 6,9% | 6,0% | 0,45 | 0,39 | 2,4% | 3,1% | 17,2 | 15,9 | 10,8 | 11,1 | 1,5 | 1,5 | 12,8 | 0,0% |
| Nordamerika | 21,7% | 12,7% | 0,92 | 7,2% | 14,4% | 0,57 | 1,14 | 1,6% | 2,1% | 30,5 | 26,8 | 24,2 | 20,8 | 3,5 | 2,6 | 60,5 | 0,2% |
| USA | 21,5% | 12,7% | 0,91 | 7,2% | 15,2% | 0,56 | 1,19 | 1,5% | 2,1% | 31,8 | 27,6 | 24,4 | 16,7 | 3,7 | 2,7 | 57,7 | 0,2% |
| Kanada | 26,8% | 14,6% | 0,84 | 7,6% | 3,8% | 0,52 | 0,26 | 3,2% | 2,9% | 17,5 | 20,0 | 15,1 | 18,3 | 1,7 | 1,8 | 2,8 | 0,0% |
| Asien | 15,4% | 12,2% | 0,82 | 6,2% | 7,2% | 0,51 | 0,59 | 2,8% | 2,3% | 16,4 | 34,8 | 12,3 | 28,3 | 1,5 | 1,5 | 16693,6 | 50,1% |
| Japan | 18,4% | 16,8% | 0,50 | 5,2% | 9,0% | 0,31 | 0,53 | 2,3% | 2,0% | 19,0 | 23,5 | 4,9 | 136,5 | 1,2 | 1,2 | 609,7 | 1,8% |
| Asien ex Japan | 18,4% | 14,3% | 0,74 | 6,6% | 7,2% | 0,46 | 0,50 | 2,8% | 2,5% | 15,7 | 33,5 | 10,6 | 15,3 | 1,8 | 1,7 | 15700,4 | 47,1% |
| Industrieländer (IL) Welt | 20,5% | 12,0% | 0,94 | 7,0% | 11,3% | 0,58 | 0,94 | 2,8% | 2,6% | 21,0 | 32,8 | 15,7 | 17,1 | 2,1 | 1,8 | 18285,1 | 54,9% |
| Schwellenländer Welt | 21,1% | 14,5% | 0,76 | 6,8% | 4,3% | 0,47 | 0,29 | 3,0% | 3,0% | 13,1 | 30,6 | 9,7 | 13,4 | 2,0 | 1,7 | 15044,5 | 45,1% |
| Russland | 31,9% | 24,5% | 0,56 | 8,5% | 2,4% | 0,35 | 0,10 | 7,5% | 4,5% | 9,4 | 10,6 | 3,9 | 7,7 | 0,9 | 0,8 | 40,4 | 0,1% |
| Indien | 32,2% | 21,4% | 0,59 | 7,8% | 3,6% | 0,36 | 0,17 | 1,5% | 1,5% | 26,6 | 27,3 | 6,6 | 26,2 | 2,8 | 2,6 | 131,5 | 0,4% |
| China | 14,4% | 18,0% | 0,58 | 6,4% | 8,3% | 0,36 | 0,46 | 1,8% | 2,2% | 17,2 | 21,0 | 11,5 | 29,5 | 2,1 | 1,6 | 10,6 | 0,0% |
| Brasilien | 45,0% | 29,7% | 0,49 | 9,0% | -4,1% | 0,30 | -0,14 | 2,8% | 3,7% | 20,5 | 16,3 | 14,0 | 11,7 | | | 3,2 | 0,0% |

IMMOBILIEN (REITs)

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Eurozone | 28,2% | 15,9% | 0,69 | 6,8% | 4,5% | 0,43 | 0,28 | 6,0% | 4,9% | | | | | | | | |
| UK | 30,9% | 19,5% | 0,66 | 8,0% | 5,7% | 0,41 | 0,29 | 3,2% | 3,5% | | | | | | | | |
| USA | 21,0% | 15,5% | 0,76 | 7,3% | 10,6% | 0,47 | 0,68 | 3,1% | 4,0% | | | | | | | | |
| Japan | 23,9% | 18,1% | 0,46 | 5,2% | 9,3% | 0,29 | 0,51 | 4,2% | 3,9% | | | | | | | | |
| Welt | 23,2% | 13,8% | 0,83 | 7,1% | 9,1% | 0,52 | 0,66 | 4,3% | 4,2% | | | | | | | | |

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Hedge Funds ⁷ | 8,7% | 8,3% | 0,66 | 3,4% | 4,8% | 0,41 | 0,58 | | | | | | | | | | |
| Rohstoffe | 36,3% | 19,3% | 0,56 | 6,7% | -7,3% | 0,35 | -0,38 | | | | | | | | | | |
| Öl | 85,5% | 37,4% | 0,56 | 12,9% | -4,6% | 0,34 | -0,12 | | | | | | | | | | |
| Gold | 9,6% | 15,3% | 0,15 | 1,4% | 5,2% | 0,09 | 0,34 | | | | | | | | | | |

PORTFOLIOS¹⁰

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Globales Marktportfolio 50/50 (GMP) | 12,3% | 6,8% | 1,00 | 4,2% | 6,1% | 0,62 | 0,62 | | | | | | | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

DEVISEN







| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| US\$ | 6,1% | 8,6% | | | | | | | | | | | | | | | |
| GBP | 6,7% | 7,3% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Yen | 5,0% | 10,9% | | | | | | | | | | | | | | | |

Quelle: ThomsonReuters und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.08.2020)

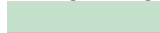

Erläuterungen zu der Übersicht "Renditen, Risiken und Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen"

- 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% |  |

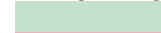

Farbgebung Volatilität

| | |
|---|---|
|  | 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 |