

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (30.04.21)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite ¹	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
ANLEIHEN									
Eurozone (aggregiert) 7J.	-0,7%	-2,6%	1,3%	1,9%	4,0%				
Geldmarkt 3M	0,0%	-0,2%	-0,5%	-0,4%	0,0%	1,4%	2,7%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-0,3%	-1,4%	-1,0%	0,4%	2,5%	3,7%	5,0%	-2,4%	12,9%
Pfandbriefe (Deu) 4J.	-0,3%	-1,1%	0,4%	0,9%	3,3%	3,9%	5,2%	-2,2%	13,3%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,1%	-0,4%	6,3%	2,7%	4,1%	4,9%		-9,5%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,4%	2,6%	15,7%	4,5%	6,3%	7,3%		-34,9%	86,7%
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ^o	-0,7%	0,5%	8,7%	2,6%	3,6%	4,6%		-5,9%	22,9%
USA (aggregiert) 7J.	-1,6%	-1,0%	-9,3%	2,2%	5,6%	3,0%	5,4%	-13,4%	35,7%
US\$ Geldmarkt 3M	-2,4%	1,7%	-8,7%	0,4%	3,0%	0,2%	2,7%	-19,3%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	-1,3%	-1,6%	-12,4%	1,8%	5,3%	2,7%	5,2%	-14,9%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	-1,4%	-1,4%	-3,8%	3,8%	6,8%	4,1%		-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	-1,3%	3,6%	8,9%	6,4%	8,7%	6,0%	8,0%	-22,3%	53,3%
US\$ Inflation Linked	-0,8%	1,2%	-3,8%	3,2%	5,7%	3,6%		-13,3%	33,2%
Industrieländer Welt (aggr.)	-1,1%	-1,7%	-5,4%	1,6%	4,2%	3,1%	5,2%	-9,2%	23,6%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	-1,1%	-0,6%	2,1%	4,1%	7,7%	6,4%		-18,0%	38,0%
Staatsanleihen	-0,2%	-1,7%	2,9%	3,6%	7,7%	6,5%		-17,8%	35,5%
Unternehmensanleihen	-1,4%	1,3%	3,2%	5,0%	7,5%	5,8%		-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	2,1%	10,6%	30,2%	7,5%	7,0%	3,7%	7,2%	-43,8%	53,2%
DAX	0,8%	10,3%	39,4%	8,6%	7,3%	4,5%	7,8%	-55,1%	59,1%
Europa ex Eurozone	2,0%	9,8%	22,3%	6,7%	7,2%	4,2%	7,5%	-42,3%	57,6%
Eurozone	2,2%	11,3%	38,1%	8,4%	6,6%	3,1%	6,9%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	2,9%	13,1%	34,5%	15,6%	15,2%	6,1%	9,7%	-40,1%	48,1%
USA	2,9%	12,9%	34,4%	16,0%	16,0%	6,2%	9,9%	-40,5%	48,0%
Kanada	1,9%	16,3%	34,7%	8,1%	4,9%	6,0%	7,8%	-42,7%	68,6%
Asien	-1,4%	5,0%	28,6%	11,2%	9,2%	4,6%			
Japan	-3,9%	1,7%	18,8%	8,1%	9,3%	2,3%	2,0%	-40,1%	50,8%
Asien ex Japan	0,1%	7,0%	34,6%	13,4%	8,8%	8,6%			
Industrieländer (IL) Welt	2,2%	11,6%	32,2%	12,9%	12,2%	5,2%	7,7%	-39,4%	49,5%
Schwellenländer Welt	0,1%	6,6%	35,3%	11,4%	5,8%	8,2%	8,2%	-50,9%	78,3%
Russland	-2,5%	6,6%	17,7%	11,4%	2,0%	8,5%			
Indien	-3,3%	5,8%	36,9%	9,8%	6,7%	10,4%			
China	-1,0%	2,6%	24,6%	15,3%	9,5%	9,4%			
Brasilien	3,9%	-2,6%	34,6%	6,2%	-2,1%	6,9%			
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	3,3%	5,7%	14,8%	-0,1%	4,6%				
UK	3,4%	12,4%	20,0%	-0,6%	5,9%	3,8%	6,0%	-67,4%	70,9%
USA	6,0%	18,7%	19,1%	8,1%	11,9%	9,1%	12,3%	-48,4%	94,8%
Japan	1,6%	12,5%	21,5%	3,9%	10,1%				
Welt	4,6%	15,0%	19,8%	6,2%	10,1%	7,2%	11,8%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds ²	4,0%	7,1%	12,2%	4,5%	5,9%	4,1%		-16,8%	35,7%
Rohstoffe	5,7%	24,9%	63,8%	-0,2%	-6,3%	-3,8%	-0,1%	-54,7%	63,8%
Öl	4,9%	33,2%	164,8%	5,7%	-3,7%	2,5%	3,6%	-65,2%	169,7%
Gold	0,6%	-5,2%	-5,1%	5,4%	3,4%	8,3%	5,3%	-31,4%	53,8%
PORTFOLIOS¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	1,0%	5,8%	16,9%	6,6%	6,9%	4,9%	7,0%	-20,3%	31,5%
DEVISEN									
US\$	-2,4%	1,6%	-9,0%	-1,0%	2,1%	-1,5%	0,2%	-20,6%	28,3%
GBP	-2,0%	2,9%	-0,1%	-2,1%	0,2%	-1,7%	-0,6%	-24,0%	14,3%
Yen	-1,3%	-4,2%	-12,3%	-1,4%	-0,9%	-0,9%	0,9%	-26,9%	35,8%

Quelle: ThomsonReuters und eigene Berechnungen
Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.04.2021)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (30.04.21)

ANLEIHEN	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		10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €
Eurozone (aggregiert) 7J.	2,7%	3,6%	0,44	1,0%	4,0%	0,27	1,11	0,1%	1,1%								
Geldmarkt 3M	0,0%	0,2%	0,04					0,5%	0,0%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	1,5%	2,6%	0,17	0,3%	2,4%	0,11	0,96	-0,5%	0,3%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	1,3%	2,3%	0,38	0,5%	3,3%	0,23	1,45	-0,2%	0,9%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	2,4%	4,6%	0,72	2,1%	4,1%	0,44	0,89	0,7%	2,2%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	4,1%	7,9%	0,77	3,7%	6,3%	0,47	0,80	3,1%	5,3%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ⁹	3,8%	5,5%	0,57	1,9%	3,6%	0,35	0,65	-1,3%	0,0%								
USA (aggregiert) 7J.	5,4%	8,7%	0,25	1,3%	5,6%	0,15	0,64	1,5%	2,3%								
US\$ Geldmarkt 3M	7,5%	8,0%	0,20	1,0%	3,0%	0,13	0,37	0,2%	0,9%								
US\$ Staatsanleihen	5,8%	9,6%	0,09	0,5%	5,3%	0,06	0,55	1,7%	2,1%								
US\$ Corporates (BBB)	4,7%	8,6%	0,52	2,8%	6,8%	0,32	0,79	2,1%	3,0%								
US\$ High Yield	4,6%	8,6%	0,80	4,2%	8,7%	0,49	1,01	4,0%	6,4%								
US\$ Inflation Linked	5,7%	9,0%	0,34	1,9%	5,6%	0,21	0,63	-1,5%	0,0%								
Industrieländer Welt (aggr.)	3,8%	6,5%	0,32	1,3%	4,2%	0,20	0,65	1,1%	1,7%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	4,9%	8,1%	0,70	3,5%	7,7%	0,43	0,94	3,9%	5,1%								
Staatsanleihen	5,8%	8,7%	0,69	3,7%	7,7%	0,42	0,88	4,3%	5,2%								
Unternehmensanleihen	4,9%	8,0%	0,74	3,6%	7,5%	0,45	0,94	3,8%	5,2%								

AKTIEN

Europa	15,6%	13,6%	0,84	7,1%	6,9%	0,52	0,51	2,3%	3,2%	19,5	15,8	12,7	11,2	0,8	1,3	29,8	17,5%
DAX	20,5%	18,0%	0,76	8,5%	7,2%	0,47	0,40	2,4%	3,0%							1,2	
Europa ex Eurozone	12,6%	12,1%	0,87	6,5%	7,2%	0,53	0,59	2,5%	3,3%	20,6	17,4	13,6	12,4	0,5	1,4	12,1	7,1%
Eurozone	18,8%	16,0%	0,78	7,7%	6,5%	0,48	0,41	2,1%	3,1%	21,8	16,3	13,7	11,2	1,9	1,5	15,8	9,3%
Nordamerika	11,3%	12,9%	0,92	7,3%	15,2%	0,57	1,18	1,4%	2,1%	36,7	27,7	29,1	21,6	4,1	2,7	75,0	44,0%
USA	11,2%	13,0%	0,91	7,3%	16,0%	0,56	1,24	1,3%	2,0%	38,2	28,6	29,3	16,6	4,5	2,8	71,0	41,6%
Kanada	13,7%	14,9%	0,84	7,8%	4,9%	0,52	0,33	2,7%	3,0%	21,9	19,7	18,6	18,4	1,6	1,8	4,1	2,4%
Asien	7,5%	12,1%	0,82	6,1%	9,1%	0,50	0,76	1,9%	2,3%	20,2	19,7	15,0	28,1	1,8	1,4	31,9	18,7%
Japan	14,7%	13,1%	0,69	5,5%	9,2%	0,42	0,70	1,9%	2,1%	23,6	24,1	21,4	33,0	1,5	1,2	10,5	6,1%
Asien ex Japan	9,1%	14,2%	0,75	6,6%	8,7%	0,46	0,62	1,8%	2,5%	19,4	17,9	13,1	15,2	2,0	1,6	21,5	12,6%
Industrieländer (IL) Welt	11,8%	12,3%	0,94	7,1%	12,2%	0,58	0,99	1,8%	2,5%	25,6	21,1	19,0	17,0	1,9	1,8	148,3	86,9%
Schwellenländer Welt	8,1%	14,4%	0,77	6,8%	5,8%	0,47	0,40	2,5%	3,0%	15,9	15,8	11,9	13,4	2,2	1,7	22,3	13,1%
Russland	24,3%	25,3%	0,59	9,1%	2,0%	0,36	0,08	4,8%	4,8%	7,5	7,7	4,6	9,6	1,2	0,8	1,1	0,7%
Indien	13,0%	20,8%	0,62	7,9%	6,6%	0,38	0,32	1,2%	1,5%	30,8	24,3	19,2	20,8	3,9	2,6	3,8	2,2%
China	13,2%	18,1%	0,55	6,1%	9,5%	0,34	0,52	1,8%	2,2%	18,8	20,0	12,6	29,2	2,0	1,6	12,6	7,4%
Brasilien	30,0%	30,7%	0,51	9,7%	-2,2%	0,32	-0,07	2,9%	3,7%	12,1	12,9	10,4	13,5			1,2	0,7%

IMMOBILIEN (REITs)

Eurozone	24,6%	17,0%	0,74	7,8%	4,6%	0,46	0,27	3,2%	4,9%								
UK	17,1%	19,6%	0,68	8,2%	5,9%	0,42	0,30	2,7%	3,5%								
USA	11,1%	15,6%	0,76	7,3%	11,9%	0,47	0,76	2,8%	3,9%								
Japan	10,3%	17,4%	0,44	4,7%	10,1%	0,27	0,58	3,5%	3,9%								
Welt	10,5%	14,1%	0,84	7,3%	10,1%	0,52	0,71	3,1%	4,2%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN

Hedge Funds ⁷	5,3%	7,9%	0,66	3,2%	5,8%	0,40	0,74										
Rohstoffe	17,5%	19,8%	0,57	6,9%	-6,4%	0,35	-0,32										
Öl	62,1%	38,6%	0,57	13,6%	-3,7%	0,35	-0,10										
Gold	12,8%	15,2%	0,09	0,9%	3,4%	0,06	0,22										

PORTFOLIOS¹⁰

Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	5,1%	6,9%	1,00	4,3%	6,9%	0,62	0,62										
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

DEVISEN

US\$	7,5%	8,0%															
GBP	5,5%	7,0%															
Yen	4,7%	10,6%															







Quelle: ThomsonReuters und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.04.2021)

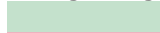

Erläuterungen zu der Übersicht "Renditen, Risiken und Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen"

- 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 $< -20\%$	

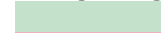

Farbgebung Volatilität

	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