

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (28.02.23)

	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.	-2,1%	0,1%	-14,3%	-2,2%	0,6%					
Geldmarkt 3M	0,2%	0,4%	0,6%	-0,2%	-0,1%	1,1%	2,1%	-0,5%	4,9%	
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-1,6%	-1,3%	-11,3%	-2,2%	-0,4%	2,1%	3,8%	-11,9%	12,9%	
Pfandbriefe (Deu) 4J.	-1,6%	-0,4%	-10,9%	-2,2%	0,2%	2,3%	3,9%	-12,9%	13,3%	
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	-1,3%	1,1%	-9,8%	-1,4%	1,2%	3,6%		-16,6%	30,2%	
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,1%	3,3%	-4,2%	1,1%	3,7%	7,3%		-34,9%	86,7%	
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ^o	-0,1%	1,2%	-7,6%	1,2%	2,1%	3,3%		-9,6%	22,9%	
USA (aggregiert) 7J.	-0,2%	1,1%	-4,4%	3,4%	3,3%	3,1%	4,8%	-13,4%	35,7%	
US\$ Geldmarkt 3M	2,8%	1,4%	8,9%	4,5%	3,2%	1,7%	3,1%	-19,3%	28,6%	
US\$ Staatsanleihen	0,2%	0,9%	-4,7%	3,7%	3,1%	2,8%	4,6%	-14,9%	36,3%	
US\$ Corporates (BBB)	-0,2%	1,7%	-2,9%	4,3%	4,3%	4,3%	5,7%	-13,3%	35,8%	
US\$ High Yield	1,1%	3,1%	0,1%	5,8%	6,3%	7,3%	7,1%	-22,3%	53,3%	
US\$ Inflation Linked	1,0%	1,2%	-5,4%	5,5%	3,4%	3,8%		-13,3%	33,2%	
Industrieländer Welt (aggr.)	-1,0%	0,5%	-8,5%	1,0%	1,8%	2,7%	4,3%	-10,8%	23,6%	
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	0,1%	1,5%	-2,6%	2,9%	4,0%	6,4%	8,5%	-13,6%	38,0%	
Staatsanleihen	-0,1%	1,2%	-4,0%	2,1%	3,7%	6,4%	7,6%	-12,4%	35,5%	
Unternehmensanleihen	0,0%	1,5%	-2,3%	3,0%	4,1%	5,9%	6,8%	-25,5%	49,6%	
AKTIEN										
Europa	1,8%	8,7%	4,8%	6,6%	7,3%	7,4%	7,6%	-43,8%	53,2%	
DAX	1,6%	10,4%	6,3%	4,3%	7,1%	9,4%	7,6%	-55,1%	59,1%	
Europa ex Eurozone	1,9%	6,0%	2,9%	7,7%	7,0%	7,8%	8,1%	-42,3%	57,6%	
Eurozone	1,6%	11,4%	6,6%	5,4%	7,7%	6,9%	7,0%	-46,8%	48,8%	
Nordamerika	-0,2%	4,6%	-3,5%	12,2%	13,4%	9,6%	9,5%	-40,1%	48,1%	
USA	-0,1%	4,6%	-3,6%	12,3%	13,9%	9,7%	9,5%	-40,5%	48,0%	
Kanada	-2,1%	4,9%	-3,1%	9,4%	6,3%	8,6%	8,6%	-42,7%	68,6%	
Asien	-3,5%	2,0%	-7,4%	2,2%	6,4%	6,9%		-40,0%	51,2%	
Japan	-1,5%	2,8%	-3,9%	2,9%	7,3%	5,6%	2,9%	-40,1%	50,8%	
Asien ex Japan	-4,6%	1,5%	-9,3%	1,9%	5,7%	9,3%		-52,1%	71,1%	
Industrieländer (IL) Welt	-0,1%	5,2%	-1,9%	9,9%	11,1%	8,8%	8,0%	-39,4%	49,5%	
Schwellenländer Welt	-4,2%	1,5%	-10,3%	0,9%	3,7%	9,0%	6,5%	-50,9%	78,3%	
Indien	-2,3%	-6,8%	-4,7%	8,1%	9,2%	12,4%		-62,8%	111,8%	
China	-8,2%	0,8%	-11,2%	-2,8%	4,6%	10,5%		-59,9%	125,6%	
Brasilien	-7,0%	-2,3%	-0,8%	-1,3%	0,0%	11,5%		-53,9%	121,0%	
IMMOBILIEN (REITs)										
Eurozone	1,9%	8,6%	-7,8%	-1,9%	4,0%					
UK	1,0%	11,2%	-23,6%	-0,4%	3,5%	3,8%	6,5%	-67,4%	70,9%	
USA	-3,3%	4,6%	-6,5%	10,8%	9,2%	9,8%	11,0%	-48,4%	94,8%	
Japan	-1,1%	-4,6%	-9,0%	3,3%	5,2%	6,9%				
Welt	-2,4%	4,6%	-6,2%	8,0%	7,6%	7,9%	10,2%	-49,2%	80,2%	
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN										
Hedge Funds ^o	0,1%	0,1%	6,9%	7,0%	6,6%	5,5%		-16,4%	35,7%	
Rohstoffe	-1,5%	-3,3%	5,6%	8,6%	-1,6%	-1,4%	1,5%	-54,7%	86,9%	
Öl	0,0%	-3,4%	-14,7%	7,5%	0,3%	3,9%	4,9%	-65,2%	169,7%	
Gold	-3,3%	1,2%	2,3%	9,9%	3,7%	8,7%	6,3%	-31,4%	53,8%	
PORTFOLIOS¹⁰										
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	-0,9%	2,1%	-5,3%	4,6%	5,3%	5,8%	6,5%	-20,3%	31,5%	
DEVISEN										
US\$	2,4%	0,6%	5,9%	2,8%	2,1%	0,1%	0,4%	-20,6%	28,3%	
GBP	0,7%	1,3%	-4,4%	0,2%	-0,2%	-1,2%	-0,1%	-24,0%	14,3%	
Yen	-2,3%	-2,6%	-11,7%	-2,1%	-1,8%	-0,6%	0,0%	-26,9%	35,8%	

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 28.02.2023)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (28.02.23)

ANLEIHEN	Volatilität pa ²		Kor GMP ¹³	Risikoprämie ¹⁴		Sharpe Ratio ¹²		Lfd Rendite ⁹ 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.	9,4%	4,7%	0,59	1,6%	0,8%	0,33	0,16	3,6%	0,8%								
Geldmarkt 3M	0,3%	0,1%	-0,04					2,6%	-0,1%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	5,9%	3,0%	0,40	0,7%	-0,2%	0,23	-0,07	2,7%	0,1%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	6,3%	3,0%	0,53	0,9%	0,3%	0,30	0,11	3,6%	0,5%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	9,5%	5,1%	0,76	2,2%	1,4%	0,43	0,27	4,6%	1,8%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	11,4%	7,3%	0,82	3,4%	3,8%	0,46	0,52	7,7%	4,7%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ⁹	12,4%	6,0%	0,72	2,4%	2,3%	0,41	0,38	0,7%	-0,4%								
USA (aggregiert) 7J.	7,7%	7,6%	0,36	1,5%	3,4%	0,20	0,45	4,8%	2,4%								
US\$ Geldmarkt 3M	9,3%	7,4%	0,16	0,7%	3,4%	0,09	0,46	0,0%	1,1%								
US\$ Staatsanleihen	7,6%	8,2%	0,18	0,8%	3,2%	0,10	0,39	4,2%	2,2%								
US\$ Corporates (BBB)	7,4%	7,8%	0,60	2,6%	4,4%	0,34	0,56	5,7%	3,1%								
US\$ High Yield	11,4%	8,6%	0,82	4,0%	6,4%	0,46	0,75	8,6%	6,2%								
US\$ Inflation Linked	10,3%	8,2%	0,49	2,2%	3,5%	0,27	0,43	1,7%	0,0%								
Industrieländer Welt (aggr.)	7,2%	5,8%	0,48	1,6%	2,0%	0,27	0,34	3,8%	1,7%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	7,7%	7,9%	0,72	3,2%	4,2%	0,41	0,53	7,5%	5,2%								
Staatsanleihen	9,6%	8,7%	0,75	3,7%	3,8%	0,43	0,44	7,9%	5,4%								
Unternehmensanleihen	8,0%	7,9%	0,67	3,0%	4,2%	0,38	0,53	7,7%	5,3%								

AKTIEN

Europa	18,1%	13,9%	0,87	6,8%	7,4%	0,49	0,53	3,3%	3,1%	19,1	17,0	12,2	11,7	1,5	1,5	29,5	17,0%
DAX	21,5%	17,4%	0,80	7,8%	7,2%	0,45	0,42	3,1%	2,8%							1,2	
Europa ex Eurozone	16,0%	12,5%	0,87	6,2%	7,2%	0,49	0,57	3,6%	3,2%	20,3	18,6	13,2	13,0	1,4	1,5	12,3	7,1%
Eurozone	21,0%	16,0%	0,83	7,5%	7,8%	0,47	0,49	3,1%	2,9%	20,5	18,1	13,0	12,0	1,7	1,5	16,3	9,4%
Nordamerika	20,7%	14,4%	0,94	7,6%	13,6%	0,53	0,94	1,8%	2,0%	33,3	30,8	27,2	24,1	3,7	3,0	78,2	45,1%
USA	20,8%	14,5%	0,93	7,6%	14,0%	0,53	0,97	1,7%	1,9%	34,4	31,9	27,2	16,6	3,9	3,1	73,7	42,6%
Kanada	19,3%	15,7%	0,85	7,5%	6,4%	0,48	0,41	3,1%	2,9%	22,3	20,1	18,6	18,5	2,0	1,8	4,4	2,6%
Asien	17,4%	12,6%	0,77	5,5%	6,5%	0,43	0,52	2,7%	2,3%	16,7	19,3	12,1	27,5	1,5	1,4	29,1	16,8%
Japan	15,7%	13,3%	0,74	5,6%	7,5%	0,42	0,56	2,5%	2,0%	19,5	23,7	17,7	32,4	1,3	1,3	9,7	5,6%
Asien ex Japan	20,9%	14,5%	0,67	5,5%	5,8%	0,38	0,40	2,9%	2,5%	16,2	17,6	10,6	15,1	1,6	1,6	19,4	11,2%
Industrieländer (IL) Welt	19,2%	13,5%	0,96	7,3%	11,2%	0,54	0,83	2,5%	2,4%	23,6	22,5	17,6	16,9	2,3	2,0	150,2	86,7%
Schwellenländer Welt	17,6%	14,2%	0,73	5,8%	3,8%	0,41	0,27	3,5%	3,0%	16,5	15,8	12,0	13,4	2,1	1,7	22,9	13,3%
Indien	20,2%	19,6%	0,63	7,0%	9,3%	0,36	0,47	1,6%	1,5%	31,6	26,6	19,7	20,3	3,4	2,7	4,6	2,7%
China	37,6%	20,8%	0,36	4,2%	4,7%	0,20	0,23	2,5%	2,2%	16,0	18,8	10,3	27,9	1,7	1,6	12,2	7,1%
Brasilien	32,0%	32,0%	0,45	8,1%	0,1%	0,25	0,00	9,4%	4,2%	12,2	12,0	9,4	13,1			1,2	0,7%

IMMOBILIEN (REITs)

Eurozone	21,1%	17,5%	0,76	7,6%	4,1%	0,43	0,23	4,0%	4,5%								
UK	32,9%	21,8%	0,73	8,9%	3,6%	0,41	0,17	3,7%	3,4%								
USA	23,1%	17,1%	0,80	7,7%	9,4%	0,45	0,55	3,7%	3,7%								
Japan	11,8%	17,4%	0,48	4,7%	5,4%	0,27	0,31	4,0%	3,6%								
Welt	21,3%	15,5%	0,86	7,5%	7,7%	0,49	0,50	4,4%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN

Hedge Funds ⁹	9,5%	7,7%	0,58	2,5%	6,7%	0,33	0,87										
Rohstoffe	20,0%	21,1%	0,47	5,6%	-1,5%	0,26	-0,07										
Öl	24,0%	39,9%	0,48	10,8%	0,4%	0,27	0,01										
Gold	10,0%	14,0%	0,12	1,0%	3,8%	0,07	0,27										

PORTFOLIOS¹⁰

Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	12,0%	7,7%	1,00	4,4%	5,4%	0,57	0,56										
--	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

DEVISEN

US\$	9,5%	7,4%															
GBP	5,9%	6,7%															
Yen	8,5%	8,6%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 28.02.2023)