

## Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (28.04.23)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite <sup>1</sup>	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
<b>ANLEIHEN</b>									
<b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>	0,1%	2,2%	-7,3%	-1,9%	0,6%				
Geldmarkt 3M	0,2%	0,8%	1,1%	-0,1%	-0,1%	1,1%	2,1%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	0,1%	0,7%	-5,8%	-1,9%	-0,3%	2,3%	3,8%	-11,9%	12,9%
Pfandbriefe (Deu) 4J.	0,3%	1,3%	-5,5%	-1,9%	0,2%	2,4%	4,0%	-12,9%	13,3%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,7%	2,7%	-4,2%	-1,0%	1,1%	3,5%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,5%	3,4%	-1,5%	1,0%	3,4%	6,9%		-34,9%	86,7%
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.°	0,2%	2,7%	-7,2%	1,2%	2,0%	3,5%		-9,6%	22,9%
<b>USA (aggregiert) 7J.</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>35,7%</b>
US\$ Geldmarkt 3M	-1,2%	-1,7%	-1,1%	3,6%	3,0%	1,7%	3,1%	-19,3%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	-1,0%	0,3%	-5,1%	3,4%	3,0%	3,0%	4,7%	-14,9%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	-0,7%	0,8%	-3,0%	4,0%	4,1%	4,3%	5,8%	-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	-0,6%	1,1%	-3,3%	5,2%	5,9%	6,9%	7,1%	-22,3%	53,3%
US\$ Inflation Linked	-1,5%	0,1%	-8,7%	4,8%	3,2%	4,0%		-13,3%	33,2%
<b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,7%</b>	<b>4,3%</b>	<b>-10,8%</b>	<b>23,6%</b>
<b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6,1%</b>	<b>8,4%</b>	<b>-13,6%</b>	<b>38,0%</b>
Staatsanleihen	-1,2%	-1,0%	-4,8%	1,6%	3,3%	6,0%	7,6%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	-0,9%	-0,7%	-4,5%	2,6%	3,8%	5,7%	6,7%	-25,5%	49,6%
<b>AKTIEN</b>									
<b>Europa</b>	<b>2,5%</b>	<b>11,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,5%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,5%</b>	<b>-43,8%</b>	<b>53,2%</b>
DAX	1,9%	14,4%	12,9%	4,8%	7,2%	8,8%	7,9%	-43,0%	59,1%
Europa ex Eurozone	3,6%	8,8%	2,5%	7,8%	6,9%	7,6%	7,9%	-42,3%	57,6%
Eurozone	1,5%	13,9%	11,9%	5,3%	7,6%	6,6%	7,1%	-46,8%	48,8%
<b>Nordamerika</b>	<b>-0,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>12,5%</b>	<b>13,0%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>-35,0%</b>	<b>48,1%</b>
USA	-0,4%	5,3%	-3,1%	12,7%	13,4%	9,5%	9,7%	-34,3%	48,0%
Kanada	1,3%	3,8%	-7,7%	8,6%	6,4%	8,4%	8,5%	-42,7%	68,6%
<b>Asien</b>	<b>-2,8%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>5,7%</b>	<b>7,3%</b>		<b>-40,0%</b>	<b>51,2%</b>
Japan	-1,2%	3,0%	-0,3%	3,1%	6,1%	6,1%	2,0%	-40,1%	50,8%
Asien ex Japan	-3,6%	-1,2%	-10,1%	1,3%	5,5%	9,4%		-52,1%	71,1%
<b>Industrieländer (IL) Welt</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,7%</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,8%</b>	<b>-37,6%</b>	<b>49,5%</b>
<b>Schwellenländer Welt</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>8,8%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-50,9%</b>	<b>78,3%</b>
Indien	2,5%	-5,7%	-11,1%	8,1%	8,9%	13,4%		-62,8%	111,8%
China	-6,7%	-4,0%	-10,0%	-3,3%	4,6%	10,6%		-59,9%	125,6%
Brasilien	1,8%	-3,2%	-6,9%	-0,5%	-0,1%	9,9%		-53,9%	121,0%
<b>IMMOBILIEN (REITs)</b>									
Eurozone	1,2%	0,9%	-14,4%	-4,0%	2,6%	4,6%			
UK	6,0%	8,5%	-25,7%	-2,9%	2,5%	3,8%	5,9%	-67,4%	70,9%
USA	-0,8%	-0,1%	-19,0%	8,7%	7,9%	9,4%	10,8%	-48,4%	94,8%
Japan	1,3%	-6,0%	-10,6%	2,9%	3,6%	6,6%			
<b>Welt</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-17,1%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>7,6%</b>	<b>10,3%</b>	<b>-49,2%</b>	<b>80,2%</b>
<b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b>									
Hedge Funds <sup>°</sup>	-3,1%	-1,6%	1,5%	6,8%	5,6%	5,5%		-14,9%	35,7%
Rohstoffe	-2,3%	-8,8%	-18,8%	5,6%	-1,7%	-0,5%	1,3%	-54,7%	86,9%
Oil	-0,1%	-7,5%	-29,9%	4,1%	-0,2%	5,7%	4,9%	-65,2%	169,7%
Gold	-0,9%	5,8%	-0,1%	10,6%	5,0%	9,3%	6,3%	-31,4%	53,8%
<b>PORTFOLIOS<sup>10</sup></b>									
<b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-20,3%</b>	<b>31,5%</b>
<b>DEVISEN</b>									
US\$	-1,6%	-3,3%	-4,4%	1,8%	1,8%	0,1%	0,4%	-20,6%	28,3%
GBP	0,0%	1,0%	-4,3%	0,0%	-0,4%	-1,1%	-0,3%	-24,0%	14,3%
Yen	-4,0%	-6,8%	-10,0%	-2,6%	-1,6%	-0,6%	-0,2%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
**Asset Concepts GmbH; (Stand: 28.04.2023)**

### Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (28.04.23)

ANLEIHEN	Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>TM</sup> 10J	Risikoprämie <sup>TM</sup>		Sharpe Ratio <sup>TM</sup>		Lfd Rendite <sup>3</sup> pa		P/Ø(E,10J) <sup>4</sup>		P/TrendE <sup>5</sup>		Price/Book <sup>6</sup>		Marktkapital <sup>7</sup>	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
<b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>	9,5%	4,7%	0,59	1,5%	0,7%	0,33	0,14	3,3%	0,9%								
Geldmarkt 3M	0,3%	0,2%	-0,05					3,2%	-0,1%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	6,2%	3,1%	0,39	0,7%	-0,2%	0,22	-0,06	2,3%	0,1%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	6,5%	3,0%	0,53	0,9%	0,3%	0,30	0,09	3,3%	0,5%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	9,4%	5,1%	0,77	2,2%	1,2%	0,43	0,24	4,4%	1,8%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	11,1%	7,3%	0,82	3,4%	3,5%	0,46	0,47	8,3%	4,8%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. <sup>8</sup>	12,3%	5,9%	0,73	2,4%	2,1%	0,41	0,36	0,6%	-0,4%								
<b>USA (aggregiert) 7J.</b>	7,3%	7,5%	0,36	1,5%	3,2%	0,20	0,43	4,4%	2,5%								
US\$ Geldmarkt 3M	8,1%	7,4%	0,16	0,6%	3,1%	0,09	0,42	0,0%	1,2%								
US\$ Staatsanleihen	6,9%	8,2%	0,17	0,8%	3,1%	0,10	0,38	3,7%	2,2%								
US\$ Corporates (BBB)	7,3%	7,8%	0,60	2,6%	4,2%	0,34	0,54	5,3%	3,2%								
US\$ High Yield	11,3%	8,6%	0,81	3,9%	6,0%	0,45	0,70	8,5%	6,3%								
US\$ Inflation Linked	9,9%	8,2%	0,48	2,2%	3,3%	0,27	0,41	1,5%	0,1%								
<b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>	7,2%	5,8%	0,48	1,5%	1,9%	0,27	0,32	3,5%	1,7%								
<b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b>	7,6%	8,0%	0,72	3,2%	3,8%	0,40	0,48	7,3%	5,2%								
Staatsanleihen	9,7%	8,7%	0,75	3,7%	3,4%	0,42	0,39	7,6%	5,5%								
Unternehmensanleihen	7,3%	7,9%	0,67	3,0%	3,9%	0,37	0,50	7,6%	5,4%								

AKTIEN																		
Europa	18,2%		0,87	6,8%		0,49	0,52		3,2%		19,1		12,2		1,5		29,7	
	13,9%			7,3%			0,52		3,1%		17,1		11,7		1,5		17,1%	
DAX	21,3%	17,4%	0,80	7,7%	7,3%	0,45	0,42	3,2%	2,8%								1,2	
Europa ex Eurozone	16,2%	12,5%	0,87	6,1%	7,0%	0,49	0,56	3,4%	3,2%	20,1	18,7	13,0	13,0	1,2	1,5	12,4	7,1%	
Eurozone	20,8%	16,0%	0,83	7,4%	7,7%	0,46	0,48	3,0%	2,8%	20,7	18,2	13,2	12,1	1,7	1,5	16,5	9,5%	
<b>Nordamerika</b>	19,8%	14,3%	0,94	7,5%	13,1%	0,52	0,92	1,7%	2,0%	32,9	31,0	26,9	24,3	3,7	3,0	78,1	44,9%	
USA	20,0%	14,4%	0,93	7,5%	13,5%	0,52	0,94	1,6%	1,9%	34,0	32,1	27,0	16,6	3,9	3,2	73,8	42,4%	
Kanada	18,2%	15,6%	0,85	7,5%	6,4%	0,48	0,41	3,0%	2,9%	21,1	20,1	17,6	18,6	1,9	1,9	4,3	2,5%	
<b>Asien</b>	17,6%	12,6%	0,77	5,4%	5,8%	0,43	0,46	2,7%	2,3%	16,1	19,2	11,6	27,4	1,4	1,4	28,8	16,6%	
Japan	15,3%	13,1%	0,75	5,5%	6,1%	0,42	0,47	2,5%	2,0%	19,2	23,6	17,4	32,3	1,3	1,2	9,6	5,5%	
Asien ex Japan	21,1%	14,5%	0,67	5,5%	5,6%	0,38	0,39	2,9%	2,5%	15,5	17,6	10,1	15,1	1,5	1,6	19,2	11,1%	
<b>Industrieländer (IL) Welt</b>	18,6%	13,4%	0,96	7,2%	10,7%	0,53	0,80	2,4%	2,4%	23,2	22,6	17,3	16,9	2,2	1,9	150,5	86,5%	
<b>Schwellenländer Welt</b>	17,7%	14,2%	0,73	5,8%	3,7%	0,41	0,26	3,4%	3,0%	15,8	15,7	11,5	13,4	2,0	1,7	23,4	13,5%	
Indien	19,3%	19,6%	0,63	6,9%	9,0%	0,35	0,46	1,5%	1,5%	29,9	26,8	18,6	20,3	3,3	2,7	4,8	2,7%	
China	37,6%	20,8%	0,36	4,2%	4,6%	0,20	0,22	2,5%	2,2%	15,5	18,7	9,9	27,8	1,5	1,5	11,4	6,5%	
Brasilien	26,5%	32,0%	0,45	8,0%	0,0%	0,25	0,00	9,1%	4,3%	11,1	11,9	8,5	13,1			1,1	0,7%	

IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	22,2%	17,7%	0,76	7,5%	2,7%	0,42	0,15	4,2%	4,5%								
UK	34,1%	21,9%	0,72	8,9%	2,6%	0,40	0,12	3,8%	3,4%								
USA	21,3%	17,1%	0,80	7,6%	7,9%	0,45	0,46	3,8%	3,7%								
Japan	11,7%	15,5%	0,50	4,3%	3,7%	0,28	0,24	3,9%	3,6%								
<b>Welt</b>	20,1%	15,5%	0,86	7,4%	6,3%	0,48	0,41	4,5%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds <sup>9</sup>	9,7%	7,7%	0,57	2,4%	5,7%	0,32	0,75										
Rohstoffe	12,5%	21,1%	0,47	5,5%	-1,6%	0,26	-0,08										
Oil	19,5%	39,8%	0,48	10,7%	-0,1%	0,27	0,00										
Gold	10,4%	13,7%	0,12	0,9%	5,0%	0,07	0,37										

PORTFOLIOS <sup>10</sup>																	
<b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b>	11,9%	7,7%	1,00	4,3%	5,1%	0,56	0,56										

DEVISEN																	
US\$	8,3%	7,4%															
GBP	5,8%	6,7%															
Yen	8,3%	8,4%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
**Asset Concepts GmbH; (Stand: 28.04.2023)**