

## Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.08.23)

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

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
**Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.08.2023)**

### Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.08.23)

	Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>TM</sup> 10J	Risikoprämie <sup>TM</sup>		Sharpe Ratio <sup>TM</sup>		Lfd Rendite <sup>TM</sup> pa		P/Ø(E,10J) <sup>TM</sup>		P/TrendE <sup>TM</sup>		Price/Book <sup>TM</sup>		Marktkapital <sup>TM</sup>	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
<b>ANLEIHEN</b>																	
<b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>	6,8%	4,7%	0,58	1,5%	0,8%	0,31	0,18	3,5%	0,9%								
Geldmarkt 3M	0,3%	0,3%	-0,01					3,8%	0,0%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	4,2%	3,1%	0,37	0,6%	-0,2%	0,20	-0,05	2,6%	0,2%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	4,6%	3,0%	0,52	0,8%	0,3%	0,28	0,11	3,6%	0,6%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	5,9%	5,0%	0,76	2,1%	1,3%	0,41	0,26	4,5%	1,9%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	6,7%	7,3%	0,82	3,2%	3,6%	0,44	0,50	8,3%	4,8%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.°	9,2%	5,8%	0,73	2,3%	2,4%	0,39	0,41	0,9%	-0,4%								
<b>USA (aggregiert) 7J.</b>	5,9%	7,6%	0,35	1,4%	3,5%	0,19	0,46	5,0%	2,6%								
US\$ Geldmarkt 3M	8,4%	7,4%	0,16	0,6%	3,3%	0,08	0,45	0,0%	1,4%								
US\$ Staatsanleihen	6,1%	8,3%	0,16	0,7%	3,3%	0,09	0,40	4,4%	2,3%								
US\$ Corporates (BBB)	6,0%	7,8%	0,59	2,5%	4,6%	0,32	0,60	5,8%	3,3%								
US\$ High Yield	6,6%	8,5%	0,81	3,7%	6,5%	0,43	0,76	8,4%	6,3%								
US\$ Inflation Linked	7,3%	8,1%	0,47	2,0%	4,1%	0,25	0,51	2,3%	0,1%								
<b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>	5,2%	5,8%	0,47	1,5%	2,0%	0,25	0,35	3,9%	1,8%								
<b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b>	6,1%	7,8%	0,72	3,0%	4,8%	0,39	0,62	7,6%	5,3%								
Staatsanleihen	7,2%	8,5%	0,75	3,4%	4,7%	0,41	0,55	7,8%	5,6%								
Unternehmensanleihen	6,6%	7,8%	0,66	2,8%	4,6%	0,35	0,59	7,7%	5,5%								
<b>AKTIEN</b>																	
<b>Europa</b>	14,1%	13,8%	0,86	6,4%	7,0%	0,46	0,51	3,3%	3,1%	19,3	17,3	12,4	11,8	1,5	1,5	29,0	15,8%
DAX	16,4%	17,2%	0,80	7,4%	7,0%	0,43	0,41	3,3%	2,8%								1,2
Europa ex Eurozone	12,1%	12,4%	0,86	5,8%	6,8%	0,46	0,55	3,4%	3,2%	20,4	18,8	13,2	13,0	1,3	1,5	12,0	6,6%
Eurozone	16,8%	15,9%	0,83	7,1%	7,3%	0,45	0,46	3,1%	2,8%	20,6	18,4	13,2	12,2	1,7	1,6	16,0	8,7%
<b>Nordamerika</b>	15,4%	14,3%	0,94	7,2%	13,8%	0,51	0,97	1,6%	1,9%	35,1	31,3	28,8	24,6	4,1	3,1	85,7	46,8%
USA	15,5%	14,4%	0,93	7,2%	14,3%	0,50	0,99	1,5%	1,9%	36,3	32,5	29,0	16,6	4,3	3,2	81,3	44,4%
Kanada	15,3%	15,6%	0,85	7,1%	6,7%	0,46	0,43	3,1%	2,9%	21,5	20,2	17,9	18,6	1,9	1,9	4,4	2,4%
<b>Asien</b>	18,0%	12,7%	0,77	5,2%	6,8%	0,41	0,54	2,6%	2,3%	16,6	19,1	11,9	27,3	1,5	1,4	29,8	16,2%
Japan	12,8%	13,1%	0,76	5,3%	7,5%	0,41	0,57	2,3%	2,1%	20,2	23,4	18,4	32,2	1,4	1,2	10,3	5,6%
Asien ex Japan	22,2%	14,6%	0,67	5,2%	6,4%	0,36	0,44	2,8%	2,5%	15,9	17,5	10,3	15,1	1,6	1,6	19,5	10,6%
<b>Industrieländer (IL) Welt</b>	14,1%	13,4%	0,96	6,9%	11,4%	0,52	0,85	2,3%	2,4%	24,4	22,7	18,1	16,9	2,4	2,0	158,8	86,7%
<b>Schwellenländer Welt</b>	18,6%	14,2%	0,73	5,6%	5,0%	0,39	0,35	3,3%	3,0%	16,8	15,8	12,2	13,3	2,1	1,7	24,5	13,3%
Indien	13,5%	19,1%	0,64	6,5%	12,7%	0,34	0,66	1,7%	1,5%	33,8	27,3	21,0	20,1	3,6	2,7	5,2	2,9%
China	38,0%	21,1%	0,36	4,0%	4,5%	0,19	0,21	2,9%	2,2%	14,5	18,5	9,3	27,5	1,6	1,6	10,8	5,9%
Brasilien	22,0%	32,0%	0,44	7,6%	3,7%	0,24	0,12	6,3%	4,4%	13,1	11,9	10,0	13,0			1,2	0,7%
<b>IMMOBILIEN (REITs)</b>																	
Eurozone	16,7%	17,6%	0,74	7,0%	2,8%	0,40	0,16	4,7%	4,5%								
UK	27,8%	22,1%	0,71	8,5%	1,8%	0,38	0,08	4,6%	3,4%								
USA	16,4%	16,8%	0,80	7,2%	9,5%	0,43	0,57	3,9%	3,7%								
Japan	9,8%	14,5%	0,54	4,3%	5,4%	0,29	0,38	3,9%	3,6%								
<b>Welt</b>	15,2%	15,2%	0,86	7,1%	7,9%	0,46	0,52	4,3%	4,0%								
<b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b>																	
Hedge Funds <sup>°</sup>	7,6%	7,7%	0,57	2,3%	6,0%	0,30	0,79										
Rohstoffe	15,6%	21,2%	0,47	5,4%	-1,4%	0,26	-0,06										
Oil	24,2%	40,1%	0,49	10,5%	-0,6%	0,26	-0,01										
Gold	10,9%	12,9%	0,09	0,6%	5,5%	0,05	0,43										
<b>PORTFOLIOS<sup>TM</sup></b>																	
<b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b>	8,8%	7,6%	1,00	4,1%	5,6%	0,54	0,54										
<b>DEVISEN</b>																	
US\$	8,4%	7,5%															
GBP	4,4%	6,6%															
Yen	8,3%	8,6%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
**Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.08.2023)**