

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (29.02.24)

ANLEIHEN	Realisierte Renditen in Euro								Min/Max 12M-Rendite	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa		min 20J	max 20J
Eurozone (aggregiert) 7J.	-1,1%	-1,4%	5,6%	-1,4%	0,7%					
Geldmarkt 3M	0,3%	0,7%	3,6%	0,6%	0,2%	1,1%	2,0%		-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-1,2%	-2,0%	2,8%	-2,1%	-0,3%	2,1%	3,6%		-11,9%	11,7%
Pfandbriefe (Deu) 4J.	-0,9%	-1,0%	4,7%	-1,5%	0,2%	2,4%	3,8%		-12,9%	12,4%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	-0,8%	-0,6%	7,1%	-0,1%	1,3%	3,5%			-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,4%	1,4%	10,7%	3,0%	3,5%	6,6%			-34,9%	86,7%
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ^o	-0,5%	-1,5%	2,5%	1,9%	2,2%	3,2%			-9,6%	22,9%
USA (aggregiert) 7J.	-1,0%	0,4%	1,3%	1,6%	3,9%	3,7%	4,6%		-12,4%	35,7%
US\$ Geldmarkt 3M	0,8%	3,0%	3,5%	3,3%	4,1%	2,6%	3,0%		-15,2%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	-0,9%	0,5%	0,5%	1,8%	3,8%	3,4%	4,3%		-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	-0,7%	1,0%	4,5%	3,2%	5,2%	4,8%	5,5%		-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	0,7%	2,4%	8,8%	5,2%	6,9%	7,3%	6,8%		-22,3%	53,3%
US\$ Inflation Linked	-0,7%	1,4%	0,3%	3,7%	4,7%	4,2%			-13,3%	33,2%
Industrieländer Welt (aggr.)	-0,9%	-0,6%	1,0%	0,0%	2,3%	2,9%	4,0%		-10,8%	23,6%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	0,8%	1,9%	5,8%	2,0%	5,3%	6,4%	7,8%		-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	0,9%	1,3%	6,7%	1,4%	5,2%	6,4%	7,4%		-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	0,8%	3,2%	4,7%	2,0%	5,2%	5,9%	6,4%		-25,5%	49,6%
AKTIEN										
Europa	1,9%	3,5%	10,3%	8,4%	6,5%	6,3%	6,9%		-43,8%	53,2%
DAX	4,6%	5,5%	15,1%	9,0%	6,2%	7,7%	7,4%		-43,0%	59,1%
Europa ex Eurozone	0,5%	1,5%	8,1%	8,2%	6,4%	6,7%	7,1%		-42,3%	57,6%
Eurozone	3,3%	5,6%	12,5%	8,5%	6,7%	5,8%	6,6%		-46,8%	48,8%
Nordamerika	5,5%	8,8%	26,6%	15,0%	14,3%	9,9%	9,9%		-35,0%	48,1%
USA	5,7%	9,2%	27,5%	15,3%	14,8%	10,1%	10,0%		-34,3%	48,0%
Kanada	1,0%	2,0%	8,4%	9,0%	7,2%	7,6%	8,3%		-42,7%	68,6%
Asien	5,0%	4,9%	10,5%	4,9%	7,4%	6,1%			-40,0%	51,2%
Japan	3,4%	10,0%	24,4%	8,3%	8,9%	5,6%	2,2%		-28,7%	50,8%
Asien ex Japan	6,0%	1,9%	2,8%	2,8%	6,6%	7,4%			-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	4,6%	7,7%	22,5%	12,8%	11,8%	8,6%	7,8%		-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	5,2%	2,0%	6,6%	2,9%	5,5%	7,1%	4,7%		-50,9%	78,3%
Indien	3,1%	7,4%	34,5%	14,5%	13,3%	11,7%			-62,8%	111,8%
China	8,8%	-1,1%	-15,8%	-5,1%	3,5%	6,7%			-59,9%	125,6%
Brasilien	0,6%	-3,7%	26,4%	2,5%	5,6%	9,0%			-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)										
Eurozone	-5,5%	-7,9%	-10,5%	-3,3%	1,5%	4,0%			-44,5%	68,3%
UK	-6,8%	-8,5%	-4,7%	-2,8%	0,0%	1,5%	4,2%		-67,4%	70,9%
USA	2,6%	-0,3%	2,6%	5,9%	9,6%	8,6%	9,8%		-48,4%	94,8%
Japan	-7,0%	-8,9%	-14,5%	-2,9%	3,4%	5,5%			-38,9%	64,4%
Welt	0,8%	-1,7%	0,4%	4,0%	7,7%	6,8%	9,0%		-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN										
Hedge Funds ³	3,1%	3,1%	5,3%	7,2%	6,3%	5,8%	7,2%		-14,9%	35,7%
Rohstoffe	1,3%	7,6%	2,9%	8,3%	-1,0%	-0,9%	1,7%		-54,7%	86,9%
Oil	3,6%	11,5%	-0,5%	7,6%	-0,3%	4,7%	6,0%		-65,2%	169,7%
Gold	-0,2%	1,2%	9,6%	10,4%	7,1%	9,3%	6,0%		-31,4%	53,8%
PORTFOLIOS ¹⁰										
Balanced: 25% Aktien Welt / 75% Dt. Staatsanleihen	0,3%	0,4%	7,5%	1,6%	2,8%	3,9%	4,8%		-11,9%	14,7%
Balanced: 50% Aktien Welt / 50% Dt. Staatsanleihen	1,7%	2,8%	12,4%	5,4%	5,8%	5,6%	6,0%		-17,0%	25,5%
Balanced: 75% Aktien Welt / 25% Dt. Staatsanleihen	3,2%	5,2%	17,3%	9,1%	8,8%	7,2%	7,0%		-27,6%	37,1%
Wertgesichert 95/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	1,3%	2,2%	8,6%	3,8%	2,9%	3,3%	3,8%		-4,1%	11,3%
Wertgesichert 90/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	2,3%	3,7%	12,7%	6,8%	5,5%	5,3%	5,6%		-9,6%	20,5%
Wertgesichert 85/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	3,2%	5,1%	16,9%	9,4%	7,8%	7,2%	7,1%		-15,0%	30,2%
Wertgesichert 80/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	4,1%	6,6%	21,1%	10,7%	9,7%	8,5%	8,2%		-20,3%	39,0%
Balanced Portfolio 50/50 30J	1,7%	2,8%	12,4%	5,4%	5,8%	5,6%	6,0%		-17,0%	25,5%
Balanced Portfolio 50/50 20J	1,4%	2,3%	9,3%	4,8%	5,3%	5,2%	5,8%		-18,4%	27,5%
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	1,6%	2,6%	9,9%	5,5%	5,8%	5,6%	6,1%		-20,3%	31,5%
DEVISEN										
US\$	0,4%	2,1%	-2,0%	1,0%	2,5%	0,7%	0,2%		-16,0%	28,3%
GBP	-0,3%	1,3%	2,4%	0,0%	-0,4%	-1,2%	-0,3%		-24,0%	14,3%
Yen	-2,0%	-4,0%	-12,1%	-5,0%	-1,4%	-0,9%	-1,0%		-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.02.2024)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (29.02.24)

ANLEIHEN	Volatilität pa ^a		Kor GMP ^b	Risikoprämie ^c ex ante	Sharpe Ratio ^c ex ante	Lfd Rendite ^d pa aktuell	P/Ø(E,10J) ^e aktuell	P/TrendE ^f aktuell	Price/Book ^g aktuell	Marktkapital ^h TMrd €
	12M	10J	10J	10J	10J	10J	10J	10J	10J	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	5,1%	4,9%	0,58	1,5%	0,5%	0,31	0,10	3,3%	1,0%	
Geldmarkt 3M	0,1%	0,4%	0,03					3,9%	0,2%	
Staatsanleihen (Deu) 6J.	4,0%	3,2%	0,37	0,6%	-0,5%	0,20	-0,14	2,6%	0,3%	
Pfandbriefe (Deu) 4J.	3,4%	3,1%	0,52	0,9%	0,0%	0,28	0,01	3,3%	0,7%	
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	3,7%	5,1%	0,76	2,1%	1,1%	0,41	0,22	4,0%	2,0%	
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	3,6%	7,3%	0,82	3,2%	3,3%	0,44	0,46	7,5%	5,0%	
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. ⁱ	5,3%	6,0%	0,72	2,3%	2,0%	0,39	0,33	1,0%	-0,4%	
USA (aggregiert) 7J.	5,4%	7,5%	0,37	1,5%	3,7%	0,20	0,50	4,9%	2,7%	
US\$ Geldmarkt 3M	7,1%	7,4%	0,14	0,5%	3,9%	0,07	0,53	5,6%	1,7%	
US\$ Staatsanleihen	5,3%	8,1%	0,17	0,8%	3,6%	0,09	0,45	4,4%	2,4%	
US\$ Corporates (BBB)	5,1%	7,7%	0,60	2,5%	5,0%	0,32	0,64	5,5%	3,4%	
US\$ High Yield	4,5%	8,5%	0,81	3,7%	6,7%	0,43	0,79	7,9%	6,5%	
US\$ Inflation Linked	4,8%	7,9%	0,47	2,0%	4,5%	0,25	0,57	2,0%	0,2%	
Industrieländer Welt (aggr.)	4,8%	5,8%	0,49	1,5%	2,1%	0,26	0,37	3,8%	1,9%	
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	5,0%	7,8%	0,72	3,0%	5,1%	0,39	0,66	7,2%	5,4%	
Staatsanleihen	5,7%	8,5%	0,76	3,5%	5,0%	0,41	0,58	7,6%	5,7%	
Unternehmensanleihen	5,1%	7,8%	0,66	2,7%	5,0%	0,35	0,64	6,9%	5,6%	
AKTIEN										
Europa	9,8%	13,9%	0,87	6,5%	6,3%	0,47	0,45	3,2%	3,1%	
DAX	12,7%	17,4%	0,81	7,5%	6,0%	0,43	0,34	3,0%	2,9%	
Europa ex Eurozone	9,0%	12,5%	0,87	5,8%	6,2%	0,46	0,49	3,2%	3,3%	
Eurozone	11,5%	15,9%	0,84	7,1%	6,5%	0,45	0,41	3,2%	2,9%	
Nordamerika	9,4%	14,5%	0,94	7,3%	14,1%	0,50	0,98	1,5%	1,9%	
USA	9,5%	14,6%	0,94	7,3%	14,6%	0,50	1,00	1,4%	1,9%	
Kanada	12,0%	15,8%	0,85	7,2%	7,0%	0,45	0,44	3,0%	2,9%	
Asien	10,0%	12,8%	0,78	5,3%	7,2%	0,42	0,57	2,5%	2,4%	
Japan	10,3%	13,2%	0,77	5,5%	8,7%	0,41	0,65	2,0%	2,1%	
Asien ex Japan	12,2%	14,7%	0,67	5,2%	6,4%	0,36	0,43	2,7%	2,5%	
Industrieländer (IL) Welt	8,9%	13,6%	0,96	7,0%	11,6%	0,51	0,85	2,2%	2,4%	
Schwellenländer Welt	11,6%	14,3%	0,73	5,6%	5,3%	0,39	0,38	3,2%	3,0%	
Indien	9,6%	19,0%	0,64	6,5%	13,1%	0,34	0,69	1,2%	1,5%	
China	20,0%	21,4%	0,34	3,9%	3,3%	0,18	0,15	2,9%	2,2%	
Brasilien	20,0%	31,8%	0,45	7,6%	5,4%	0,24	0,17	5,6%	4,5%	
IMMOBILIEN (REITs)										
Eurozone	17,3%	17,9%	0,74	7,1%	1,3%	0,40	0,07	5,2%	4,5%	
UK	24,6%	22,6%	0,72	8,7%	-0,2%	0,38	-0,01	4,5%	3,5%	
USA	13,7%	17,1%	0,81	7,4%	9,4%	0,43	0,55	3,9%	3,7%	
Japan	10,4%	14,0%	0,56	4,2%	3,2%	0,30	0,23	4,5%	3,6%	
Welt	13,1%	15,5%	0,87	7,2%	7,5%	0,46	0,49	4,2%	4,0%	
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN										
Hedge Funds ^j	6,9%	7,8%	0,53	2,2%	6,1%	0,28	0,79			
Rohstoffe	17,0%	21,5%	0,45	5,2%	-1,2%	0,24	-0,05			
Oil	27,5%	40,5%	0,47	10,2%	-0,5%	0,25	-0,01			
Gold	11,1%	12,5%	0,08	0,5%	6,9%	0,04	0,55			
PORFOLIOS ^k										
Balanced: 25% Aktien Welt / 75% Dt. Staatsanleihen	3,7%	4,5%								
Balanced: 50% Aktien Welt / 50% Dt. Staatsanleihen	4,8%	7,3%								
Balanced: 75% Aktien Welt / 25% Dt. Staatsanleihen	6,7%	10,4%								
Wertgesichert 95/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	3,0%	2,9%								
Wertgesichert 90/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	5,1%	5,7%								
Wertgesichert 85/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	7,2%	8,4%								
Wertgesichert 80/4 (MSCI Welt NR / Geldmarkt)	8,7%	10,5%								
Balanced Portfolio 50/50 30J	4,8%	7,3%								
Balanced Portfolio 50/50 20J	4,5%	7,1%								
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	4,9%	7,7%	1,00	4,2%	5,6%	0,54	0,53			
DEVISEN										
US\$	7,1%	7,5%								
GBP	3,1%	6,6%								
Yen	7,9%	8,3%								

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.02.2024)