

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.05.24)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
ANLEIHEN									
Eurozone (aggregiert) 7J.	0,0%	-1,5%	2,9%	-2,0%	0,4%				
Geldmarkt 3M	0,3%	1,6%	3,9%	0,8%	0,3%	1,1%	2,0%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-0,5%	-2,4%	-0,4%	-2,5%	-0,4%	2,1%	3,6%	-11,9%	11,7%
Pfandbriefe (Deu) 4J.	0,3%	-0,6%	2,9%	-1,8%	0,1%	2,4%	3,8%	-12,9%	12,4%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,3%	0,2%	6,0%	-0,4%	1,1%	3,5%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	1,0%	2,8%	11,1%	3,1%	3,4%	6,7%		-34,9%	86,7%
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.°	-0,3%	-1,5%	0,2%	1,6%	1,8%	3,1%		-9,6%	22,9%
USA (aggregiert) 7J.	0,2%	0,1%	-0,5%	0,4%	3,6%	3,7%	4,8%	-12,4%	35,7%
US\$ Geldmarkt 3M	-1,0%	4,1%	3,8%	2,9%	4,1%	2,5%	3,1%	-15,2%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	0,0%	-0,1%	-1,8%	0,4%	3,5%	3,4%	4,5%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	0,3%	1,7%	3,6%	2,1%	4,8%	4,9%	5,8%	-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	-0,4%	3,4%	9,2%	4,7%	6,7%	7,3%	7,2%	-22,3%	53,3%
US\$ Inflation Linked	0,2%	1,9%	-0,4%	2,5%	4,2%	4,2%		-13,3%	33,2%
Industrieländer Welt (aggr.)	-0,2%	-1,6%	-1,0%	-1,1%	1,9%	2,9%	4,1%	-10,8%	23,6%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	0,2%	3,4%	6,9%	1,4%	4,9%	6,6%	8,1%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	0,3%	2,6%	7,6%	0,8%	4,6%	6,6%	7,7%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	0,3%	4,6%	5,7%	1,3%	4,8%	6,0%	6,7%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	3,3%	10,1%	17,6%	9,6%	6,8%	6,7%	7,4%	-43,8%	53,2%
DAX	3,2%	10,4%	18,1%	9,5%	6,4%	8,1%	7,5%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	3,8%	9,2%	16,3%	9,6%	6,8%	7,0%	7,8%	-42,3%	57,6%
Eurozone	2,7%	11,1%	18,8%	9,6%	6,8%	6,2%	6,9%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	3,1%	12,4%	25,1%	15,5%	14,1%	10,1%	10,2%	-35,0%	48,1%
USA	3,2%	12,7%	25,5%	15,8%	14,6%	10,3%	10,3%	-34,3%	48,0%
Kanada	1,8%	5,7%	16,0%	9,7%	6,9%	8,0%	8,7%	-42,7%	68,6%
Asien	-0,1%	7,8%	11,9%	5,8%	7,3%	6,2%		-40,0%	50,3%
Japan	-0,2%	8,9%	16,5%	8,1%	8,6%	5,3%	2,2%	-28,7%	48,6%
Asien ex Japan	0,0%	7,1%	9,2%	4,5%	6,4%	8,2%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	2,9%	11,4%	22,7%	13,3%	11,7%	8,8%	8,1%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	-1,0%	5,2%	10,4%	4,1%	5,0%	7,7%	5,3%	-50,9%	78,3%
Indien	-0,8%	11,2%	29,2%	12,6%	11,7%	12,7%		-62,8%	111,8%
China	0,9%	8,6%	2,4%	-1,9%	4,3%	8,0%		-59,9%	125,6%
Brasilien	-6,5%	-14,1%	9,2%	0,3%	3,0%	9,2%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	4,5%	2,5%	14,0%	-1,6%	2,0%	4,5%		-44,5%	68,3%
UK	7,0%	2,5%	14,7%	0,8%	0,9%	1,9%	5,2%	-67,4%	70,9%
USA	4,4%	-2,2%	6,3%	4,0%	8,6%	8,5%	10,0%	-48,4%	94,8%
Japan	-4,8%	-10,5%	-16,0%	-5,0%	2,6%	4,7%		-38,9%	64,4%
Welt	3,2%	-2,2%	5,5%	2,6%	6,8%	6,9%	9,3%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds°	1,2%	9,0%	14,7%	7,1%	7,1%	5,8%	7,9%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	-3,4%	11,4%	16,2%	9,5%	-0,8%	-1,3%	1,9%	-54,7%	86,9%
Oil	-7,4%	9,3%	11,0%	8,1%	-0,6%	4,0%	5,2%	-65,2%	169,7%
Gold	0,3%	15,2%	16,2%	12,9%	9,0%	10,0%	6,5%	-31,4%	53,8%
PORTFOLIOS¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	0,9%	4,1%	10,0%	5,4%	5,6%	5,7%	6,3%	-20,3%	31,5%
DEVISEN									
US\$	-1,5%	1,8%	-1,8%	0,5%	2,3%	0,6%	0,3%	-16,0%	28,3%
GBP	0,1%	1,6%	0,9%	0,7%	-0,5%	-1,2%	-0,3%	-24,0%	14,3%
Yen	-1,4%	-9,5%	-14,5%	-7,1%	-2,1%	-1,2%	-1,1%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.05.2024)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.05.24)







	Volatilität pa ²		Kor GMP TM 10J	Risikoprämie TM		Sharpe Ratio TM		Lfd Rendite TM pa		P/Ø(E,10J) TM		P/TrendE TM		Price/Book TM		Marktkapital TM	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
ANLEIHEN																	
Eurozone (aggregiert) 7J.	5,1%	4,9%	0,59	1,6%	0,1%	0,33	0,03	3,4%	1,0%								
Geldmarkt 3M	0,1%	0,4%	0,03					3,8%	0,3%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	3,8%	3,2%	0,37	0,7%	-0,7%	0,21	-0,23	2,8%	0,3%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	3,4%	3,1%	0,53	0,9%	-0,2%	0,30	-0,07	3,4%	0,7%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	3,9%	5,1%	0,76	2,2%	0,8%	0,43	0,16	4,1%	2,0%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	3,5%	7,3%	0,82	3,4%	3,1%	0,46	0,43	6,9%	5,0%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.°	5,3%	6,0%	0,72	2,4%	1,5%	0,40	0,26	1,2%	-0,4%								
USA (aggregiert) 7J.	5,1%	7,5%	0,37	1,5%	3,3%	0,21	0,44	5,1%	2,8%								
US\$ Geldmarkt 3M	5,7%	7,4%	0,13	0,5%	3,8%	0,07	0,51	0,0%	1,8%								
US\$ Staatsanleihen	4,8%	8,1%	0,17	0,8%	3,2%	0,10	0,40	4,7%	2,5%								
US\$ Corporates (BBB)	4,8%	7,7%	0,60	2,6%	4,5%	0,34	0,59	5,6%	3,5%								
US\$ High Yield	3,6%	8,5%	0,81	3,8%	6,4%	0,45	0,76	8,0%	6,5%								
US\$ Inflation Linked	4,0%	7,8%	0,47	2,1%	4,0%	0,26	0,51	2,3%	0,3%								
Industrieländer Welt (aggr.)	4,7%	5,8%	0,49	1,6%	1,6%	0,27	0,29	4,0%	1,9%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	4,2%	7,7%	0,72	3,1%	4,6%	0,41	0,59	7,2%	5,5%								
Staatsanleihen	5,3%	8,5%	0,76	3,6%	4,3%	0,43	0,51	7,6%	5,8%								
Unternehmensanleihen	4,2%	7,7%	0,65	2,8%	4,5%	0,37	0,59	6,8%	5,6%								
AKTIEN																	
Europa	9,8%	13,9%	0,87	6,8%	6,5%	0,49	0,47	3,0%	3,1%	19,7	17,6	12,6	11,9	1,5	1,5	31,8	15,6%
DAX	13,6%	17,5%	0,81	7,9%	6,1%	0,45	0,35	2,9%	2,9%							1,3	
Europa ex Eurozone	8,5%	12,5%	0,87	6,1%	6,5%	0,49	0,52	3,0%	3,3%	20,9	19,1	13,5	13,0	1,3	1,5	13,4	6,6%
Eurozone	11,9%	16,0%	0,84	7,5%	6,5%	0,47	0,41	3,1%	2,9%	20,5	18,8	13,4	12,4	1,7	1,6	17,2	8,5%
Nordamerika	10,4%	14,5%	0,94	7,7%	13,9%	0,53	0,95	1,5%	1,9%	37,0	32,2	30,7	25,4	0	2,9	99,1	48,7%
USA	10,4%	14,6%	0,94	7,7%	14,3%	0,53	0,98	1,4%	1,8%	38,4	33,5	31,0	16,6	4,4	3,3	94,2	46,3%
Kanada	12,1%	15,9%	0,85	7,6%	6,6%	0,48	0,41	2,9%	2,9%	21,7	20,3	18,0	18,6	0,5	0,7	4,9	2,4%
Asien	9,4%	12,7%	0,78	5,5%	7,0%	0,44	0,55	2,4%	2,4%	17,3	18,9	12,3	27,1	1,7	1,4	32,9	16,2%
Japan	10,9%	13,2%	0,78	5,8%	8,3%	0,44	0,63	2,1%	2,1%	21,5	23,2	19,5	32,0	1,6	1,3	11,0	5,4%
Asien ex Japan	11,7%	14,6%	0,66	5,4%	6,1%	0,37	0,42	2,5%	2,5%	16,4	17,4	10,6	15,0	1,7	1,6	21,9	10,8%
Industrieländer (IL) Welt	10,0%	13,6%	0,96	7,3%	11,4%	0,54	0,83	2,1%	2,4%	25,3	23,1	18,9	16,8	2,3	1,9	177,5	87,2%
Schwellenländer Welt	11,4%	14,2%	0,72	5,8%	4,7%	0,41	0,33	3,3%	3,0%	17,5	15,9	12,6	13,2	2,2	1,8	26,1	12,8%
Indien	8,6%	18,5%	0,63	6,6%	11,4%	0,35	0,61	1,2%	1,4%	40,9	28,8	25,7	19,9	4,6	2,9	6,9	3,4%
China	20,0%	21,4%	0,33	3,9%	4,0%	0,18	0,19	2,8%	2,2%	13,8	18,2	8,7	26,9	1,4	1,6	11,1	5,4%
Brasilien	21,7%	31,7%	0,45	8,0%	2,7%	0,25	0,08	5,7%	4,6%	11,7	11,9	8,9	12,7			1,2	0,6%
IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	15,6%	18,0%	0,74	7,5%	1,7%	0,42	0,09	4,5%	4,5%								
UK	24,4%	22,8%	0,72	9,2%	0,6%	0,40	0,02	4,1%	3,5%								
USA	15,5%	17,2%	0,81	7,8%	8,3%	0,45	0,48	4,0%	3,7%								
Japan	11,8%	13,9%	0,55	4,3%	2,3%	0,31	0,16	4,5%	3,6%								
Welt	14,1%	15,6%	0,87	7,6%	6,6%	0,49	0,42	4,2%	4,0%								
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds TM	5,6%	7,8%	0,54	2,3%	6,8%	0,30	0,87										
Rohstoffe	16,9%	21,6%	0,45	5,4%	-1,1%	0,25	-0,05										
Oil	27,4%	40,6%	0,47	10,6%	-0,9%	0,26	-0,02										
Gold	13,1%	12,7%	0,09	0,6%	8,7%	0,05	0,69										
PORTFOLIOSTM																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	5,5%	7,7%	1,00	4,4%	5,3%	0,56	0,56										
DEVISEN																	
US\$	5,7%	7,5%															
GBP	2,4%	6,6%															
Yen	7,3%	8,3%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.05.2024)



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