

## Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.03.25)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
<b>ANLEIHEN</b>									
<b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>	-1,5%	-0,9%	2,1%	-1,6%	-0,1%				
Geldmarkt 3M	0,2%	0,7%	3,4%	1,4%	0,6%	1,2%	1,9%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-0,7%	0,1%	2,3%	-1,8%	-0,5%	2,0%	3,5%	-11,9%	11,7%
Pfandbriefe (Deu) 4J.	-0,5%	0,4%	3,8%	-1,0%	0,0%	2,3%	3,8%	-12,9%	12,4%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	-1,0%	0,2%	4,8%	1,5%	1,2%	3,5%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	-1,1%	0,5%	7,8%	6,5%	3,5%	6,5%		-34,9%	86,7%
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. <sup>9</sup>	-1,2%	-0,5%	0,0%	2,0%	1,1%	2,8%		-9,6%	22,9%
<b>USA (aggregiert) 7J.</b>	-3,7%	-1,5%	4,9%	-0,1%	1,4%	4,1%	5,5%	-12,4%	35,7%
US\$ Geldmarkt 3M	-3,7%	-4,1%	3,2%	2,8%	1,9%	2,9%	3,7%	-15,2%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	-3,6%	-1,3%	4,1%	-1,1%	1,2%	3,9%	5,2%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	-3,8%	-1,9%	5,7%	2,7%	2,7%	5,3%	6,4%	-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	-4,7%	-3,2%	7,7%	7,6%	5,0%	7,6%	7,8%	-22,3%	53,3%
US\$ Inflation Linked	-3,1%	-0,1%	6,3%	2,5%	2,4%	4,5%		-13,3%	33,2%
<b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>	-3,1%	-1,6%	3,0%	-1,1%	0,5%	3,0%	4,6%	-10,8%	23,6%
<b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b>	-4,1%	-1,9%	7,4%	3,5%	3,1%	6,6%	9,6%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	-4,5%	-2,1%	6,6%	3,1%	2,8%	6,6%	9,0%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	-3,7%	-1,5%	7,4%	3,1%	3,0%	6,0%	8,3%	-25,5%	49,6%
<b>AKTIEN</b>									
<b>Europa</b>	-4,0%	5,9%	6,9%	13,5%	5,6%	6,3%	7,8%	-43,8%	53,2%
DAX	-1,7%	11,3%	19,9%	17,4%	6,4%	8,5%	8,5%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	-5,0%	4,2%	6,9%	12,4%	5,4%	6,7%	8,0%	-42,3%	57,6%
Eurozone	-3,1%	7,5%	6,8%	14,6%	5,8%	5,8%	7,5%	-46,8%	48,8%
<b>Nordamerika</b>	-9,2%	-8,3%	7,8%	18,3%	11,5%	10,5%	10,8%	-35,0%	48,1%
USA	-9,4%	-8,6%	7,7%	18,4%	11,8%	10,7%	10,9%	-34,3%	48,0%
Kanada	-5,6%	-3,1%	8,8%	16,2%	6,3%	7,4%	9,6%	-42,7%	68,6%
<b>Asien</b>	-3,6%	-2,9%	6,1%	8,1%	4,6%	6,3%		-40,0%	50,3%
Japan	-3,6%	-3,8%	-2,1%	9,1%	5,2%	5,4%	3,0%	-28,7%	48,6%
Asien ex Japan	-3,7%	-2,4%	11,3%	7,5%	4,2%	8,0%		-52,1%	71,1%
<b>Industrieländer (IL) Welt</b>	-8,0%	-5,9%	7,0%	16,5%	9,4%	8,9%	8,8%	-37,6%	49,5%
<b>Schwellenländer Welt</b>	-3,1%	-1,3%	8,1%	8,3%	3,6%	7,0%	6,6%	-50,9%	78,3%
Indien	5,3%	-7,0%	1,7%	20,9%	7,8%	11,0%		-62,8%	111,8%
China	-1,8%	10,3%	40,4%	1,8%	2,5%	9,1%		-59,9%	125,6%
Brasilien	2,6%	9,3%	-13,6%	10,6%	3,7%	6,4%		-53,9%	121,0%
<b>IMMOBILIEN (REITs)</b>									
Eurozone	-0,7%	4,7%	6,5%	3,2%	-0,3%	4,0%		-44,5%	68,3%
UK	-1,3%	-1,0%	-9,0%	1,3%	-3,4%	0,4%	5,2%	-67,4%	70,9%
USA	-6,3%	-0,9%	9,3%	9,7%	5,8%	8,5%	11,1%	-48,4%	94,8%
Japan	-3,1%	4,5%	0,2%	-1,2%	0,5%	4,5%		-38,9%	64,4%
<b>Welt</b>	-5,2%	-0,7%	5,6%	8,1%	4,2%	6,5%	10,3%	-49,2%	80,2%
<b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b>									
Hedge Funds <sup>9</sup>	0,1%	2,0%	13,1%	8,3%	5,3%	6,5%	8,6%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	-0,9%	0,5%	3,8%	21,1%	2,5%	-1,7%	2,8%	-54,7%	86,9%
Öl	-1,3%	-4,5%	-14,1%	28,8%	4,1%	2,2%	5,5%	-65,2%	169,7%
Gold	6,5%	14,4%	40,7%	14,9%	10,2%	11,5%	8,2%	-31,4%	53,8%
<b>PORTFOLIOS<sup>10</sup></b>									
<b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b>	-4,1%	-2,4%	5,0%	7,8%	4,4%	5,6%	6,8%	-20,3%	31,5%
<b>DEVISEN</b>									
US\$	-3,7%	-4,1%	0,0%	0,3%	-0,1%	0,9%	0,7%	-16,0%	28,3%
GBP	-1,3%	-1,2%	2,2%	1,1%	-1,4%	-1,0%	0,0%	-24,0%	14,3%
Yen	-3,1%	0,7%	1,2%	-6,4%	-2,3%	-0,8%	-1,1%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.03.2025)

### Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.03.25)

ANLEIHEN	Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>13</sup>	Risikoprämie <sup>14</sup>		Sharpe Ratio <sup>12</sup>		Lfd Rendite <sup>7</sup> pa		P/Ø(E,10J) <sup>8</sup>		P/TrendE <sup>9</sup>		Price/Book <sup>6</sup>		Marktkapital <sup>1</sup>	
	12M	10J		10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €
<b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>	3,9%	4,9%	0,59	1,8%	-0,7%	0,37	-0,14	3,0%	1,2%								
Geldmarkt 3M	0,1%	0,5%	0,05					2,4%	0,6%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	3,5%	3,3%	0,39	0,8%	-1,0%	0,24	-0,31	2,4%	0,5%								
Pfandbriefe (Deu) 4J.	2,4%	3,1%	0,52	1,0%	-0,6%	0,32	-0,19	2,7%	0,9%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	2,8%	5,2%	0,77	2,5%	0,6%	0,48	0,12	3,6%	2,1%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	2,3%	7,3%	0,81	3,7%	2,9%	0,50	0,40	6,3%	5,2%								
Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J. <sup>9</sup>	3,8%	6,0%	0,71	2,6%	0,5%	0,44	0,09	1,0%	-0,3%								
<b>USA (aggregiert) 7J.</b>	6,5%	6,8%	0,38	1,6%	0,9%	0,23	0,13	4,6%	3,0%								
US\$ Geldmarkt 3M	6,7%	7,1%	0,11	0,5%	1,4%	0,07	0,19	0,0%	2,0%								
US\$ Staatsanleihen	6,3%	7,2%	0,16	0,7%	0,6%	0,10	0,08	4,4%	2,7%								
US\$ Corporates (BBB)	6,2%	7,0%	0,62	2,7%	2,1%	0,39	0,30	5,1%	3,7%								
US\$ High Yield	7,0%	8,3%	0,81	4,1%	4,4%	0,50	0,53	7,7%	6,7%								
US\$ Inflation Linked	5,6%	7,1%	0,48	2,1%	1,9%	0,30	0,27	1,5%	0,4%								
<b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>	5,4%	5,4%	0,50	1,7%	0,0%	0,31	0,00	3,6%	2,1%								
<b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b>	6,2%	7,4%	0,73	3,4%	2,6%	0,46	0,35	6,5%	5,6%								
Staatsanleihen	6,7%	8,1%	0,78	3,9%	2,2%	0,48	0,27	6,8%	5,9%								
Unternehmensanleihen	5,8%	7,4%	0,66	3,0%	2,5%	0,41	0,34	6,4%	5,7%								

AKTIEN		Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>13</sup>	Risikoprämie <sup>14</sup>		Sharpe Ratio <sup>12</sup>		Lfd Rendite <sup>7</sup> pa		P/Ø(E,10J) <sup>8</sup>		P/TrendE <sup>9</sup>		Price/Book <sup>6</sup>		Marktkapital <sup>1</sup>	
		12M	10J		10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €
<b>Europa</b>		9,8%	13,9%	0,85	7,4%	5,1%	0,53	0,37	3,3%	3,1%	20,6	17,9	13,3	11,9	1,5	1,5	32,1	15,1%
DAX		10,8%	17,2%	0,80	8,5%	5,8%	0,50	0,34	2,6%	2,9%							1,6	
Europa ex Eurozone		10,6%	12,6%	0,85	6,7%	4,8%	0,53	0,39	3,2%	3,2%	22,5	19,4	14,4	13,1	1,3	1,4	13,3	6,3%
Eurozone		10,2%	15,8%	0,82	8,1%	5,3%	0,51	0,33	3,2%	2,9%	21,0	19,2	14,0	12,5	1,8	1,6	17,6	8,3%
<b>Nordamerika</b>		14,8%	15,0%	0,95	8,8%	10,9%	0,59	0,73	1,4%	1,8%	42,1	33,3	35,1	26,4	0	2,7	105,6	49,8%
USA		15,0%	15,1%	0,94	8,8%	11,2%	0,59	0,74	1,4%	1,8%	43,7	34,6	35,5	16,7	4,8	3,4	100,4	47,3%
Kanada		13,0%	16,1%	0,88	8,8%	5,8%	0,54	0,36	2,8%	2,9%	23,9	20,5	19,7	18,6	0,5	0,6	5,3	2,5%
<b>Asien</b>		7,2%	12,3%	0,76	5,8%	4,0%	0,48	0,33	2,5%	2,4%	17,8	18,6	12,5	26,9	1,6	1,4	34,1	16,1%
Japan		8,7%	12,7%	0,77	6,1%	4,6%	0,48	0,37	2,4%	2,1%	21,3	22,9	19,3	31,8	1,4	1,2	11,1	5,2%
Asien ex Japan		10,4%	14,5%	0,64	5,7%	3,6%	0,40	0,25	2,6%	2,5%	17,2	17,3	10,9	15,0	1,7	1,6	23,1	10,9%
<b>Industrieländer (IL) Welt</b>		12,5%	13,9%	0,96	8,3%	8,9%	0,60	0,64	2,2%	2,3%	27,8	23,6	20,7	16,8	2,4	1,9	185,6	87,4%
<b>Schwellenländer Welt</b>		8,9%	14,0%	0,70	6,1%	3,1%	0,44	0,22	3,4%	3,0%	17,3	16,0	12,4	13,2	2,1	1,8	26,7	12,6%
Indien		15,5%	18,4%	0,58	6,6%	7,2%	0,36	0,39	1,3%	1,4%	34,2	30,0	21,5	19,8	3,7	3,0	6,7	3,2%
China		25,5%	22,3%	0,28	3,9%	1,9%	0,18	0,09	2,7%	2,3%	14,6	17,6	9,1	26,4	1,5	1,6	12,0	5,6%
Brasilien		17,5%	31,2%	0,44	8,5%	3,1%	0,27	0,10	5,8%	4,7%	9,9	11,7	7,6	12,5			1,1	0,5%

IMMOBILIEN (REITs)		Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>13</sup>	Risikoprämie <sup>14</sup>		Sharpe Ratio <sup>12</sup>		Lfd Rendite <sup>7</sup> pa	
		12M	10J		10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell
Eurozone		12,0%	17,6%	0,70	7,7%	-0,9%	0,43	-0,05	5,2%	4,5%
UK		15,1%	22,7%	0,69	9,7%	-4,0%	0,43	-0,17	5,3%	3,6%
USA		16,6%	16,8%	0,82	8,6%	5,2%	0,51	0,31	3,8%	3,7%
Japan		12,9%	14,0%	0,54	4,7%	-0,1%	0,33	0,00	4,8%	3,8%
<b>Welt</b>		13,9%	15,3%	0,87	8,3%	3,7%	0,54	0,24	4,2%	4,0%

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN		Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>13</sup>	Risikoprämie <sup>14</sup>		Sharpe Ratio <sup>12</sup>	
		12M	10J		10J	ex ante	10J	ex ante
Hedge Funds <sup>9</sup>		5,9%	7,4%	0,52	2,4%	4,7%	0,33	0,64
Rohstoffe		10,8%	21,0%	0,46	6,0%	2,0%	0,29	0,09
Öl		18,5%	39,9%	0,48	11,9%	3,5%	0,30	0,09
Gold		9,2%	11,9%	0,03	0,2%	9,7%	0,02	0,81

PORTFOLIOS <sup>10</sup>		Volatilität pa <sup>2</sup>		Kor GMP <sup>13</sup>	Risikoprämie <sup>14</sup>		Sharpe Ratio <sup>12</sup>	
		12M	10J		10J	ex ante	10J	ex ante
<b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b>		6,7%	7,8%	1,00	4,9%	3,9%	0,63	0,62

DEVISEN		Volatilität pa <sup>2</sup>	
		12M	10J
US\$		6,7%	7,1%
GBP		3,4%	6,3%
Yen		9,9%	8,1%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.03.2025)