

# Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (30.04.25)

| 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>        | 1,7%                         | 0,8%  | 5,1%  | -1,5% | 0,2%   |        |        |                     |         |
| Geldmarkt 3M                            | 0,2%                         | 0,9%  | 3,3%  | 1,4%  | 0,6%   | 1,2%   | 1,9%   | -0,5%               | 4,9%    |
| Staatsanleihen (Deu) 6J.                | 1,4%                         | 1,5%  | 4,7%  | -1,5% | -0,3%  | 2,0%   | 3,5%   | -11,9%              | 11,7%   |
| Pfandbriefe (Deu) 4J.                   | 1,1%                         | 1,6%  | 5,9%  | -0,8% | 0,1%   | 2,3%   | 3,8%   | -12,9%              | 12,4%   |
| Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.         | 0,9%                         | 1,1%  | 6,6%  | 1,0%  | 1,3%   | 3,5%   |        | -16,6%              | 30,2%   |
| Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.         | 0,1%                         | 0,6%  | 7,9%  | 5,3%  | 3,4%   | 6,5%   |        | -34,9%              | 86,7%   |
| Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.° | 1,0%                         | 0,5%  | 1,7%  | 2,0%  | 1,3%   | 2,7%   |        | -9,6%               | 22,9%   |
| <b>USA (aggregiert) 7J.</b>             | -4,6%                        | -6,0% | 1,6%  | -1,4% | 1,4%   | 3,8%   | 5,2%   | -12,4%              | 35,7%   |
| US\$ Geldmarkt 3M                       | -5,0%                        | -8,9% | -3,3% | 1,7%  | 1,8%   | 2,6%   | 3,5%   | -15,2%              | 28,6%   |
| US\$ Staatsanleihen                     | -4,5%                        | -5,7% | 0,9%  | -2,2% | 1,2%   | 3,5%   | 5,0%   | -13,7%              | 36,3%   |
| US\$ Corporates (BBB)                   | -4,8%                        | -6,5% | 1,6%  | 0,7%  | 2,6%   | 4,9%   | 6,2%   | -13,3%              | 35,8%   |
| US\$ High Yield                         | -5,0%                        | -8,0% | 2,2%  | 5,6%  | 4,7%   | 7,3%   | 7,5%   | -22,3%              | 53,3%   |
| US\$ Inflation Linked                   | -5,0%                        | -5,0% | 1,6%  | 0,9%  | 2,3%   | 4,1%   |        | -13,3%              | 33,2%   |
| <b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>     | -2,2%                        | -3,8% | 2,4%  | -1,9% | 0,6%   | 2,8%   | 4,4%   | -10,8%              | 23,6%   |
| <b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b> | -5,0%                        | -6,8% | 2,7%  | 1,8%  | 2,9%   | 6,2%   | 9,1%   | -13,6%              | 38,0%   |
| Staatsanleihen                          | -4,9%                        | -6,9% | 2,6%  | 1,7%  | 2,5%   | 6,2%   | 8,5%   | -12,4%              | 35,5%   |
| Unternehmensanleihen                    | -5,6%                        | -7,0% | 1,7%  | 1,1%  | 2,7%   | 5,6%   | 7,6%   | -25,5%              | 49,6%   |

|                                  |       |        |        |       |       |       |       |        |        |
|----------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| <b>AKTIEN</b>                    |       |        |        |       |       |       |       |        |        |
| <b>Europa</b>                    | -0,8% | 5,0%   | 6,9%   | 12,0% | 5,5%  | 6,3%  | 7,6%  | -43,8% | 53,2%  |
| DAX                              | 1,5%  | 13,0%  | 25,5%  | 15,7% | 7,0%  | 8,8%  | 8,4%  | -43,0% | 51,1%  |
| Europa ex Eurozone               | -1,9% | 2,2%   | 4,7%   | 10,7% | 5,1%  | 6,6%  | 7,8%  | -42,3% | 57,6%  |
| Eurozone                         | 0,1%  | 7,7%   | 9,0%   | 13,2% | 6,0%  | 6,0%  | 7,3%  | -46,8% | 48,8%  |
| <b>Nordamerika</b>               | -5,3% | -13,2% | 5,4%   | 14,2% | 11,2% | 10,2% | 10,4% | -35,0% | 48,1%  |
| USA                              | -5,5% | -13,6% | 5,2%   | 14,2% | 11,5% | 10,4% | 10,5% | -34,3% | 48,0%  |
| Kanada                           | -0,8% | -3,9%  | 10,6%  | 13,3% | 6,0%  | 7,6%  | 9,4%  | -42,7% | 68,6%  |
| <b>Asien</b>                     | -2,8% | -5,6%  | 3,3%   | 5,9%  | 4,2%  | 6,2%  |       | -40,0% | 50,3%  |
| Japan                            | 0,0%  | -3,8%  | 1,8%   | 8,0%  | 5,3%  | 5,5%  | 2,9%  | -28,7% | 48,6%  |
| Asien ex Japan                   | -4,3% | -6,6%  | 4,2%   | 4,8%  | 3,4%  | 7,8%  |       | -52,1% | 71,1%  |
| <b>Industrieländer (IL) Welt</b> | -4,1% | -9,7%  | 5,5%   | 13,1% | 9,2%  | 8,8%  | 8,5%  | -37,6% | 49,5%  |
| <b>Schwellenländer Welt</b>      | -3,7% | -5,0%  | 2,5%   | 5,6%  | 2,9%  | 7,0%  | 6,3%  | -50,9% | 78,3%  |
| Indien                           | -0,4% | -7,3%  | -2,0%  | 17,2% | 8,9%  | 11,3% |       | -62,8% | 111,8% |
| China                            | -9,0% | 0,3%   | 18,6%  | -1,4% | 0,4%  | 8,5%  |       | -59,9% | 125,6% |
| Brasilien                        | -0,2% | 9,1%   | -11,0% | 9,4%  | 2,5%  | 6,6%  |       | -53,9% | 121,0% |

|                           |       |       |       |       |       |      |       |        |       |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------|-------|
| <b>IMMOBILIEN (REITs)</b> |       |       |       |       |       |      |       |        |       |
| Eurozone                  | 2,8%  | 7,6%  | 9,0%  | 3,2%  | 0,3%  | 4,1% |       | -44,5% | 68,3% |
| UK                        | 3,2%  | 2,2%  | -2,9% | 0,3%  | -3,0% | 0,4% | 5,5%  | -67,4% | 70,9% |
| USA                       | -6,3% | -7,2% | 10,3% | 6,4%  | 6,0%  | 7,8% | 10,8% | -48,4% | 94,8% |
| Japan                     | 1,3%  | 5,8%  | 3,1%  | -1,0% | 1,0%  | 4,4% |       | -38,9% | 64,4% |
| <b>Welt</b>               | -4,1% | -4,7% | 7,6%  | 5,5%  | 4,4%  | 6,1% | 10,1% | -49,2% | 80,2% |

|                                  |        |        |        |       |       |       |      |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|--------|--------|
| <b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b> |        |        |        |       |       |       |      |        |        |
| Hedge Funds°                     | -4,0%  | -2,1%  | 6,4%   | 9,0%  | 4,3%  | 6,2%  | 8,6% | -14,9% | 35,7%  |
| Rohstoffe                        | -13,0% | -12,5% | -11,6% | 20,2% | 0,5%  | -1,9% | 2,2% | -54,7% | 86,9%  |
| OI                               | -22,6% | -26,1% | -33,2% | 20,7% | -0,4% | 1,4%  | 4,3% | -65,2% | 169,7% |
| Gold                             | 0,1%   | 14,5%  | 35,6%  | 13,5% | 10,7% | 11,4% | 8,2% | -31,4% | 53,8%  |

|                                            |       |       |      |      |      |      |      |        |       |
|--------------------------------------------|-------|-------|------|------|------|------|------|--------|-------|
| <b>PORTFOLIOS<sup>10</sup></b>             |       |       |      |      |      |      |      |        |       |
| <b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b> | -2,6% | -4,9% | 3,8% | 6,2% | 4,3% | 5,5% | 6,6% | -20,3% | 31,5% |

|                |       |       |       |       |       |       |       |        |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| <b>DEVISEN</b> |       |       |       |       |       |       |       |        |       |
| US\$           | -5,0% | -8,9% | -5,9% | -0,7% | -0,1% | 0,6%  | 0,5%  | -16,0% | 28,3% |
| GBP            | -1,7% | -2,9% | 0,3%  | 0,4%  | -1,5% | -1,1% | -0,1% | -24,0% | 14,3% |
| Yen            | -0,4% | 0,4%  | 3,6%  | -6,7% | -1,9% | -0,9% | -1,2% | -26,9% | 35,8% |

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.04.2025)

# Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (30.04.25)

| ANLEIHEN                                | Volatilität pa <sup>2</sup> |      | Kor GMP <sup>TM</sup> | 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>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>        | 3,9%                        | 4,9% | 0,56                  | 1,7%                       | -0,4% | 0,34                       | -0,08 | 2,8%                         | 1,2%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Geldmarkt 3M                            | 0,1%                        | 0,5% | 0,04                  |                            |       |                            |       | 2,2%                         | 0,6%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Staatsanleihen (Deu) 6J.                | 3,5%                        | 3,3% | 0,37                  | 0,7%                       | -0,9% | 0,22                       | -0,26 | 2,2%                         | 0,5%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Pfandbriefe (Deu) 4J.                   | 2,2%                        | 3,1% | 0,50                  | 0,9%                       | -0,5% | 0,30                       | -0,15 | 2,4%                         | 0,9%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.         | 2,6%                        | 5,2% | 0,75                  | 2,3%                       | 0,7%  | 0,45                       | 0,14  | 3,5%                         | 2,2%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.         | 2,2%                        | 7,3% | 0,81                  | 3,5%                       | 2,9%  | 0,48                       | 0,39  | 6,3%                         | 5,2%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Staatsanleihen (inflationsgesch.) 10J.° | 3,8%                        | 6,0% | 0,69                  | 2,5%                       | 0,7%  | 0,41                       | 0,11  | 1,0%                         | -0,3% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| <b>USA (aggregiert) 7J.</b>             | 7,9%                        | 6,8% | 0,39                  | 1,6%                       | 0,8%  | 0,23                       | 0,12  | 4,5%                         | 3,0%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Geldmarkt 3M                       | 8,2%                        | 7,1% | 0,13                  | 0,5%                       | 1,3%  | 0,08                       | 0,18  | 0,0%                         | 2,0%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Staatsanleihen                     | 7,7%                        | 7,2% | 0,17                  | 0,7%                       | 0,6%  | 0,10                       | 0,09  | 4,3%                         | 2,7%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Corporates (BBB)                   | 7,9%                        | 7,0% | 0,63                  | 2,6%                       | 2,1%  | 0,38                       | 0,29  | 5,1%                         | 3,7%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ High Yield                         | 8,8%                        | 8,4% | 0,81                  | 4,0%                       | 4,2%  | 0,48                       | 0,50  | 7,9%                         | 6,7%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Inflation Linked                   | 7,7%                        | 7,1% | 0,49                  | 2,1%                       | 1,7%  | 0,29                       | 0,24  | 1,5%                         | 0,5%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| <b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>     | 5,7%                        | 5,3% | 0,51                  | 1,6%                       | 0,1%  | 0,30                       | 0,01  | 3,5%                         | 2,1%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| <b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b> | 8,2%                        | 7,5% | 0,74                  | 3,3%                       | 2,3%  | 0,44                       | 0,31  | 6,6%                         | 5,6%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Staatsanleihen                          | 8,5%                        | 8,2% | 0,78                  | 3,8%                       | 2,0%  | 0,46                       | 0,24  | 6,9%                         | 5,9%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Unternehmensanleihen                    | 8,3%                        | 7,5% | 0,66                  | 3,0%                       | 2,1%  | 0,39                       | 0,28  | 6,7%                         | 5,7%  |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |

|                                  |       |       |      |      |       |      |       |      |      |      |      |      |      |     |     |       |       |
|----------------------------------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|-------|-------|
| <b>AKTIEN</b>                    |       |       |      |      |       |      |       |      |      |      |      |      |      |     |     |       |       |
| <b>Europa</b>                    | 9,8%  | 13,9% | 0,85 | 7,0% | 5,0%  | 0,51 | 0,36  | 3,3% | 3,1% | 19,7 | 17,9 | 12,7 | 11,9 | 1,5 | 1,5 | 31,6  | 15,5% |
| DAX                              | 9,7%  | 17,1% | 0,79 | 8,0% | 6,4%  | 0,47 | 0,37  | 2,5% | 2,9% |      |      |      |      |     |     | 1,6   |       |
| Europa ex Eurozone               | 10,9% | 12,6% | 0,85 | 6,4% | 4,5%  | 0,51 | 0,36  | 3,3% | 3,2% | 21,2 | 19,4 | 13,6 | 13,1 | 1,2 | 1,4 | 13,0  | 6,4%  |
| Eurozone                         | 9,9%  | 15,8% | 0,81 | 7,6% | 5,4%  | 0,48 | 0,34  | 3,2% | 2,9% | 20,3 | 19,2 | 13,5 | 12,5 | 1,7 | 1,6 | 17,5  | 8,6%  |
| <b>Nordamerika</b>               | 15,5% | 15,1% | 0,95 | 8,5% | 10,6% | 0,56 | 0,71  | 1,5% | 1,8% | 37,9 | 33,3 | 31,7 | 26,5 | 0   | 2,7 | 100,1 | 49,2% |
| USA                              | 15,8% | 15,2% | 0,94 | 8,5% | 10,9% | 0,56 | 0,72  | 1,4% | 1,8% | 39,3 | 34,6 | 31,9 | 16,7 | 4,5 | 3,5 | 94,9  | 46,6% |
| Kanada                           | 12,7% | 16,1% | 0,88 | 8,4% | 5,4%  | 0,52 | 0,34  | 2,8% | 2,9% | 22,6 | 20,5 | 18,6 | 18,6 | 0,5 | 0,6 | 5,2   | 2,5%  |
| <b>Asien</b>                     | 7,8%  | 12,3% | 0,77 | 5,6% | 3,6%  | 0,46 | 0,29  | 2,5% | 2,4% | 17,2 | 18,6 | 12,1 | 26,8 | 1,6 | 1,4 | 33,0  | 16,2% |
| Japan                            | 7,8%  | 12,7% | 0,77 | 5,8% | 4,7%  | 0,46 | 0,37  | 2,4% | 2,1% | 20,4 | 22,8 | 18,5 | 31,8 | 1,4 | 1,2 | 11,1  | 5,5%  |
| Asien ex Japan                   | 11,4% | 14,5% | 0,65 | 5,6% | 2,9%  | 0,38 | 0,20  | 2,6% | 2,5% | 16,8 | 17,2 | 10,7 | 15,0 | 1,7 | 1,6 | 21,9  | 10,7% |
| <b>Industrieländer (IL) Welt</b> | 12,9% | 14,0% | 0,96 | 8,0% | 8,6%  | 0,57 | 0,62  | 2,2% | 2,3% | 25,8 | 23,6 | 19,2 | 16,8 | 2,2 | 1,9 | 178,0 | 87,4% |
| <b>Schwellenländer Welt</b>      | 9,8%  | 14,0% | 0,71 | 5,9% | 2,4%  | 0,42 | 0,17  | 3,4% | 3,0% | 16,9 | 16,0 | 12,1 | 13,2 | 2,1 | 1,8 | 25,6  | 12,6% |
| Indien                           | 15,2% | 18,1% | 0,58 | 6,2% | 8,4%  | 0,34 | 0,46  | 1,2% | 1,4% | 36,1 | 30,1 | 22,7 | 19,7 | 4,0 | 3,0 | 6,7   | 3,3%  |
| China                            | 27,5% | 22,2% | 0,31 | 4,1% | -0,2% | 0,18 | -0,01 | 2,8% | 2,3% | 14,2 | 17,4 | 8,8  | 26,4 | 1,5 | 1,5 | 11,1  | 5,5%  |
| Brasilien                        | 17,4% | 31,0% | 0,44 | 8,2% | 1,9%  | 0,26 | 0,06  | 5,6% | 4,7% | 10,2 | 11,7 | 7,8  | 12,5 |     |     | 1,1   | 0,6%  |

|                           |       |       |      |      |       |      |       |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>IMMOBILIEN (REITs)</b> |       |       |      |      |       |      |       |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Eurozone                  | 12,2% | 17,6% | 0,68 | 7,2% | -0,3% | 0,41 | -0,02 | 4,9% | 4,5% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| UK                        | 15,3% | 22,7% | 0,68 | 9,1% | -3,6% | 0,40 | -0,16 | 5,0% | 3,7% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| USA                       | 16,2% | 16,7% | 0,83 | 8,2% | 5,4%  | 0,49 | 0,33  | 3,9% | 3,7% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Japan                     | 12,8% | 13,9% | 0,53 | 4,4% | 0,4%  | 0,31 | 0,03  | 4,8% | 3,8% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Welt</b>               | 13,2% | 15,2% | 0,87 | 7,9% | 3,9%  | 0,52 | 0,25  | 4,2% | 4,0% |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                                  |       |       |      |       |       |      |       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b> |       |       |      |       |       |      |       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Hedge Funds <sup>TM</sup>        | 7,6%  | 7,4%  | 0,54 | 2,4%  | 3,7%  | 0,32 | 0,51  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rohstoffe                        | 16,5% | 21,4% | 0,48 | 6,1%  | -0,1% | 0,28 | 0,00  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| OI                               | 27,6% | 40,1% | 0,50 | 12,0% | -1,0% | 0,30 | -0,02 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Gold                             | 9,5%  | 11,8% | 0,02 | 0,1%  | 10,1% | 0,01 | 0,86  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                                            |      |      |      |      |      |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>PORTFOLIOS<sup>TM</sup></b>             |      |      |      |      |      |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b> | 7,1% | 7,8% | 1,00 | 4,7% | 3,7% | 0,60 | 0,59 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>DEVISEN</b> |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| US\$           | 8,1% | 7,1% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| GBP            | 3,9% | 6,3% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Yen            | 9,4% | 8,0% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.04.2025)