

# DAX TRÄGT 2018 DIE ROTE LATERNE



Wertentwicklung der wichtigsten Anlage-Klassen seit Anfang 2008  
(Gross Total Return in EUR)

Asset-Klasse: Referenzindex		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	01.01.08-31.12.18	
Tagesgeld: db EONIA TR		4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	5,4%	0,5% p.a.
AKTIEN	Deutschland Large Cap: DAX	-40,4%	23,8%	16,1%	-14,7%	29,1%	25,5%	2,7%	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	30,9%	2,5% p.a.
	Deutschland Mid Cap: MDAX	-43,2%	34,0%	34,9%	-12,1%	33,9%	39,1%	2,2%	22,7%	6,8%	18,1%	-17,6%	118,8%	7,4% p.a.
	Eurozone: MSCI EMU	-44,3%	28,7%	3,3%	-14,0%	20,6%	24,7%	5,6%	10,9%	5,5%	13,4%	-12,0%	17,9%	1,5% p.a.
	Europe ex Euro: MSCI Europe ex EMU	-42,1%	36,7%	20,2%	-2,2%	15,9%	17,1%	9,1%	7,0%	1,1%	8,3%	-8,1%	48,5%	3,7% p.a.
	USA Large Cap: S&P 500	-34,2%	23,1%	23,4%	5,3%	13,9%	26,7%	29,5%	12,9%	15,3%	6,9%	0,4%	175,0%	9,6% p.a.
	USA Technologie: Nasdaq 100	-38,9%	50,5%	28,7%	6,9%	16,2%	31,0%	36,1%	22,2%	10,5%	16,7%	5,0%	333,6%	14,3% p.a.
	Japan: Nikkei 225	-23,3%	16,6%	20,6%	-8,3%	10,1%	25,1%	8,8%	22,5%	9,5%	10,3%	-4,0%	110,6%	7,0% p.a.
	Schwellenländer: MSCI Emerging Markets	-51,1%	74,2%	27,9%	-15,6%	16,5%	-6,5%	11,7%	-4,9%	15,1%	20,9%	-10,2%	33,0%	2,6% p.a.
ANLEIHEN	Bundesanleihen Kurzläufer: REXP 2J	7,3%	4,1%	2,0%	3,0%	0,8%	0,1%	0,8%	0,3%	0,2%	-0,9%	-0,3%	18,5%	1,6% p.a.
	Bundesanleihen Langläufer: REXP 10J	12,6%	3,8%	4,6%	12,4%	7,2%	-1,1%	14,3%	0,8%	5,1%	-0,8%	3,1%	80,4%	5,5% p.a.
	Euro-Unternehmensanleihen: iBoxx Euro Corporates	2,0%	13,1%	4,4%	3,1%	10,9%	1,3%	6,8%	-0,4%	4,1%	1,5%	-1,0%	55,5%	4,1% p.a.
	Euro-Hochzinsanleihen: iBoxx Euro High Yield	-32,3%	54,1%	11,9%	-1,1%	22,8%	7,9%	4,0%	-0,3%	8,1%	4,8%	-3,4%	73,7%	5,1% p.a.
	Euro-Inflationsanleihen: BBG Euro Inflation-Linked	3,8%	8,1%	1,0%	-0,9%	11,0%	-3,9%	5,3%	0,8%	3,8%	1,4%	-1,5%	31,8%	2,5% p.a.
Rohstoffe: CRB Commodity Index	-32,1%	20,4%	26,1%	-5,3%	-5,0%	-9,1%	-6,4%	-14,7%	13,0%	-10,8%	-6,2%	-36,4%	-4,0% p.a.	
Gold: Feinunze	10,4%	21,4%	38,6%	13,7%	5,2%	-31,0%	11,8%	-0,2%	11,8%	-0,7%	3,1%	95,7%	6,3% p.a.	
REITS/Immobilien: EPRA/NAREIT Developed	-45,4%	34,6%	29,1%	-2,9%	26,3%	-0,1%	32,1%	11,4%	8,2%	-2,3%	0,0%	81,1%	5,5% p.a.	

# AMERICA FIRST



Wertentwicklung der wichtigsten Aktien-Börsen seit Anfang 2008  
(Gross Total Return in EUR)

Land: Referenzindex	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	01.01.08-31.12.18		
<b>Industrieländer: MSCI World</b>	<b>-37,6%</b>	<b>27,4%</b>	<b>20,5%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>14,5%</b>	<b>22,0%</b>	<b>20,3%</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,5%</b>	<b>8,0%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>103,1%</b>	<b>6,7% p.a.</b>	
<b>INDUSTRIELÄNDER</b>	USA: S&P 500	-34,2%	23,1%	23,4%	5,3%	13,9%	26,7%	29,5%	12,9%	15,3%	6,9%	0,4%	175,0%	9,6% p.a.
	Japan: MSCI Japan	-26,0%	3,7%	23,8%	-11,5%	6,8%	21,5%	9,7%	21,7%	6,5%	9,2%	-8,8%	54,7%	4,0% p.a.
	Deutschland: DAX	-40,4%	23,8%	16,1%	-14,7%	29,1%	25,5%	2,7%	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	30,9%	2,5% p.a.
	Großbritannien: FTSE 100	-44,9%	37,4%	16,6%	0,4%	13,1%	15,8%	8,0%	3,9%	2,9%	7,6%	-9,7%	30,1%	2,4% p.a.
	Frankreich: CAC 40	-40,3%	27,6%	0,6%	-13,4%	20,4%	22,2%	2,5%	11,9%	8,8%	12,5%	-8,1%	26,0%	2,1% p.a.
	Italien: FTSE MIB	-46,6%	24,1%	-9,8%	-22,0%	12,2%	20,4%	3,0%	15,8%	-6,5%	16,9%	-13,6%	-29,2%	-3,1% p.a.
	Kanada: MSCI Canada	-41,6%	50,0%	30,8%	-9,2%	7,8%	1,8%	16,2%	-14,3%	28,3%	2,9%	-12,2%	31,7%	2,5% p.a.
	Australien: S&P/ASX 200	-47,5%	72,6%	25,8%	-6,1%	21,5%	0,4%	11,7%	3,6%	15,7%	7,7%	-6,7%	75,3%	5,2% p.a.
	Schweiz: SLI Swiss Leader Index	-30,6%	30,7%	24,4%	-9,4%	23,1%	22,8%	11,0%	14,7%	1,5%	10,6%	-8,4%	102,3%	6,6% p.a.
	Schweden: OMX Stockholm	-48,2%	62,5%	44,9%	-13,3%	20,6%	24,1%	8,7%	12,5%	5,1%	6,9%	-8,5%	98,9%	6,5% p.a.
<b>Schwellenländer: MSCI Emerging Markets</b>	<b>-51,1%</b>	<b>74,2%</b>	<b>27,9%</b>	<b>-15,6%</b>	<b>16,5%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>15,1%</b>	<b>20,9%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>33,0%</b>	<b>2,6% p.a.</b>	
<b>SCHWELLENLÄNDER</b>	China: MSCI China	-48,6%	58,3%	12,4%	-15,7%	20,9%	-0,5%	23,4%	2,8%	4,2%	35,5%	-14,8%	41,5%	3,2% p.a.
	Indien: MSC India	-63,0%	97,3%	29,7%	-35,2%	23,7%	-8,0%	40,9%	4,6%	1,5%	21,9%	-2,5%	24,2%	2,0% p.a.
	Brasilien: MSCI Brazil	-54,0%	122,6%	14,8%	-19,1%	-1,6%	-19,4%	-1,8%	-34,5%	71,8%	9,2%	4,9%	-4,6%	-0,4% p.a.
	Südkorea: MSCI Korea	-54,6%	73,8%	37,8%	-10,3%	19,7%	-0,4%	0,8%	3,7%	14,2%	29,6%	-18,4%	47,0%	3,6% p.a.
	Russland: DJ Russia GDR	-67,4%	92,1%	29,6%	-19,4%	9,0%	-5,7%	-38,7%	5,4%	53,5%	-5,8%	7,5%	-32,4%	-3,5% p.a.
	Mexiko: MSCI Mexico	-40,6%	52,6%	36,8%	-9,4%	26,7%	-4,2%	3,4%	-4,7%	-6,3%	2,0%	-11,2%	14,0%	1,2% p.a.
	Indonesien: MSCI Indonesia	-55,9%	129,5%	46,6%	7,7%	4,0%	-26,7%	44,8%	-10,2%	21,7%	9,9%	-4,9%	101,3%	6,6% p.a.
	Türkei: MSCI Turkey	-60,0%	93,1%	29,0%	-32,7%	61,6%	-29,9%	36,0%	-23,8%	-5,6%	22,4%	-37,9%	-43,4%	-5,0% p.a.
	Südafrika: MSCI South Africa	-35,8%	56,1%	45,1%	-12,1%	17,0%	-10,3%	21,2%	-16,7%	21,5%	20,5%	-20,4%	57,8%	4,2% p.a.
	Vietnam: FTSE Vietnam	-65,1%	37,2%	-7,7%	-48,7%	15,3%	10,0%	25,5%	-3,2%	2,2%	31,1%	-6,2%	-56,1%	-7,2% p.a.
<b>Global: MSCI ACWI All Country World</b>	<b>-39,2%</b>	<b>31,9%</b>	<b>21,5%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>14,7%</b>	<b>18,2%</b>	<b>19,4%</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,8%</b>	<b>9,4%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>93,6%</b>	<b>6,2% p.a.</b>	

# GESUNDHEIT HOLT AUF



Wertentwicklung der globaler Anlage-Sektoren seit Anfang 2008  
(Net Total Return in EUR)

Sektor/Faktor: Referenzindex		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	01.01.08-31.12.18	
SEKTOREN	Grundstoffe: MSCI World Materials	-47,8%	57,3%	30,0%	-17,3%	9,3%	-1,0%	8,2%	-5,6%	26,2%	13,1%	-12,8%	21,3%	1,8% p.a.
	Energie: MSCI World Energy	-35,3%	22,9%	20,0%	3,3%	0,0%	13,0%	0,7%	-14,0%	30,4%	-7,9%	-11,6%	2,5%	0,2% p.a.
	Industrie: MSCI World Industrials	-40,5%	23,4%	32,3%	-5,3%	13,9%	26,4%	14,4%	9,1%	16,3%	9,9%	-10,3%	89,4%	6,0% p.a.
	Zykl. Konsum: MSCI World Consumer Discretionary	-39,0%	35,9%	33,6%	-1,8%	22,1%	33,3%	18,4%	17,5%	6,3%	8,5%	-0,8%	181,5%	9,8% p.a.
	Finanzen: MSCI World Financials	-52,0%	27,6%	12,2%	-15,9%	27,0%	21,9%	17,6%	7,6%	15,9%	7,7%	-12,8%	23,1%	1,9% p.a.
	Technologie: MSCI World Information Technology	-41,3%	48,3%	18,5%	0,6%	11,3%	23,2%	32,3%	16,7%	14,8%	21,3%	2,3%	212,2%	10,9% p.a.
	Kommunikation: MSCI World Communication Services	-30,0%	10,7%	18,1%	3,9%	4,5%	25,6%	11,8%	14,2%	8,9%	-7,2%	-5,5%	52,2%	3,9% p.a.
	Versorger: MSCI World Utilities	-26,2%	3,4%	6,2%	-0,3%	0,0%	7,8%	31,4%	4,0%	9,2%	-0,3%	7,0%	38,6%	3,0% p.a.
	Gesundheit: MSCI World Health Care	-18,0%	15,8%	9,8%	12,9%	15,4%	30,4%	34,6%	18,7%	-4,0%	5,1%	7,6%	207,4%	10,7% p.a.
	Nichtzykl. Konsum: MSCI World Consumer Staples	-19,8%	18,5%	20,8%	12,0%	11,3%	16,1%	22,3%	18,4%	4,7%	2,7%	-5,6%	144,1%	8,4% p.a.
<b>Benchmark: MSCI World</b>		<b>-38,0%</b>	<b>26,6%</b>	<b>19,8%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>13,7%</b>	<b>21,2%</b>	<b>19,6%</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,4%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>90,0%</b>	<b>6,0% p.a.</b>
FAKTOREN	Value: MSCI World Enhanced Value	-40,5%	37,4%	16,4%	-8,8%	12,2%	26,3%	18,5%	7,7%	11,4%	7,2%	-9,6%	69,4%	4,9% p.a.
	Qualität: MSCI World Sector Neutral Quality	-35,1%	27,9%	20,8%	2,5%	12,7%	20,5%	21,6%	14,3%	8,2%	8,1%	-2,6%	121,0%	7,5% p.a.
	Nebenwerte: MSCI World Mid Cap Equal Weight	-38,9%	37,8%	28,7%	-7,0%	13,4%	21,2%	16,7%	11,1%	12,0%	8,7%	-9,7%	97,1%	6,3% p.a.
	Low Volatility: MSCI World Minimum Volatility	-26,5%	13,4%	20,1%	10,7%	6,1%	13,5%	26,9%	17,1%	10,7%	2,9%	2,8%	132,3%	7,9% p.a.
	Momentum: MSCI World Momentum	-37,5%	11,2%	24,5%	7,5%	12,0%	24,1%	21,4%	15,9%	7,3%	15,9%	2,1%	130,9%	7,9% p.a.

# NUR VERSORGER 2018 KNAPP IM PLUS



Wertentwicklung der paneuropäischen STOXX-Sektoren seit Anfang 2008  
(Net Total Return in EUR)

Sektor: Referenzindex	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	01.01.08-31.12.18	
Automobile: STOXX 600 Automobiles & Parts	-43,2%	19,4%	45,3%	-22,7%	39,2%	41,0%	6,0%	14,6%	-1,6%	15,8%	-26,4%	52,0%	3,9% p.a.
Banken: STOXX 600 Banks	-62,7%	50,7%	-9,6%	-30,4%	27,4%	22,5%	0,0%	-0,4%	-2,8%	11,7%	-25,4%	-55,5%	-7,1% p.a.
Bau: STOXX 600 Construction & Materials	-46,0%	39,9%	4,7%	-17,4%	19,2%	25,2%	6,9%	18,6%	11,5%	10,3%	-17,1%	26,1%	2,1% p.a.
Chemie: STOXX 600 Chemicals	-36,6%	48,7%	25,2%	-7,9%	32,5%	16,4%	5,8%	6,8%	6,2%	12,6%	-13,7%	95,7%	6,3% p.a.
Energie: STOXX 600 Oil & Gas	-37,5%	29,9%	3,3%	4,8%	-0,6%	7,8%	-11,8%	-3,7%	28,8%	1,8%	-0,8%	4,0%	0,4% p.a.
Finanzdienstleistung: STOXX 600 Financial Services	-54,6%	33,6%	18,6%	-19,3%	26,6%	39,5%	12,9%	21,6%	-4,5%	20,1%	-11,5%	42,7%	3,3% p.a.
Freizeit: STOXX 600 Travel & Leisure	-44,0%	18,5%	28,4%	-13,3%	33,6%	30,6%	20,6%	21,7%	-9,1%	15,7%	-14,3%	70,6%	5,0% p.a.
Gesundheit: STOXX 600 Health Care	-15,6%	16,8%	9,1%	15,3%	15,5%	23,5%	21,0%	17,0%	-8,0%	4,4%	-0,4%	139,4%	8,2% p.a.
Handel: STOXX 600 Retail	-41,7%	37,4%	13,2%	-4,2%	12,4%	22,8%	-1,7%	10,1%	-4,8%	-0,9%	-9,2%	11,2%	1,0% p.a.
Haushalt: STOXX 600 Personal & Household Goods	-40,2%	42,0%	30,6%	3,3%	24,2%	16,8%	11,9%	21,6%	4,4%	12,0%	-13,4%	129,0%	7,8% p.a.
Immobilien: STOXX 600 Real Estate	-50,1%	34,0%	14,6%	-8,7%	30,0%	9,1%	23,8%	15,0%	-5,3%	10,4%	-10,5%	32,0%	2,5% p.a.
Industrie: STOXX 600 Industrial Goods & Services	-45,9%	41,2%	35,6%	-14,1%	25,2%	25,4%	0,3%	7,9%	11,1%	16,9%	-13,0%	70,8%	5,0% p.a.
Medien: STOXX 600 Media	-38,3%	23,4%	17,2%	-7,4%	21,6%	37,9%	10,3%	14,8%	-5,0%	0,1%	-1,7%	64,3%	4,6% p.a.
Nahrungsmittel: STOXX 600 Food & Beverage	-28,0%	35,2%	22,3%	8,0%	21,7%	10,9%	13,8%	19,3%	-3,4%	12,7%	-7,0%	138,2%	8,2% p.a.
Rohstoffe: STOXX 600 Basic Resources	-63,7%	106,0%	28,6%	-28,8%	7,1%	-10,7%	-3,2%	-32,0%	65,7%	23,0%	-12,9%	-23,4%	-2,4% p.a.
Technologie: STOXX 600 Technology	-48,8%	22,8%	18,9%	-11,2%	24,1%	28,3%	8,9%	15,4%	5,0%	20,7%	-9,5%	52,3%	3,9% p.a.
Telekom: STOXX 600 Telecommunications	-33,1%	17,5%	8,9%	-0,7%	-5,2%	37,8%	11,9%	12,3%	-12,3%	0,2%	-8,8%	11,7%	1,0% p.a.
Versicherungen: STOXX 600 Insurance	-44,4%	17,0%	4,7%	-10,5%	38,7%	33,4%	13,4%	17,9%	-1,6%	10,8%	-6,7%	53,4%	4,0% p.a.
Versorger: STOXX 600 Utilities	-35,9%	6,2%	-4,5%	-12,5%	4,7%	13,1%	18,1%	0,0%	-5,0%	9,6%	2,0%	-15,5%	-1,5% p.a.
<b>Benchmark: STOXX 600 Europe</b>	<b>-43,8%</b>	<b>32,4%</b>	<b>11,6%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>18,2%</b>	<b>20,8%</b>	<b>7,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>10,6%</b>	<b>-10,8%</b>	<b>27,8%</b>	<b>2,3% p.a.</b>



# NACH SECHSMAL GRÜN JETZT WIEDER ROT



Wertentwicklung der deutschen Aktien-Indices seit Anfang 2008  
(Gross Total Return in EUR)

Segment/Strategie: Referenzindex		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	01.01.08-31.12.18	
MARKTSEGMENTE	Large Cap: DAX	-40,4%	23,8%	16,1%	-14,7%	29,1%	25,5%	2,7%	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	30,9%	2,5% p.a.
	Mid Cap: MDAX	-43,2%	34,0%	34,9%	-12,1%	33,9%	39,1%	2,2%	22,7%	6,8%	18,1%	-17,6%	118,8%	7,4% p.a.
	Small Cap: SDAX	-46,1%	26,7%	45,8%	-14,5%	18,7%	29,3%	5,9%	26,6%	4,6%	24,9%	-20,0%	83,2%	5,6% p.a.
	Prime Standard: Prime All Share	-42,5%	25,9%	18,4%	-14,3%	29,0%	28,1%	2,7%	12,8%	6,4%	15,2%	-17,1%	42,6%	3,3% p.a.
	General Standard: DB General 200	-23,1%	28,5%	22,1%	-7,4%	22,8%	24,9%	6,6%	5,8%	11,1%	21,8%	-12,3%	129,7%	7,8% p.a.
	Prime/General Std: CDAX	-42,6%	25,4%	18,5%	-14,8%	29,3%	26,7%	3,1%	11,3%	6,5%	16,0%	-18,1%	38,2%	3,0% p.a.
	Scale: Scale All Share												-23,0%	
STRATEGIEN	Technologie: TecDAX	-47,8%	60,8%	4,0%	-19,5%	20,9%	40,9%	17,5%	33,5%	-1,0%	39,6%	-3,1%	151,5%	8,7% p.a.
	Dividenden: DivDAX	-44,8%	27,5%	10,5%	-14,4%	28,8%	30,8%	4,7%	3,0%	11,9%	13,9%	-16,0%	29,6%	2,4% p.a.
	Dividenden: DAXplus Maximum Dividend	-49,8%	28,4%	17,3%	-17,6%	17,4%	28,3%	4,2%	13,5%	-1,3%	5,7%	-18,2%	-5,3%	-0,5% p.a.
	Absicherung: DAXplus Protective Put	-18,3%	12,4%	6,0%	-8,2%	26,7%	16,3%	-2,8%	8,0%	-2,2%	6,3%	-12,3%	26,2%	2,1% p.a.
	Stillhalter: DAXplus Covered Call	-35,4%	29,8%	17,3%	-7,5%	16,9%	18,5%	-1,5%	2,4%	11,0%	13,8%	-16,9%	33,5%	2,7% p.a.
	Volatilität: DAXplus Minimum Variance	-16,9%	14,6%	10,8%	0,8%	29,1%	19,7%	4,6%	26,2%	9,7%	16,9%	-6,3%	160,6%	9,1% p.a.
	Sharpe-Ratio: DAXplus Maximum Sharpe	-29,8%	12,6%	23,5%	-5,8%	28,5%	32,7%	4,1%	19,9%	8,8%	19,7%	-13,2%	121,4%	7,5% p.a.
	Familienunternehmen: DAXplus Family 30	-36,2%	42,7%	11,9%	-17,7%	18,7%	31,9%	11,2%	30,7%	-0,3%	19,6%	-15,4%	92,5%	6,1% p.a.