

# ALLES WIRD TEURER – AUCH SICHERHEIT



Wertentwicklung der wichtigsten Anlage-Klassen in den vergangenen 12 Jahren  
(Gross Total Return – Brutto-Gesamtertrag in EUR)

Asset-Klasse: Referenzindex		10 Jahre (2010-2019)		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Tagesgeld: db EONIA TR		0%	0,0% p.a.	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,9%	0,4%	0,7%	4,0%
AKTIEN	Deutschland Large Cap: DAX	122%	8,3% p.a.	25,5%	-18,3%	12,5%	6,9%	9,6%	2,7%	25,5%	29,1%	-14,7%	16,1%	23,8%	-40,4%
	Deutschland Mid Cap: MDAX	277%	14,2% p.a.	31,2%	-17,6%	18,1%	6,8%	22,7%	2,2%	39,1%	33,9%	-12,1%	34,9%	34,0%	-43,2%
	Eurozone: MSCI EMU	108%	7,6% p.a.	26,6%	-12,0%	13,4%	5,5%	10,9%	5,6%	24,7%	20,6%	-14,0%	3,3%	28,7%	-46,6%
	Europe ex Euro: MSCI Europe ex EMU	138%	9,1% p.a.	27,0%	-8,1%	8,3%	1,1%	7,0%	9,1%	17,1%	15,9%	-2,2%	20,2%	36,7%	-44,3%
	USA Large Cap: S&P 500	355%	16,4% p.a.	34,1%	0,4%	6,9%	15,3%	12,9%	29,5%	26,7%	13,9%	5,3%	23,4%	23,1%	-35,7%
	USA Technologie: Nasdaq 100	571%	21,0% p.a.	42,2%	5,0%	16,7%	10,5%	22,2%	36,1%	31,0%	16,2%	6,9%	28,7%	50,5%	-39,3%
	Japan: Nikkei 225	194%	11,4% p.a.	24,9%	-3,9%	10,3%	9,5%	22,5%	8,8%	25,1%	10,1%	-8,3%	20,6%	16,6%	-24,7%
	Schwellenländer: MSCI Emerging Markets	89%	6,6% p.a.	21,0%	-10,0%	20,9%	15,1%	-4,9%	11,7%	-6,5%	16,5%	-15,6%	27,9%	74,2%	-52,4%
ANLEIHEN	Bundesanleihen Kurzläufer: REXP 2J	5%	0,5% p.a.	-0,8%	-0,3%	-0,9%	0,2%	0,3%	0,8%	0,1%	0,8%	3,0%	2,0%	4,1%	7,3%
	Bundesanleihen Langläufer: REXP 10J	60%	4,8% p.a.	3,8%	3,1%	-0,8%	5,1%	0,8%	14,3%	-1,1%	7,2%	12,4%	4,6%	3,8%	12,6%
	Euro-Unternehmensanleihen: iBoxx Corporates	44%	3,7% p.a.	7,1%	-1,0%	1,5%	4,1%	-0,4%	6,8%	1,3%	10,9%	3,1%	4,4%	13,1%	2,0%
	Euro-Hochzinsanleihen: iBoxx High Yield	82%	6,2% p.a.	9,5%	-3,4%	4,8%	8,1%	-0,3%	4,0%	7,9%	22,8%	-1,1%	11,9%	54,1%	-32,3%
	Schwellenländer-Anleihen: JPMorgan EM Bond	150%	9,6% p.a.	18,4%	-0,4%	-3,1%	13,5%	12,3%	22,6%	-10,5%	16,5%	11,4%	20,3%	25,4%	-7,7%
Rohstoffe: CRB Commodity Index	-11%	-1,2% p.a.	14,0%	-6,2%	-10,8%	13,0%	-14,7%	-6,4%	-9,1%	-5,0%	-5,3%	26,1%	20,4%	-32,1%	
Gold: Feinunze	77%	5,9% p.a.	21,0%	3,1%	-0,7%	11,8%	-0,2%	11,8%	-31,0%	5,2%	13,7%	38,6%	21,4%	10,4%	
REITS/Immobilien: EPRA/NAREIT Developed	209%	11,9% p.a.	25,5%	0,0%	-2,3%	8,2%	11,4%	32,1%	-0,1%	26,3%	-2,9%	29,1%	34,6%	-45,4%	

# AMERICA FIRST: 11 GEWINNJAHRE IN SERIE



Wertentwicklung der wichtigsten Aktien-Börsen in den vergangenen 12 Jahren  
(Gross Total Return – Brutto-Gesamtertrag in EUR)

Land: Referenzindex	10 Jahre (2010-2019)		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
<b>Industrieländer: MSCI World</b>	<b>235%</b>	<b>12,8% p.a.</b>	<b>31,0%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>8,0%</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,0%</b>	<b>20,3%</b>	<b>22,0%</b>	<b>14,5%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>20,5%</b>	<b>27,4%</b>	<b>-39,5%</b>	
INDUSTRIELÄNDER	USA: S&P 500	355%	16,4% p.a.	34,1%	0,4%	6,9%	15,3%	12,9%	29,5%	26,7%	13,9%	5,3%	23,4%	23,1%	-35,7%
	Japan: MSCI Japan	148%	9,5% p.a.	23,1%	-8,8%	9,2%	6,5%	21,7%	9,7%	21,5%	6,8%	-11,5%	23,8%	3,7%	-27,5%
	Deutschland: DAX	122%	8,3% p.a.	25,5%	-18,3%	12,5%	6,9%	9,6%	2,7%	25,5%	29,1%	-14,7%	16,1%	23,8%	-40,4%
	Großbritannien: FTSE 100	114%	7,9% p.a.	24,4%	-9,7%	7,6%	2,9%	3,9%	8,0%	15,8%	13,1%	0,4%	16,6%	37,4%	-47,2%
	Frankreich: CAC 40	116%	8,0% p.a.	30,5%	-8,1%	12,5%	8,8%	11,9%	2,5%	22,2%	20,4%	-13,4%	0,6%	27,6%	-42,7%
	Italien: FTSE MIB	43%	3,6% p.a.	33,8%	-13,6%	16,9%	-6,5%	15,8%	3,0%	20,4%	12,2%	-22,0%	-9,8%	24,1%	-49,5%
	Kanada: MSCI Canada	97%	7,0% p.a.	30,6%	-12,2%	2,9%	28,3%	-14,3%	16,2%	1,8%	7,8%	-9,2%	30,8%	50,0%	-43,1%
	Australien: S&P/ASX 200	146%	9,4% p.a.	27,1%	-6,7%	7,7%	15,7%	3,6%	11,7%	0,4%	21,5%	-6,1%	25,8%	72,6%	-50,7%
	Schweiz: SLI Swiss Leader Index	201%	11,6% p.a.	35,0%	-8,4%	10,6%	1,5%	14,7%	11,0%	22,8%	23,1%	-9,4%	24,4%	30,7%	-32,3%
	Schweden: OMX Stockholm	210%	12,0% p.a.	31,3%	-8,5%	6,9%	5,1%	12,5%	8,7%	24,1%	20,6%	-13,3%	44,9%	62,5%	-50,1%
<b>Schwel­len­länder: MSCI Emerging Markets</b>	<b>89%</b>	<b>6,6% p.a.</b>	<b>21,0%</b>	<b>-10,0%</b>	<b>20,9%</b>	<b>15,1%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>16,5%</b>	<b>-15,6%</b>	<b>27,9%</b>	<b>74,2%</b>	<b>-52,4%</b>	
SCHWELLENLÄNDER	China: MSCI China	119%	8,2% p.a.	26,2%	-14,8%	35,5%	4,2%	2,8%	23,4%	-0,5%	20,9%	-15,7%	12,4%	58,3%	-49,8%
	Indien: MSC India	87%	6,4% p.a.	9,8%	-2,5%	21,9%	1,5%	4,6%	40,9%	-8,0%	23,7%	-35,2%	29,7%	97,3%	-63,5%
	Brasilien: MSCI Brazil	20%	1,9% p.a.	29,2%	4,9%	9,2%	71,8%	-34,5%	-1,8%	-19,4%	-1,6%	-19,1%	14,8%	122,6%	-55,7%
	Südkorea: MSCI Korea	115%	8,0% p.a.	13,6%	-17,0%	29,6%	14,2%	3,7%	0,8%	-0,4%	19,7%	-10,3%	37,8%	73,8%	-55,3%
	Russland: DJ Russia GDR	73%	5,7% p.a.	60,7%	7,5%	-5,8%	53,5%	5,4%	-38,7%	-5,7%	9,0%	-19,4%	29,6%	92,1%	-67,4%
	Mexiko: MSCI Mexico	43%	3,7% p.a.	13,8%	-11,2%	2,0%	-6,3%	-4,7%	3,4%	-4,2%	26,7%	-9,4%	36,8%	52,6%	-41,5%
	Indonesien: MSCI Indonesia	125%	8,4% p.a.	12,8%	-4,9%	9,9%	21,7%	-10,2%	44,8%	-26,7%	4,0%	7,7%	46,6%	129,5%	-57,3%
	Türkei: MSCI Turkey	-17%	-1,8% p.a.	13,3%	-37,9%	22,4%	-5,6%	-23,8%	35,8%	-29,7%	61,6%	-32,7%	29,0%	93,1%	-61,6%
	Südafrika: MSCI South Africa	78%	5,9% p.a.	13,0%	-20,4%	20,5%	21,5%	-16,7%	21,2%	-10,3%	17,0%	-12,1%	45,1%	56,1%	-38,1%
Vietnam: FTSE Vietnam	0%	0,0% p.a.	9,2%	-6,2%	31,1%	2,2%	-3,2%	25,5%	10,0%	15,3%	-48,7%	-7,7%	37,2%	-65,1%	
<b>Global: MSCI ACWI All Country World</b>	<b>214%</b>	<b>12,1% p.a.</b>	<b>29,8%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>9,4%</b>	<b>11,8%</b>	<b>9,3%</b>	<b>19,4%</b>	<b>18,2%</b>	<b>14,7%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>21,5%</b>	<b>31,9%</b>	<b>-41,0%</b>	

# DIE TECH-MOMENTUM-DEKADE



Wertentwicklung globaler Aktien-Sektoren und -Faktoren in den vergangenen 12 Jahren  
(Net Total Return – Netto-Gesamtertrag in EUR)

Sektor/Faktor: Referenzindex		10 Jahre (2010-2019)		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
SEKTOREN	Grundstoffe: MSCI World Materials	86%	6,4% p.a.	25,8%	-12,8%	13,1%	26,2%	-5,6%	8,2%	-1,0%	9,3%	-17,3%	30,0%	57,3%	-47,8%
	Energie: MSCI World Energy	46%	3,9% p.a.	13,7%	-11,6%	-7,9%	30,4%	-14,0%	0,7%	13,0%	0,0%	3,3%	20,0%	22,9%	-35,3%
	Industrie: MSCI World Industrials	236%	12,9% p.a.	30,3%	-10,3%	9,9%	16,3%	9,1%	14,4%	26,4%	13,9%	-5,3%	32,3%	23,4%	-40,5%
	Zykl. Konsum: MSCI World Consumer Discretionary	339%	15,9% p.a.	29,1%	-0,8%	8,5%	6,3%	17,5%	18,4%	33,3%	22,1%	-1,8%	33,6%	35,9%	-39,0%
	Finanzen: MSCI World Financials	157%	9,9% p.a.	28,0%	-12,8%	7,7%	15,9%	7,6%	17,6%	21,9%	27,0%	-15,9%	12,2%	27,6%	-52,0%
	Technologie: MSCI World Information Technology	440%	18,4% p.a.	50,5%	2,3%	21,3%	14,8%	16,7%	32,3%	23,2%	11,3%	0,6%	18,5%	48,3%	-41,3%
	Kommunikation: MSCI World Communication Services	155%	9,8% p.a.	29,9%	-5,5%	-7,2%	8,9%	14,2%	11,8%	25,6%	4,5%	3,9%	18,1%	10,7%	-30,0%
	Versorger: MSCI World Utilities	127%	8,5% p.a.	25,0%	7,0%	-0,3%	9,2%	4,0%	31,4%	7,8%	0,0%	-0,3%	6,2%	3,4%	-26,2%
	Gesundheit: MSCI World Health Care	307%	15,1% p.a.	25,7%	7,6%	5,1%	-4,0%	18,7%	34,6%	30,4%	15,4%	12,9%	9,8%	15,8%	-18,0%
	Nichtzykl. Konsum: MSCI World Consumer Staples	222%	12,4% p.a.	25,2%	-5,6%	2,7%	4,7%	18,4%	22,3%	16,1%	11,3%	12,0%	20,8%	18,5%	-19,8%
<b>Benchmark: MSCI World</b>		<b>215%</b>	<b>12,2% p.a.</b>	<b>30,2%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>7,4%</b>	<b>10,8%</b>	<b>10,4%</b>	<b>19,6%</b>	<b>21,2%</b>	<b>13,7%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>19,8%</b>	<b>26,6%</b>	<b>-38,0%</b>
FAKTOREN	Value: MSCI World Enhanced Value	151%	9,7% p.a.	21,4%	-9,6%	7,2%	11,4%	7,7%	18,5%	26,3%	12,2%	-8,8%	16,4%	37,4%	-40,5%
	Qualität: MSCI World Sector Neutral Quality	255%	13,5% p.a.	33,2%	-2,6%	8,1%	8,2%	14,3%	21,6%	20,5%	12,7%	2,5%	20,8%	27,9%	-35,1%
	Nebenwerte: MSCI World Mid Cap Equal Weight	195%	11,4% p.a.	26,2%	-9,7%	8,7%	12,0%	11,1%	16,7%	21,2%	13,4%	-7,0%	28,7%	37,8%	-38,9%
	Low Volatility: MSCI World Minimum Volatility	250%	13,4% p.a.	25,6%	2,8%	2,9%	10,7%	17,1%	26,9%	13,5%	6,1%	10,7%	20,1%	13,4%	-26,5%
	Momentum: MSCI World Momentum	333%	15,8% p.a.	30,2%	2,1%	15,9%	7,3%	15,9%	21,4%	24,1%	12,0%	7,5%	24,5%	11,2%	-37,5%

# DAS JAHR(ZEHNT) DES MDAX



Wertentwicklung deutscher Aktien-Indices in den vergangenen 12 Jahren  
(Gross Total Return – Brutto-Gesamtertrag in EUR)

Segment/Strategie: Referenzindex		10 Jahre (2010-2019)		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
MARKTSEGMENTE	Large Cap: DAX	122%	8,3% p.a.	25,5%	-18,3%	12,5%	6,9%	9,6%	2,7%	25,5%	29,1%	-14,7%	16,1%	23,8%	-40,4%
	Mid Cap: MDAX	277%	14,2% p.a.	31,2%	-17,6%	18,1%	6,8%	22,7%	2,2%	39,1%	33,9%	-12,1%	34,9%	34,0%	-43,2%
	Small Cap: SDAX	253%	13,4% p.a.	31,6%	-20,0%	24,9%	4,6%	26,6%	5,9%	29,3%	18,7%	-14,5%	45,8%	26,7%	-46,1%
	Prime Standard: Prime All Share	151%	9,6% p.a.	27,2%	-17,1%	15,2%	6,4%	12,8%	2,7%	28,1%	29,0%	-14,3%	18,4%	25,9%	-42,5%
	General Standard: DB General 200	164%	10,2% p.a.	13,6%	-12,3%	21,8%	11,1%	5,8%	6,6%	24,9%	22,8%	-7,4%	22,1%	28,5%	-23,1%
	Prime/General Std: CDAX	140%	9,2% p.a.	25,1%	-18,1%	16,0%	6,5%	11,3%	3,1%	26,7%	29,3%	-14,8%	18,5%	25,4%	-42,6%
	Scale: Scale All Share			6,8%	-23,0%	28,0%									
STRATEGIEN	Technologie: TecDAX	269%	13,9% p.a.	23,0%	-3,1%	39,6%	-1,0%	33,5%	17,5%	40,9%	20,9%	-19,5%	4,0%	60,8%	-47,8%
	Dividenden: DivDAX	128%	8,6% p.a.	24,0%	-16,0%	13,9%	11,9%	3,0%	4,7%	30,8%	28,8%	-14,4%	10,5%	27,5%	-44,8%
	Dividenden: DAXplus Maximum Dividend	66%	5,2% p.a.	12,7%	-18,2%	5,7%	-1,3%	13,5%	4,2%	28,3%	17,4%	-17,6%	17,3%	28,4%	-49,8%
	Absicherung: DAXplus Protective Put	60%	4,8% p.a.	16,5%	-12,3%	6,3%	-2,2%	8,0%	-2,8%	16,3%	26,7%	-8,2%	6,0%	12,4%	-18,3%
	Stillhalter: DAXplus Covered Call	96%	7,0% p.a.	23,0%	-16,9%	13,8%	11,0%	2,4%	-1,5%	18,5%	16,9%	-7,5%	17,3%	29,8%	-35,4%
	Volatilität: DAXplus Minimum Variance	228%	12,6% p.a.	19,9%	-6,3%	16,9%	9,7%	26,2%	4,6%	19,7%	29,1%	0,8%	10,8%	14,6%	-16,9%
	Sharpe-Ratio: DAXplus Maximum Sharpe	250%	13,3% p.a.	24,9%	-13,2%	19,7%	8,8%	19,9%	4,1%	32,7%	28,5%	-5,8%	23,5%	12,6%	-29,8%
	Familienunternehmen: DAXplus Family 30	176%	10,7% p.a.	30,7%	-15,4%	19,6%	-0,3%	30,7%	11,2%	31,9%	18,7%	-17,7%	11,9%	42,7%	-36,2%