

Q1

Grafiken teilweise aktualisiert
bis einschließlich Donnerstag,
10.04.2025

Capitol Finanzhaus

Market Review 2025

Erstes Quartal

Vierteljährlicher Marktbericht

Erstes Quartal 2025

Dieser Bericht fasst die globalen Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum zusammen und stellt die kurzfristigen Ergebnisse in einen langfristigen Kontext.

Wir empfehlen, vor der Durchsicht des Marktberichts unsere Einführung zum Capitol Market Review auf der folgenden Seite zu lesen.

Aufgrund der erheblichen Marktkorrektur infolge der Zollpolitik des amerikanischen Präsidenten Trump in der ersten Aprilwoche haben wir den Marktbericht sowie einige Grafiken um die Daten der Marktentwicklung vom 01. bis einschließlich 10. April 2025 erweitert.

CAPITOL Finanzhaus Quartalsbericht 31.12.2024 – 31.03.2025 (je nach Grafik bis zum 10.04.2025)

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien und Portfoliozusammenstellungen erfolgreich sind. Kapitalanlagen verursachen Kosten und Steuern und beinhalten Risiken, einschließlich Wertschwankungen und potenziellem Kapitalverlust. Anleger sollten daher bereit und in der Lage sein, Verluste auf das investierte Kapital bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Rechtliche Hinweise sowie Erläuterungen, Risikohinweise und Aktualisierungen siehe Ende dieses Dokuments.

Frank Korndörfer, CFP® | Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Seite 2/22

Inhaltsverzeichnis

- Einführung Capitol Market Review
- Die Finanzmärkte im 1.Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 50 Jahre
- Analyse der 50 besten und 50 schlechtesten Börsentage seit 1999
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 12 Monate
- Regionenbezogene Marktrenditen von Aktien und Anleihen im 1. Quartal 2025
- Entwicklung Aktien Entwickelte Märkte und Schwellenmärkte sowie deren Teilregionen im 1. Quartal 2025 (ff.)
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktrenditen im 1. Quartal 2025
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktrenditen der letzten 25 Jahre
- Faktorbezogene Aktienmarktrenditen im 1. Quartal 2025
- Langfristige Einordnung des Quartalsergebnisses des globalen Aktienmarktes
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Jahresvergleich seit 1975
- Entwicklung globaler Staatsanleihen im Jahresvergleich seit 1985
- Analyse Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus Inflation
- Entwicklung CF Wealth Plan Enhanced Index Portfolios

Einführung Capitol Market Review

In unserem Capitol Market Review (Quartalsbericht) verzichten wir bewusst auf lange Texte und komplizierte Beschreibungen vergangener Ereignisse. Stattdessen konzentrieren wir uns auf die Ergebnisse und präsentieren die globalen Kapitalmarktentwicklungen anhand von Grafiken. Dabei nehmen wir immer auch eine langfristige Perspektive ein, um die aktuellen Ergebnisse besser einordnen zu können.

Unsere Grafiken sind mit der Zielstellung gestaltet, dass unsere Kunden die Entwicklungen schnell erfassen und möglichst einfach nachvollziehen können. In einem persönlichen Gespräch erläutern wir Ihnen gerne die Ergebnisse und deren Auswirkungen im Kontext Ihres bestehenden Wertpapierportfolios und Ihrer individuellen Zielsetzung.

Der Capitol Market Review wird unter Berücksichtigung unserer evidenzbasierten Investmentphilosophie entwickelt und zusammengestellt.

Unsere Investmentphilosophie basiert auf folgenden Grundsätzen:

1. Wertpapiermärkte verarbeiten Informationen effizient.
2. Wertpapierpreise enthalten Hinweise auf erwartete Renditen.
3. Die Portfolio-Struktur bestimmt das Risiko und die Rendite des Portfolios.

Wenn Sie mehr über unsere Investmentphilosophie erfahren oder deren Grundlagen nochmals auffrischen möchten, so sprechen Sie uns gerne an.

Die globalen Kapitalmärkte integrieren kontinuierlich neue Informationen und Erwartungen, was zu ständigen Schwankungen der Aktien- und Anleihen-Kurse führt. Wertpapierkurse sind daher nie statisch, sondern bewegen sich ständig auf und ab.

Anleger müssen bereit sein, kurzfristige Schwankungen, insbesondere solche, die vorübergehend hohe Verluste mit sich bringen, zu akzeptieren, um langfristig positive Renditen zu erzielen.

Wie sich die Kapitalmärkte aktuell bzw. im vergangenen Berichtszeitraum entwickelt haben, können Sie nun den nachfolgenden Seiten entnehmen.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Die Finanzmärkte im 1. Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick

Januar

Der Jahresauftakt an den Aktienmärkten war durchwachsen. Besonders die Zoll-Drohungen des im Januar ins Amt eingeführten US-Präsidenten Trump und die schwächelnde chinesische Wirtschaft trübten die Zuversicht für das neue Jahr.

Das von der Universität Michigan erhobene US-Konsumklima zeigte, dass die Mehrheit der Amerikaner entgegen Trumps Wahlversprechen wieder mit steigender Inflation rechnet. Auch die zum Ende der Biden-Präsidentschaft starken Arbeitsmarktdaten mit Vollbeschäftigung und steigenden Löhnen minderten die Hoffnung auf weitere Leitzinssenkungen der US-Notenbank, was sowohl die Anleihe- als auch die Aktienmärkte belastete.

Erst neue Inflationsdaten in den USA sorgten im Monatsverlauf für eine bessere Stimmung, wodurch die Aktienmärkte im Januar wieder nach oben drehten.

Februar

Zu Beginn der letzten Januarwoche verursachte das chinesische Start-up DeepSeek mit seinem KI-Modell Kursverluste an den Aktienmärkten. Berichte über die Kosteneffizienz des Modells weckten Zweifel an den hohen KI-Investitionen in den USA. Aktien im KI-Sektor gerieten unter Druck, da die DeepSeek-KI offenbar deutlich weniger Investitionen erfordert als bisher angenommen. Die Open-Source-Technologie ist zudem transparent. Der KI-Chip-Hersteller Nvidia verlor an einem einzigen Tag fast 600 Milliarden US-Dollar an Börsenwert, mehr als je eine Aktie in der Geschichte zuvor.

Die Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump sorgten für zusätzliche Unsicherheit an den Märkten. Seine erneuten Zolldrohungen in verschiedene Richtungen und die Übernahme russischer Positionen im Ukraine-Krieg verstärkten die Verunsicherung, insbesondere am amerikanischen Aktienmarkt.

Im Gegensatz dazu führten die Chancen auf Verhandlungen über einen Waffenstillstand in der Ukraine zu Umschichtungen zugunsten der europäischen Aktienmärkte. Zudem senkte die Europäische Zentralbank (EZB) im Gegensatz zur US-Notenbank erwartungsgemäß erneut ihre Leitzinsen, was die europäischen Aktienmärkte stärkte und zu einer positiven Marktentwicklung führte.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Die Finanzmärkte im 1. Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick

Fortsetzung . . .

März bis . . .

US-Aktienindizes wie der S&P-500 und der Nasdaq-100 hatten bis Mitte Februar zunächst neue Rekorde erreicht, bis sie dann im Laufe des Februars bis in den März hinein in die Verlustzone rutschten. Die erratische Politik des Trump-Musk-Regimes wurde zunehmend zum entscheidenden Belastungsfaktor. US-Präsident Trump sprach Zolldrohungen in alle Richtungen aus. Zölle wurden verhängt und teilweise wieder ausgesetzt, Tausende Behördenmitarbeiter entlassen und teilweise wieder eingestellt. Hoffnungen, bei den Zolldrohungen gegen alle wichtigen Handelspartner der USA handele es sich nur um eine Verhandlungsstrategie, wurden enttäuscht. Die in der Breite entfachten Handelskriege und die wechselhaften Rahmenbedingungen erschweren die Planungssicherheit für Unternehmen, unterbrechen bewährte Lieferketten und belasten die Nachfrage der US-Privathaushalte. Entgegen seinen Wahlversprechen schwächt diese Politik die Konjunktur und heizt die Inflation wieder an. Die Aktien amerikanischer Unternehmen verzeichneten daraufhin höhere Kursverluste.

Zu den größten Kursverlierern gehörte die Tesla-Aktie, nachdem deren Chef Elon Musk durch weitere rechtsradikale Auftritte auffiel und seine Autos zunehmend boykottiert wurden. Die größten amerikanischen Unternehmen verloren gegenüber Anfang Februar zeitweise mehr als 10 Prozent.

Dass Trump und seine Diplomaten in Fragen des Angriffskrieges gegen die Ukraine zunehmend Positionen von Russland übernahmen und sich auf die Seite Russlands schlugen, schockierte vor allem Westeuropa und schickte die globalen Aktienmärkte auf Talfahrt. Angesichts der Bedrohung durch Moskau und der Aufkündigung des US-Beistands begannen die europäischen Regierungen mit der Mobilisierung milliardenschwerer Verteidigungsbudgets. Deutschland bereitete zusätzlich hohe Investitionen in die Infrastruktur vor. Dies führte im Verlauf des März an den Anleihemärkten zu einem Renditeanstieg und an den Aktienmärkten zu Kursgewinnen, da dies wie ein Konjunkturprogramm wirken dürfte. Zu den größeren Kursgewinnern zählten europäische Rüstungswerte und Aktien von Baukonzernen, während Immobilienwerte aufgrund der höheren Kapitalmarktrenditen Kursverluste verzeichneten.

Die Europäische Zentralbank (EZB) konnte angesichts der weitgehend unter Kontrolle befindlichen Preisentwicklung ein zweites Mal seit Jahresbeginn ihre Leitzinsen um jeweils einen Viertelprozentpunkt senken.

Die europäischen Aktienmärkte bauten in der Folge ihre relative Stärke gegenüber dem US-Aktienmarkt weiter aus. Anfang März markierten die europäischen Aktien einen neuen Rekordstand. Auch der Deutsche Aktienindex DAX erreichte im März einen neuen Höchststand.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Die Finanzmärkte im 1. Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick

Fortsetzung . . .

. . . Anfang April (Stand: 10.04.2025)

Ende März zeichnete sich ab, dass Präsident Trump seine angekündigte Zollpolitik, die nicht nur einzelne Länder, sondern alle Handelspartner der USA treffen wird, in die Tat umsetzt. Dennoch: Mit seinen konkreten Ankündigungen am 3. April 2025, dem „Tag der Befreiung“, wie Präsident Trump den Tag bezeichnete, schockierte er die Welt. Er kündigte Zölle in bislang undenkbarem Ausmaß für alle Handelspartner der USA an, die zeitnah, wenige Tage später, gelten sollen. In der Folge sackten die internationalen Aktienmärkte an zwei aufeinanderfolgenden Tagen tief in die Verlustzone. Die Verluste nahmen ein Ausmaß an, wie es die Märkte zuletzt in den ersten Tagen der Coronakrise verzeichneten.

Wie eine unserer Auswertungen zeigt (Seite 9), gehörten die beiden verlustreichen Tage damit sogar zu den 50 schlechtesten Börsentagen seit 1999. Bis zum Börsenschluss sanken die Preise des globalen Aktienmarktes am 03.04.2025 in Euro gerechnet um 5,7% und am 04.04.2025 um weitere 4,2%. Wenige Tage später, Mittwoch 09.04.2025, kam es dagegen wieder zu einem der besten 50 Börsentage seit 1999 mit Plus 4,31%, nach dem die USA die eingeführten Zölle überraschend für 90 Tage wieder aussetzten. Die schlechtesten und besten Börsentage liegen eben nach beieinander (Seite 9).

Wie wir Ihnen bereits in unserer Nachricht per E-Mail vom 04.04.2025 mit dem Titel „Trump's Tag der Befreiung - unsere Einschätzung“ mitgeteilt haben, empfehlen wir Ihnen aus guten Gründen gelassen zu bleiben und nachfolgende Punkte zu berücksichtigen:

- Hohe Aktienmarktschwankungen gehören dazu. Die Jahre zuvor haben Ihnen sehr gute Ergebnisse geliefert.
- Sie sind im Rahmen Ihres Investmentplans bzw. Depots breit aufgestellt und diversifiziert. Mit in der Regel weit über 10.000 Aktien und Anleihen haben Sie alle Anlagemöglichkeiten optimal genutzt.
- Eine gemäß Ihrem Investmentplan definierte Liquiditäts- und Investitionsreserve steht Ihnen jederzeit zur Verfügung. Sie sind damit optimal aufgestellt und vorbereitet, gute Entscheidungen treffen zu können.
- Umschichtungen in den Aktienmarkt durch Neueinzahlungen, eine Sparplananpassung oder ein strategisches Rebalancing sind für Sie jetzt noch attraktiver.

Prüfen Sie Ihre Möglichkeiten, die Marktkorrektur dieser Tage für sich zum Vorteil zu nutzen. Ihr Investmentplan gibt Ihnen dazu professionelle und bewährte Leitlinien an die Hand. Gerne sprechen wir mit Ihnen über alles, was Sie aktuell bewegt, und geben Ihnen konkrete Antworten.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite befasst sich mit dem langfristigen Wertentwicklungsverlauf des **globalen Aktienmarktes** und beleuchtet dessen Schwankungsintensität im angegebenen Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf **deutscher Geldmarktanlagen** und der **deutschen Inflation** eingezeichnet. Der Verlauf des **Berichtsquartals** ist jeweils farblich (gelb) hervorgehoben. Die Grafik verdeutlicht die Dauer und die Ausprägung der unterschiedlichen Marktphasen: Kursrückgänge können zwar heftig ausfallen, sie dauern aber typischerweise nicht so lange an wie die positiven Wachstumsphasen.

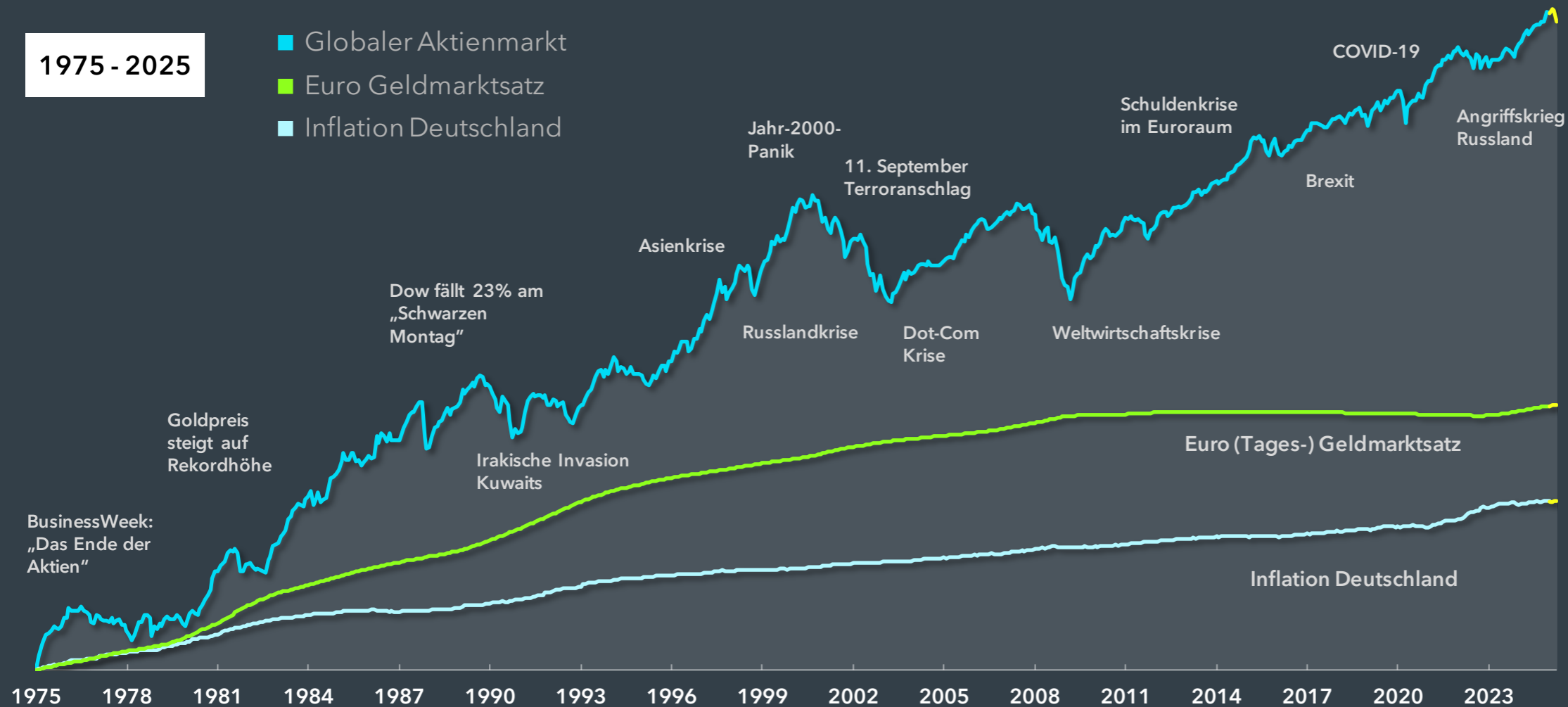
Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 50 Jahre

1. Quartal 2025

Die langfristige Perspektive

1975 - 2025

- Globaler Aktienmarkt
- Euro Geldmarktsatz
- Inflation Deutschland



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite befasst sich mit dem langfristigen Wertentwicklungsverlauf des **globalen Aktienmarktes** und beleuchtet dessen Schwankungsintensität im angegebenen Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf **deutscher Geldmarktanlagen** und der **deutschen Inflation** eingezeichnet. Der Verlauf des **Berichtsquartals** ist jeweils farblich (gelb) hervorgehoben. Die Grafik verdeutlicht die Dauer und die Ausprägung der unterschiedlichen Marktphasen: Kursrückgänge können zwar heftig ausfallen, sie dauern aber typischerweise nicht so lange an wie die positiven Wachstumsphasen.

Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 50 Jahre

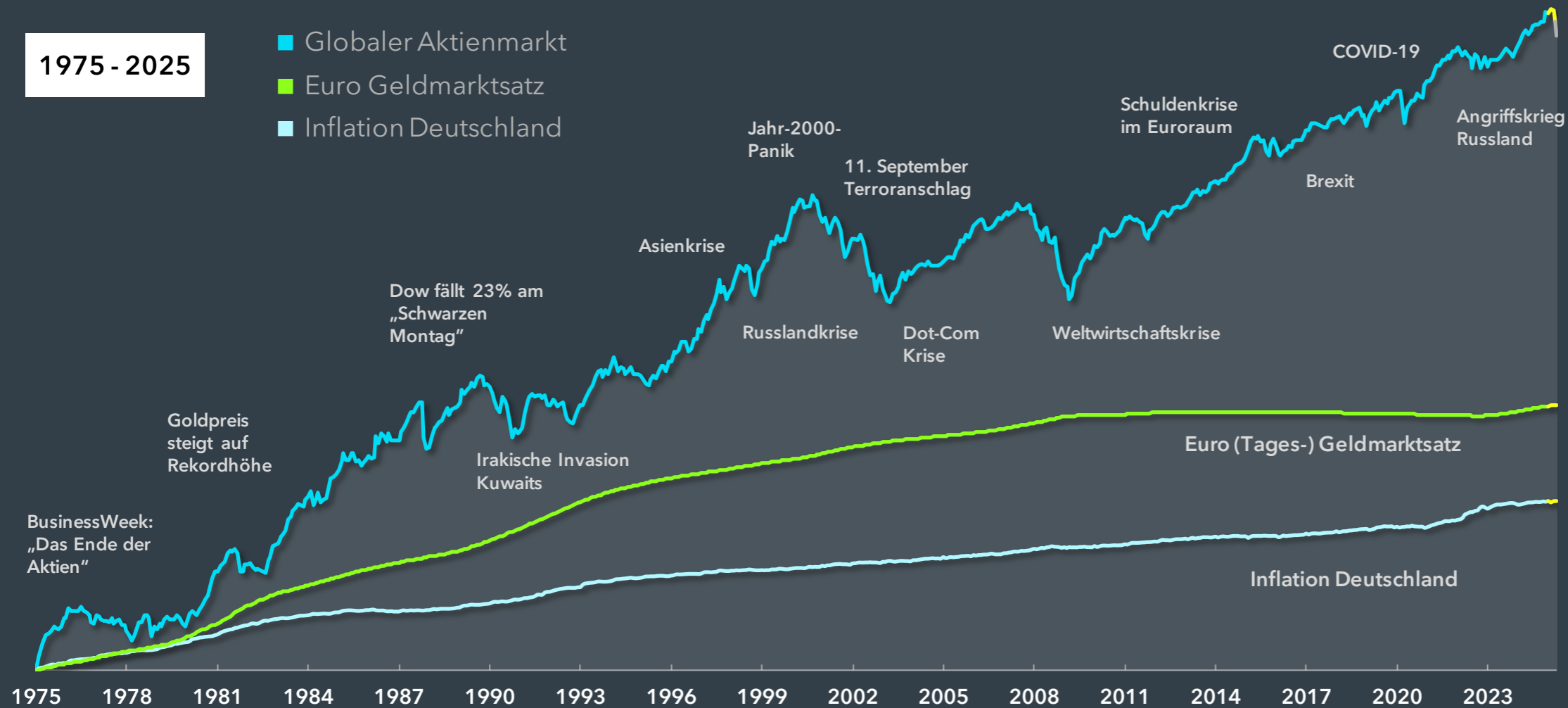
1. Quartal 2025

Grafik aktualisiert bis einschließlich Donnerstag, 10.04.2025

Die langfristige Perspektive

1975 - 2025

- Globaler Aktienmarkt
- Euro Geldmarktsatz
- Inflation Deutschland



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

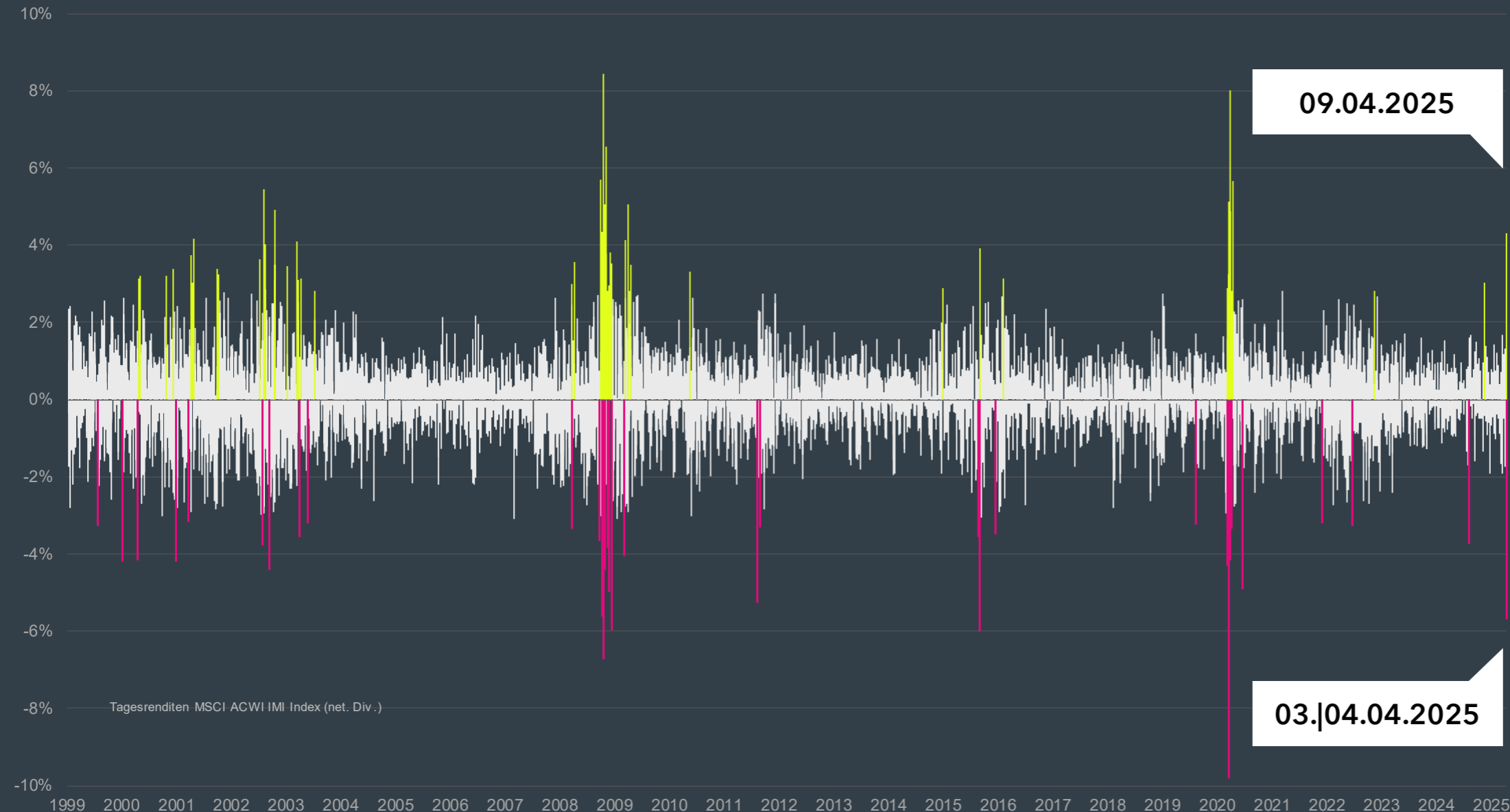
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite analysiert die einzelnen Tagesrenditen des globalen Aktienmarkts im angegebenen Zeitraum. Die **50 besten Tage** werden gelb und die **50 schlechtesten Tage** werden rot markiert.

Der globale Aktienmarkt: Die 50 besten und 50 schlechtesten Tage seit 1999



Grafik aktualisiert bis einschließlich Donnerstag, 10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
 Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

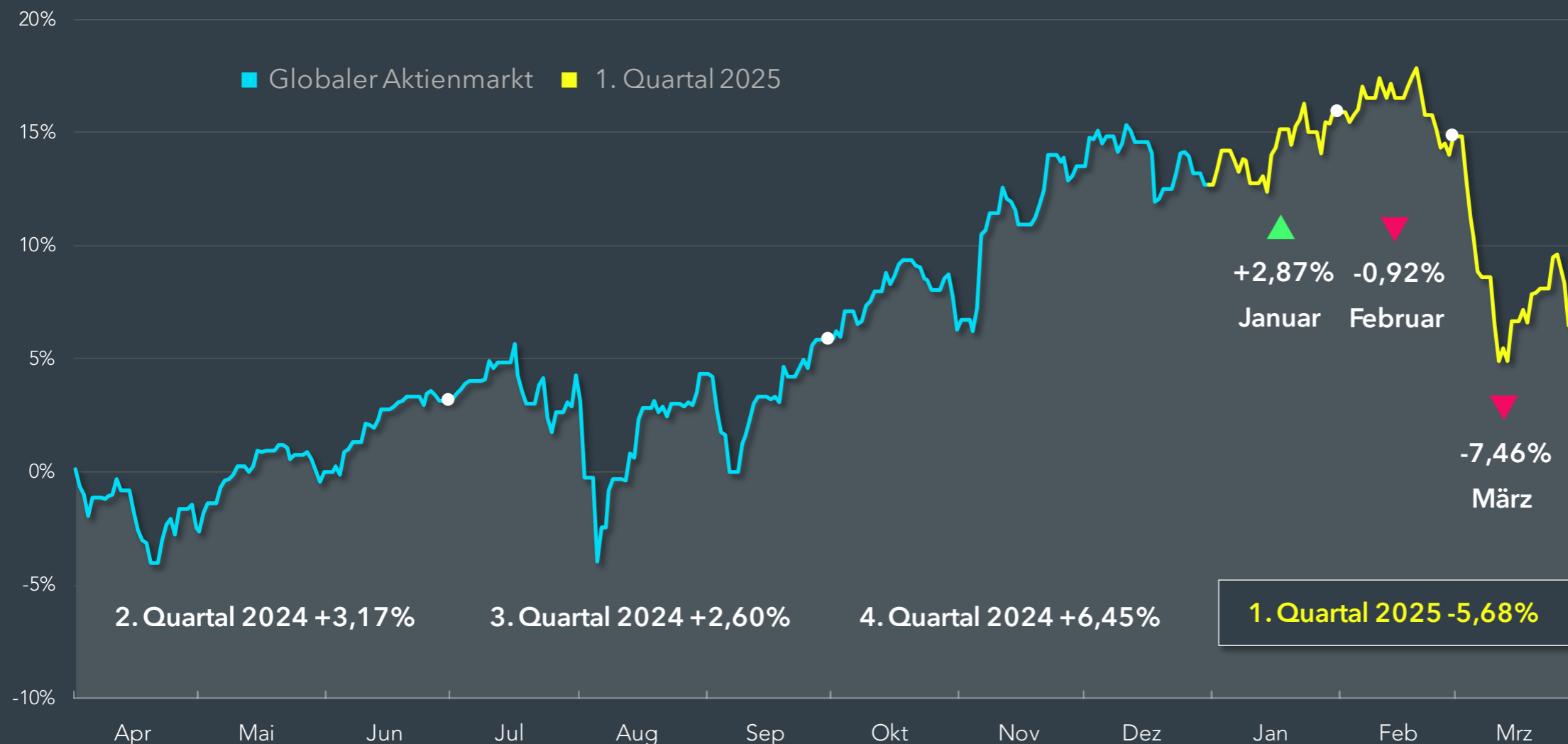
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
 Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite zeigt den Wertentwicklungsverlauf des **globalen Aktienmarktes** und beleuchtet dessen Schwankungsintensität für den angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Der Verlauf des **Berichtsquartals** ist farblich hervorgehoben (gelb) und die in diesem Zeitraum erzielten Monatsrenditen aufgeführt. Im Vergleich zur Gesamtrendite des Berichtsquartals, sind die Quartalsrenditen der drei vorangegangenen Quartale angegeben.

Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Grafik aktualisiert bis
einschließlich Donnerstag,
10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

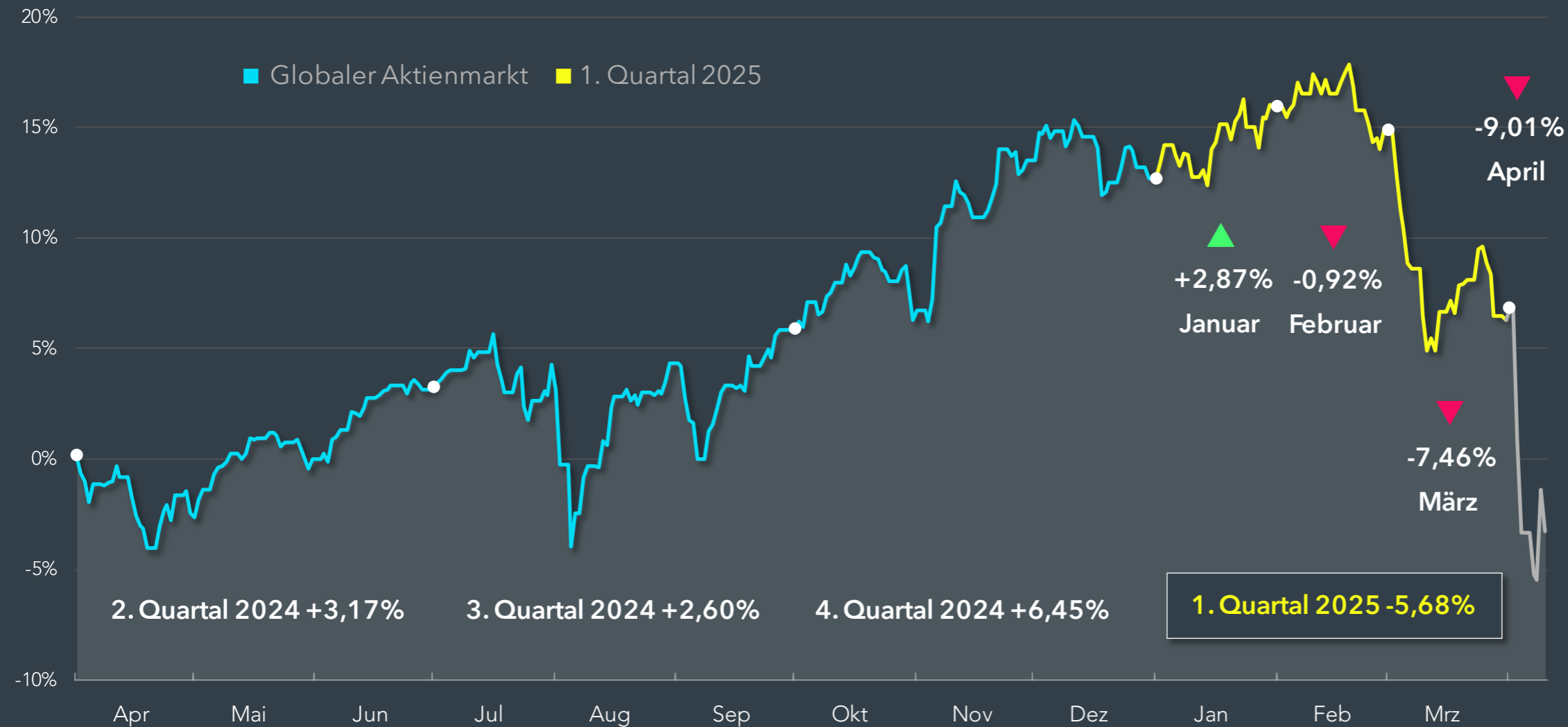
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite zeigt den Wertentwicklungsverlauf des **globalen Aktienmarktes** und beleuchtet dessen Schwankungsintensität für den angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Der Verlauf des **Berichtsquartals** ist farblich hervorgehoben (gelb) und die in diesem Zeitraum erzielten Monatsrenditen aufgeführt. Im Vergleich zur Gesamtrendite des Berichtsquartals, sind die Quartalsrenditen der drei vorangegangenen Quartale angegeben.

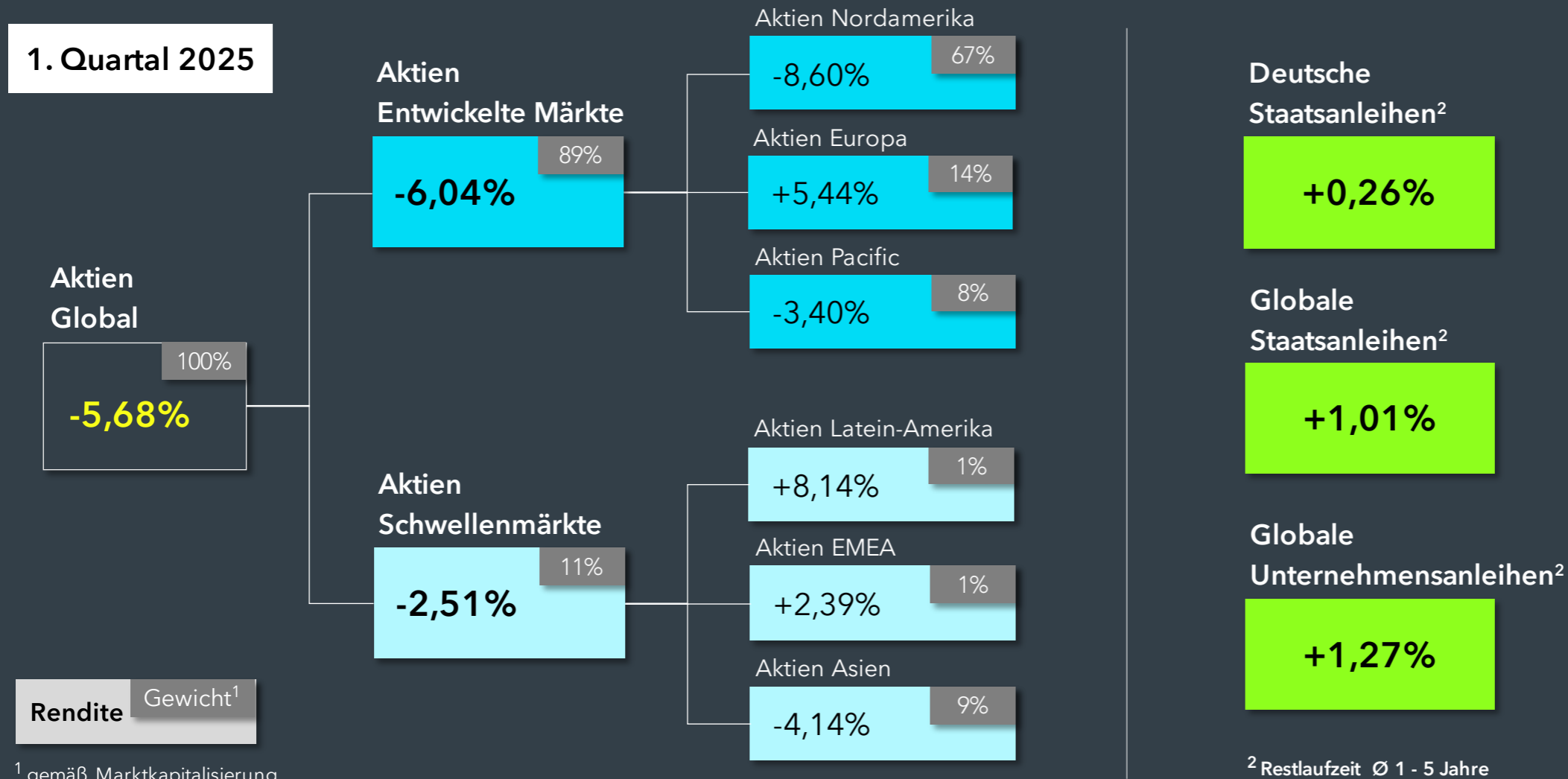
Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive



Auf dieser Seite wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht¹ der einzelnen Teilregion am globalen Aktienmarkt ist angegeben. Diese Aufschlüsselung für den Berichtszeitraum zeigt, wie stark der globale Aktienmarkt in bestimmten Regionen konzentriert ist und wie dies die Gesamtrendite des globalen Aktienmarktes beeinflusst. Im Vergleich zu den Aktienmarktrenditen werden die Renditen deutscher sowie globaler Staats- und Unternehmensanleihen angegeben.

Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Grafik aktualisiert bis
einschließlich Donnerstag,
10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

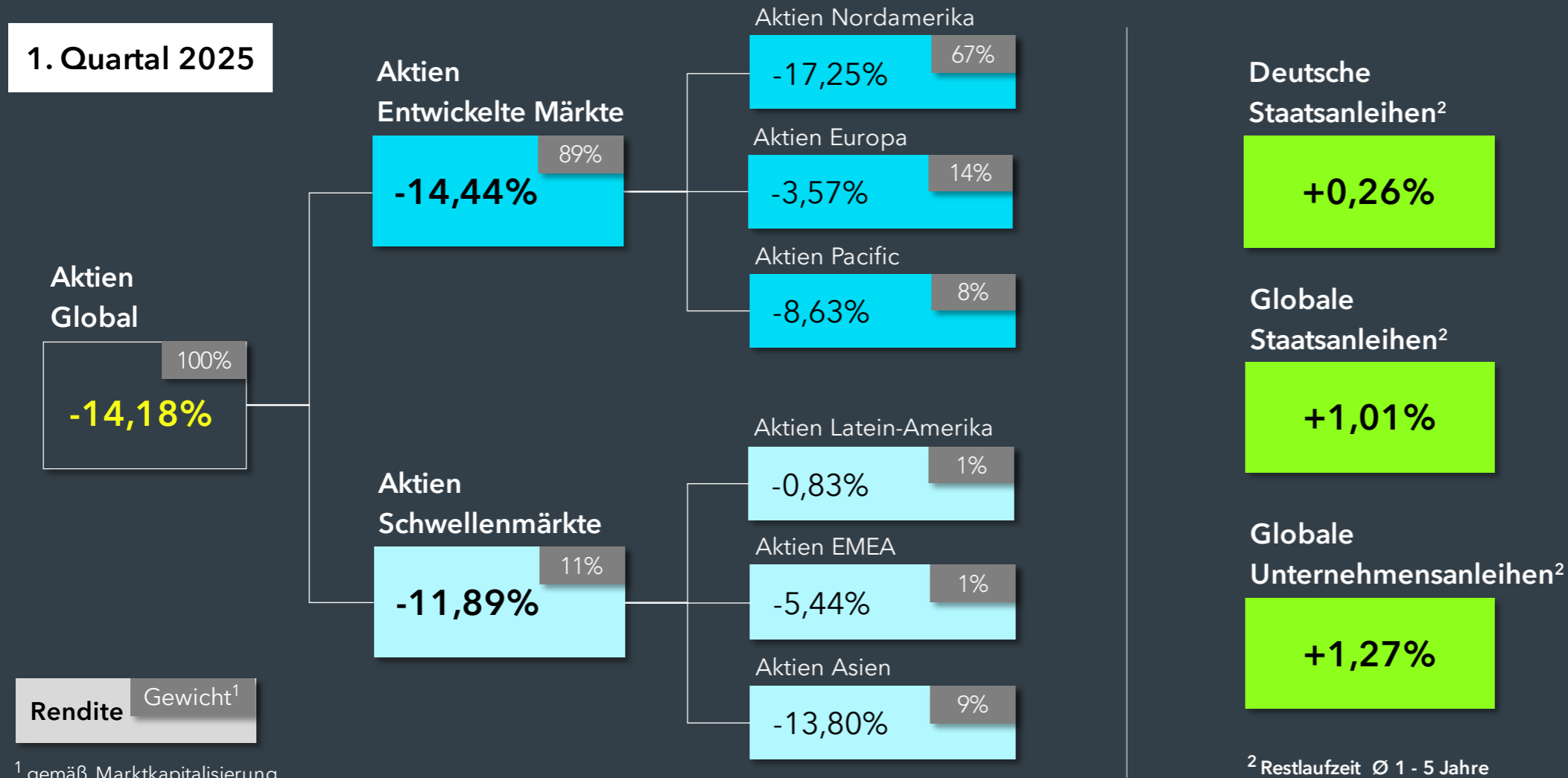
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht¹ der einzelnen Teilregion am globalen Aktienmarkt ist angegeben. Diese Aufschlüsselung für den Berichtszeitraum zeigt, wie stark der globale Aktienmarkt in bestimmten Regionen konzentriert ist und wie dies die Gesamtrendite des globalen Aktienmarktes beeinflusst. Im Vergleich zu den Aktienmarktrenditen werden die Renditen deutscher sowie globaler Staats- und Unternehmensanleihen angegeben.

Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen



Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte **Entwickelten Märkte** sowie **Schwellenmärkte** und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf des globalen Aktienmarktes (schwarz), der sich aus den beiden Entwicklungsverläufen Entwickelte Märkte und Schwellenmärkte gem. deren Marktgewicht nach Marktkapitalisierung ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des Berichtsquartals ist grafisch (hellgrau) hervorgehoben.

Die Entwickelten Märkte und Schwellenmärkte: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive

- Aktien Entwickelte Märkte
- Globaler Aktienmarkt (gesamt)
- Aktien Schwellenmärkte



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

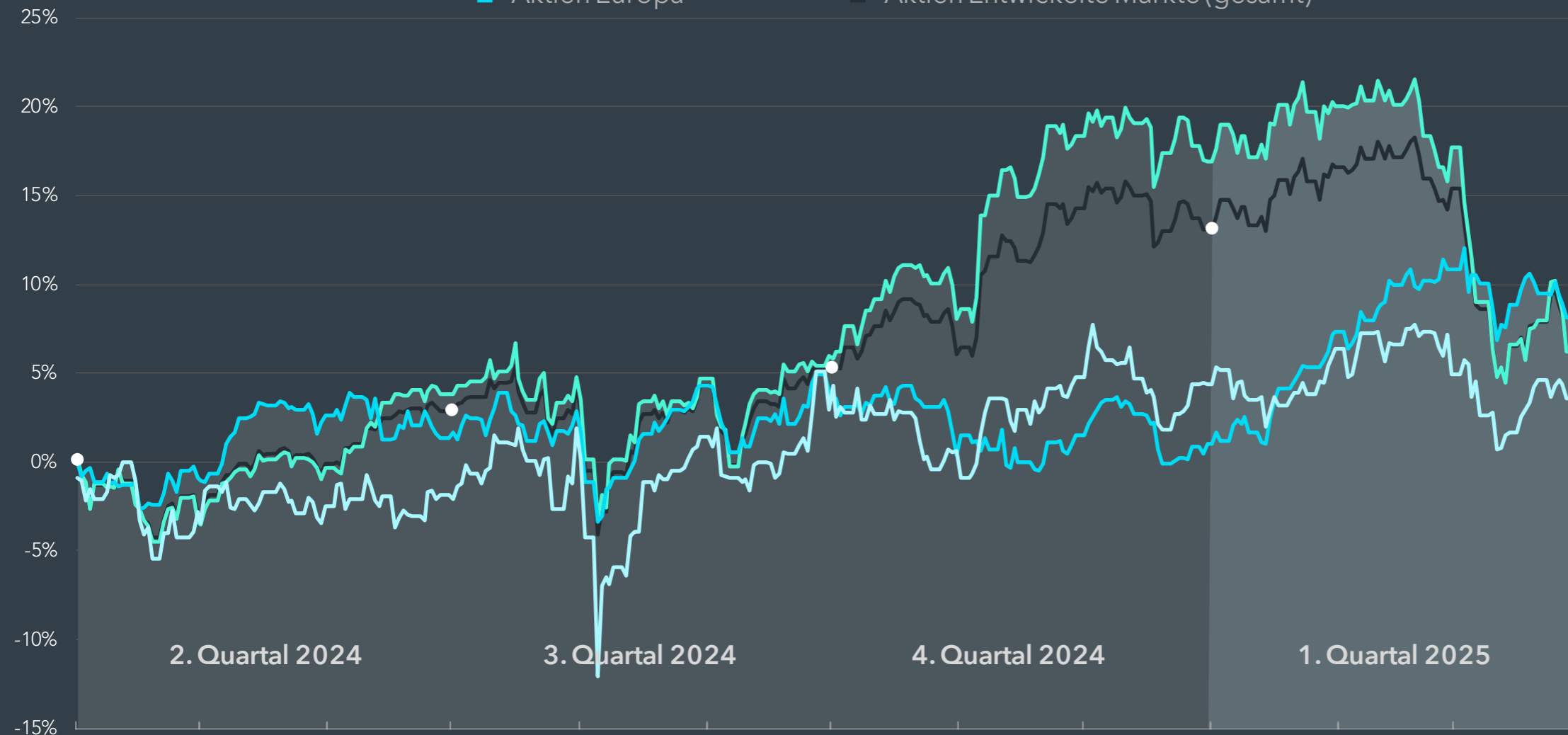
Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte Nord-Amerika, Europa sowie Pazifik und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf der Hauptregion Entwickelte Märkte (schwarz), der sich aus den drei Entwicklungsverläufen Nord-Amerika, Europa und Pazifik gem. deren Marktgewicht nach Marktkapitalisierung ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des Berichtsquartals ist farblich (hellgrau) hervorgehoben.

Die Entwickelten Märkte: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive

- Aktien Nord-Amerika
- Aktien Pazifik
- Aktien Europa
- Aktien Entwickelte Märkte (gesamt)



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte Latein-Amerika, EMEA¹ sowie Asien und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist auch der Entwicklungsverlauf der Hauptregion Schwellenmärkte, der sich gem. Marktgewicht nach Marktkapitalisierung aus den drei Entwicklungsverläufen Latein-Amerika, EMEA und Asien ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des Berichtsquartals ist grafisch (hellgrau) hervorgehoben.

Die Schwellenmärkte: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

¹ Europa, Mittlerer Osten, Afrika

Die kurzfristige Perspektive

- Aktien Latein-Amerika
- Aktien EMEA
- Aktien Asien
- Aktien Schwellenmärkte



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

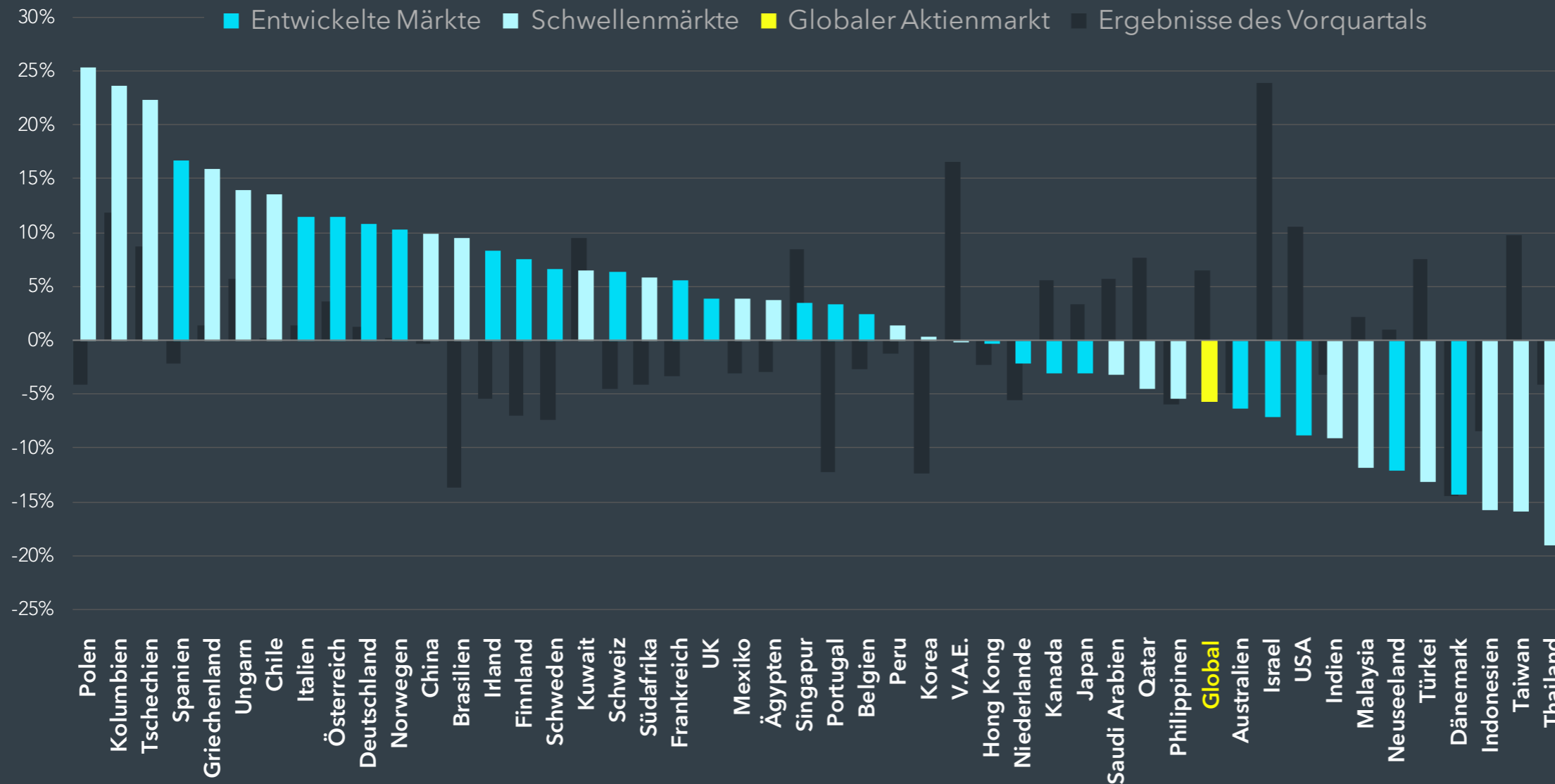
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite werden die Länderrenditen betrachtet und deren Rangfolge im angegebenen Zeitraum analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die Länder nach ihrer Renditehöhe: von der höchsten Rendite links bis zur niedrigsten Rendite rechts. Zum Vergleich sind die Ergebnisse jeden Landes aus der Vorperiode (schwarz) dargestellt. Das **Gesamtergebnis der Länderrenditen** und folglich des globalen Aktienmarktes, unter Berücksichtigung der Marktgewichte der Länder gemäß Marktkapitalisierung, ist farblich (gelb) hervorgehoben.

Aktienmarktrenditen einzelner Länder im 1. Quartal 2025 - sortiert nach Renditehöhe



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
 Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

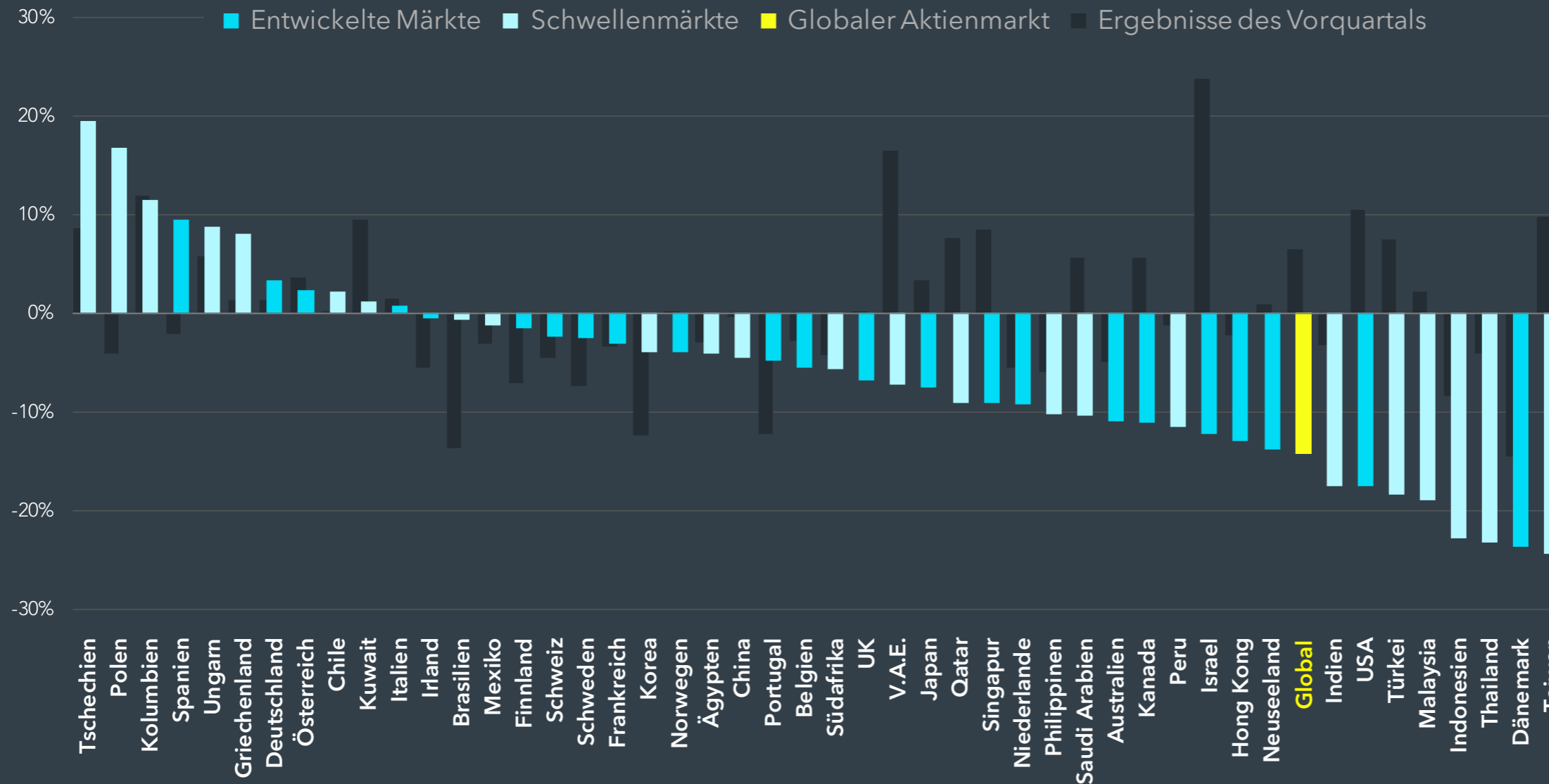
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
 Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite werden die Länderrenditen betrachtet und deren Rangfolge im angegebenen Zeitraum analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die Länder nach ihrer Renditehöhe: von der höchsten Rendite links bis zur niedrigsten Rendite rechts. Zum Vergleich sind die Ergebnisse jeden Landes aus der Vorperiode (schwarz) dargestellt. Das **Gesamtergebnis der Länderrenditen** und folglich des globalen Aktienmarktes, unter Berücksichtigung der Marktgewichte der Länder gemäß Marktkapitalisierung, ist farblich (gelb) hervorgehoben.

Aktienmarktrenditen einzelner Länder im 1. Quartal 2025 - sortiert nach Renditehöhe



Grafik aktualisiert bis einschließlich Donnerstag, 10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
 Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
 Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite werden die faktorbezogenen Renditen globaler Aktien im angegebenen Zeitraum analysiert. Die linke Grafik stellt der durchschnittlichen Rendite von globalen Kleinunternehmen die der Rendite von globalen Großunternehmen gegenüber und hebt farblich (gelb) die Renditedifferenz zwischen beiden Renditen hervor. Die rechte Tabelle stellt dagegen die Rendite globaler Value-Unternehmen der Rendite globaler Growth-Unternehmen gegenüber und hebt ebenfalls farblich deren Renditedifferenz hervor.

Faktorbezogene Renditen - Größe



Faktorbezogene Renditen - Bewertung



Unternehmensgröße:

Small Caps = Klein-Unternehmen

Large Caps = Groß-Unternehmen

Unternehmensbewertung:

Value-Aktien = geringes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ niedrig)

Growth-Aktien = hohes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ hoch)

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |

Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Grafik aktualisiert bis
einschließlich Donnerstag,
10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite werden die faktorbezogenen Renditen globaler Aktien im angegebenen Zeitraum analysiert. Die linke Grafik stellt der durchschnittlichen Rendite von globalen Kleinunternehmen die der Rendite von globalen Großunternehmen gegenüber und hebt farblich (gelb) die **Renditedifferenz** zwischen beiden Renditen hervor. Die rechte Tabelle stellt dagegen die Rendite globaler Value-Unternehmen der Rendite globaler Growth-Unternehmen gegenüber und hebt ebenfalls farblich deren Renditedifferenz hervor.

Faktorbezogene Renditen - Größe

Globale
Aktienrenditen

1. Quartal 2025

Small

-16,88%

2,84%

Large

-14,04%

Large Caps
outperformten
Small Caps

Faktorbezogene Renditen - Bewertung

Globale
Aktienrenditen

1. Quartal 2025

Value

-10,46%

7,12%

Growth

-17,57%

Value Aktien
outperformten
Growth Aktien

Unternehmensgröße:

Small Caps = Klein-Unternehmen

Large Caps = Groß-Unternehmen

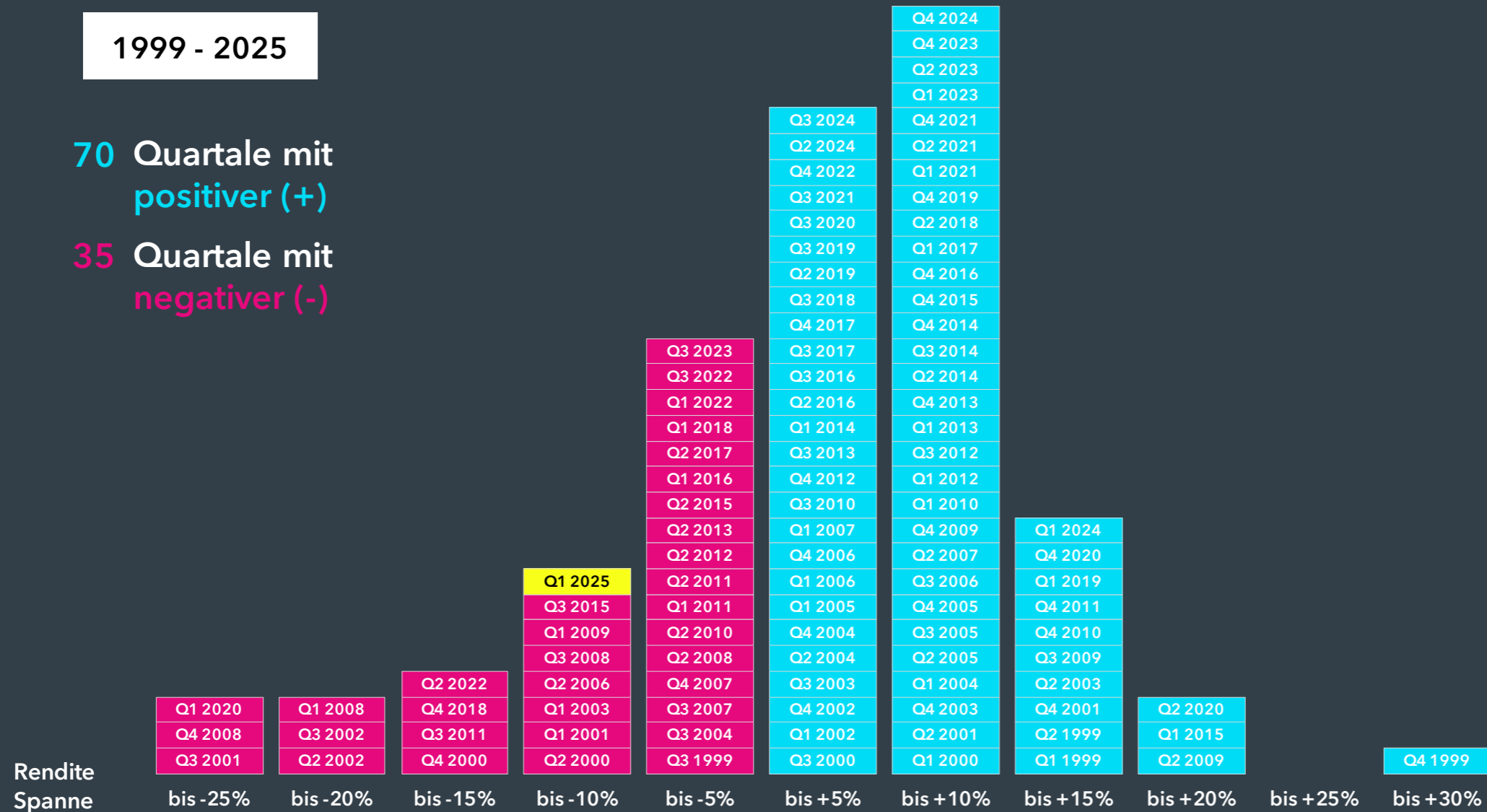
Unternehmensbewertung:

Value-Aktien = geringes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ niedrig)

Growth-Aktien = hohes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ hoch)

Auf dieser Seite werden die Quartalsergebnisse des globalen Aktienmarktes betrachtet und die Häufigkeit positiver und negativer Quartalsergebnisse im angegebenen Zeitraum analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die Quartalsrenditen nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. Das aktuelle **Berichtsquartal** und dessen Einordnung ist farblich (gelb) hervorgehoben.

Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 26 Jahre



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

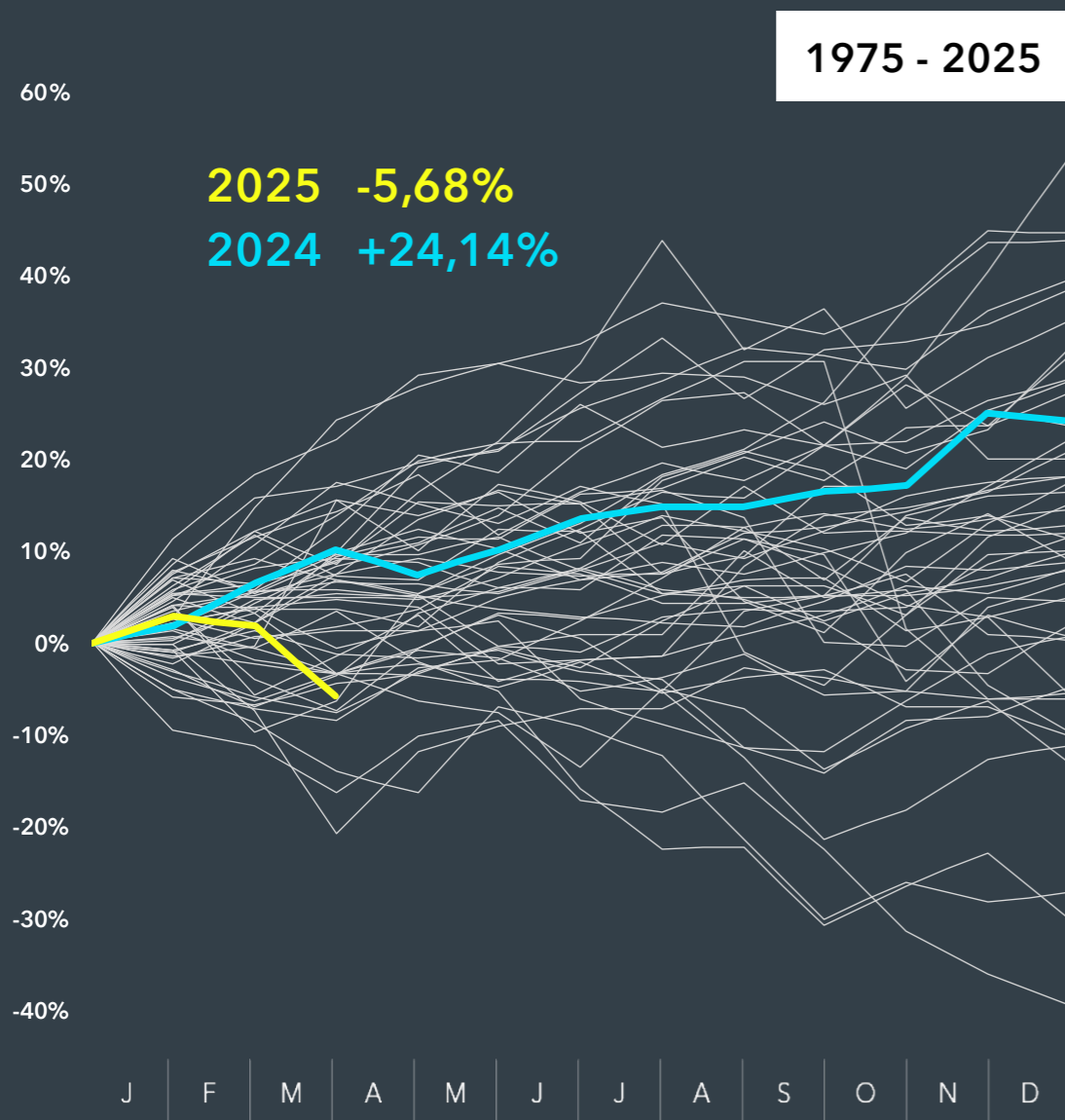
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

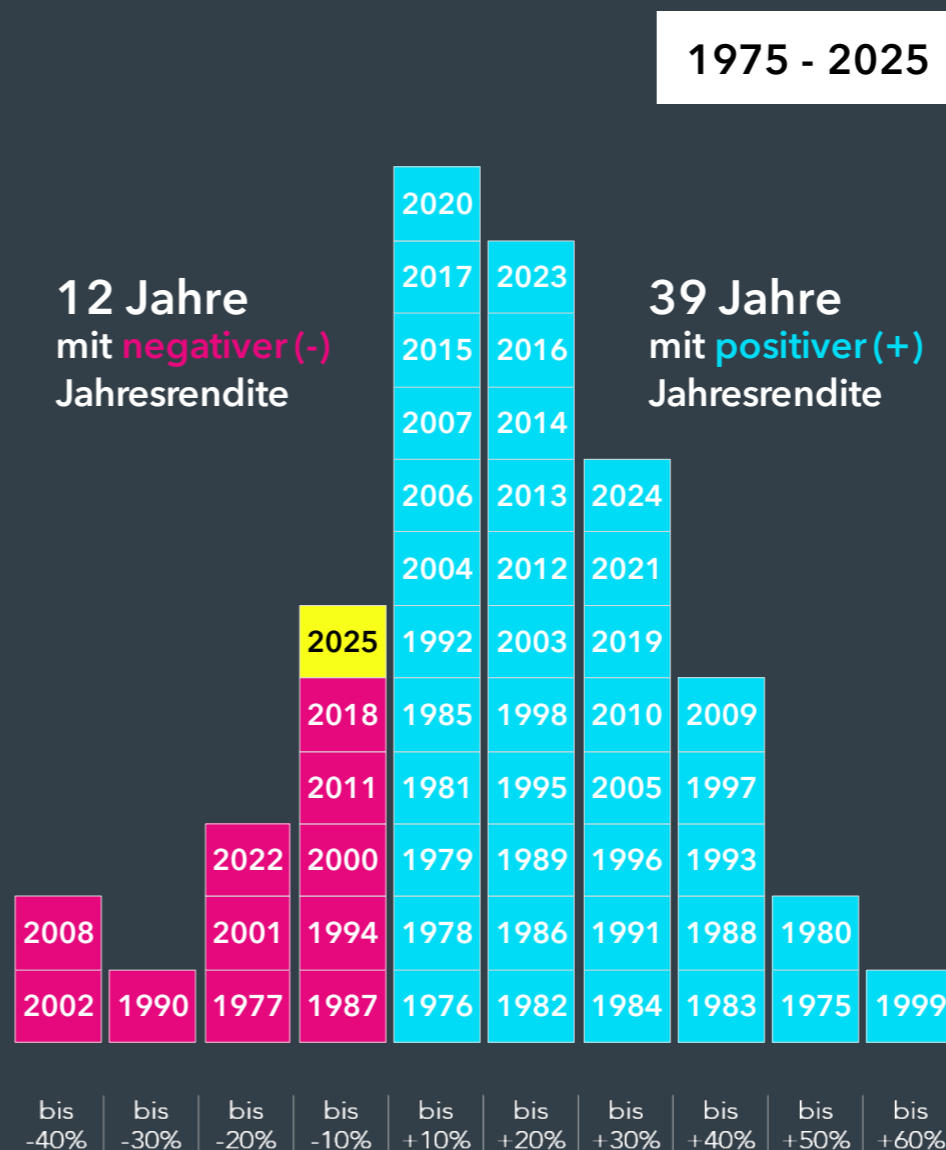
Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung des globalen Aktienmarkts im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1975. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. In beiden Grafiken ist das **aktuelle Jahr** farblich hervorgehoben.

Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr



Jahresergebnisse globaler Aktienmarkt



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

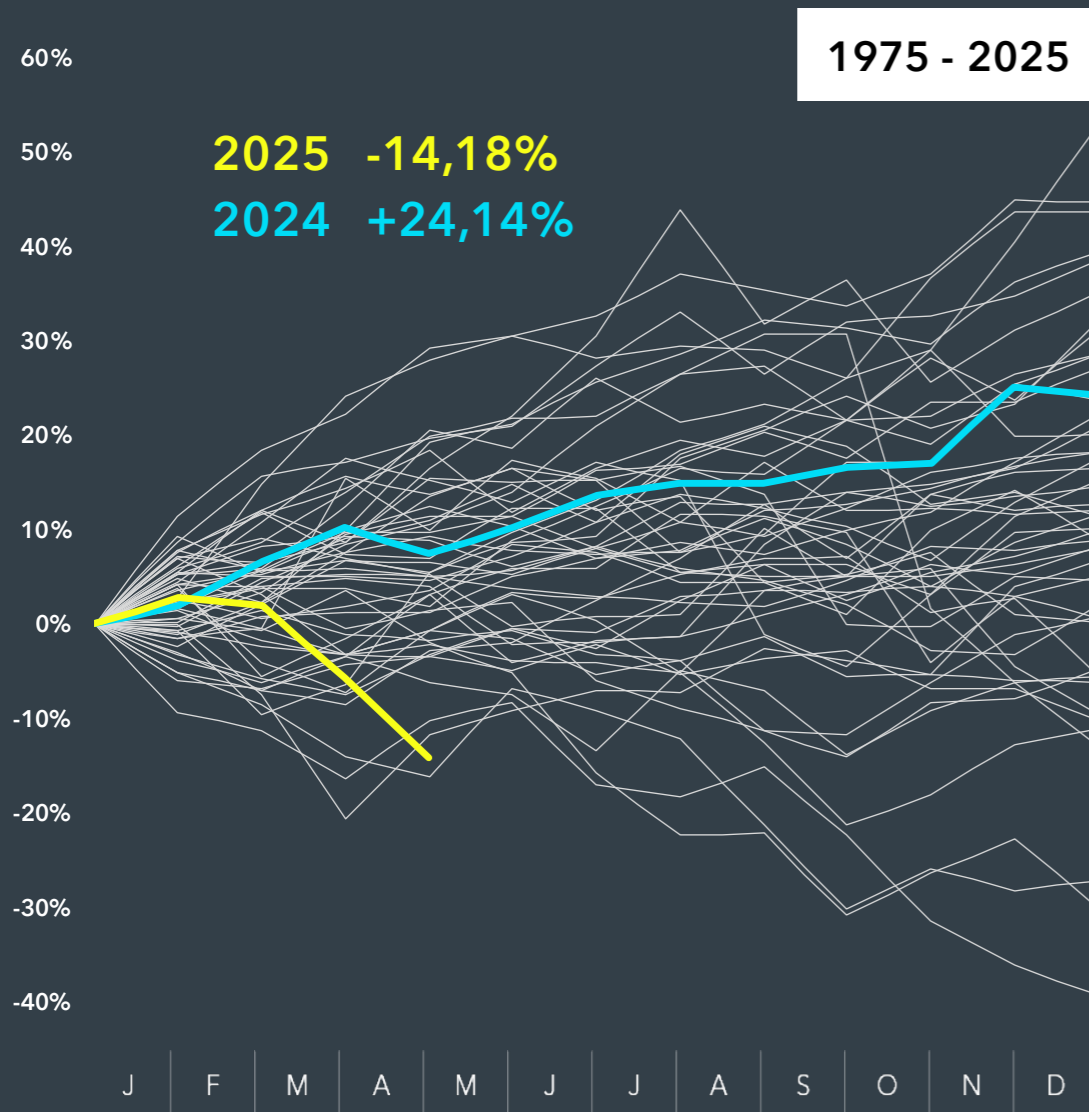
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

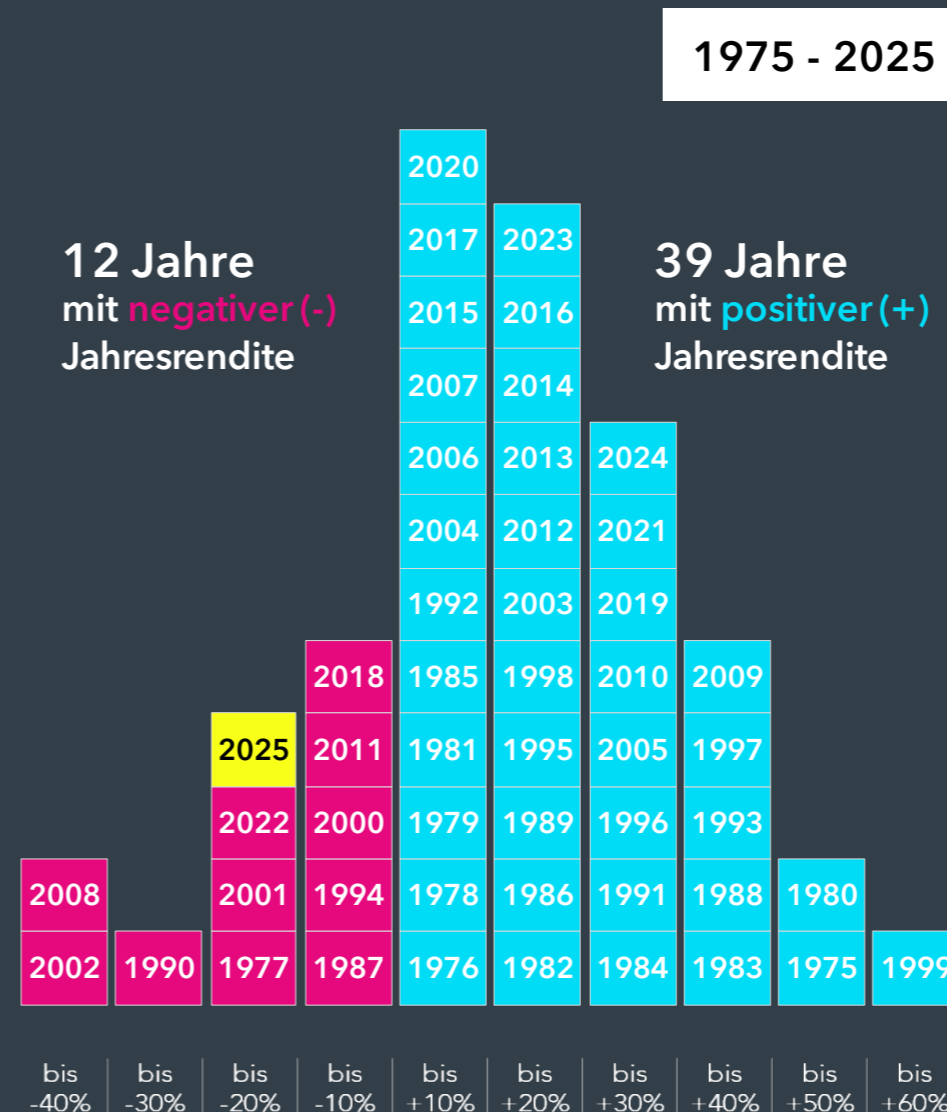
Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung des globalen Aktienmarkts im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1975. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. In beiden Grafiken ist das **aktuelle Jahr** farblich hervorgehoben.

Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr



Jahresergebnisse globaler Aktienmarkt



Grafik aktualisiert bis einschließlich Donnerstag, 10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

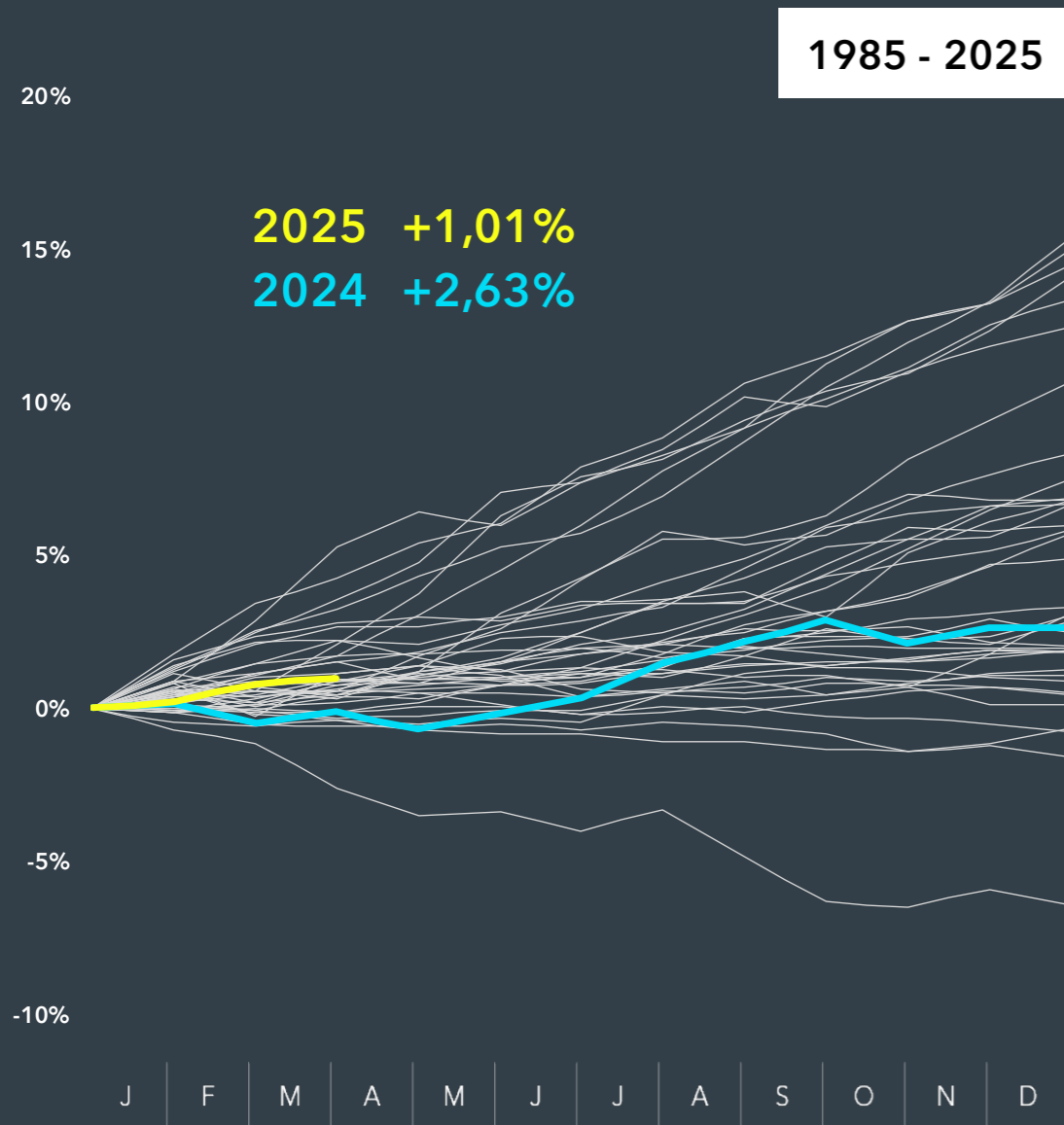
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

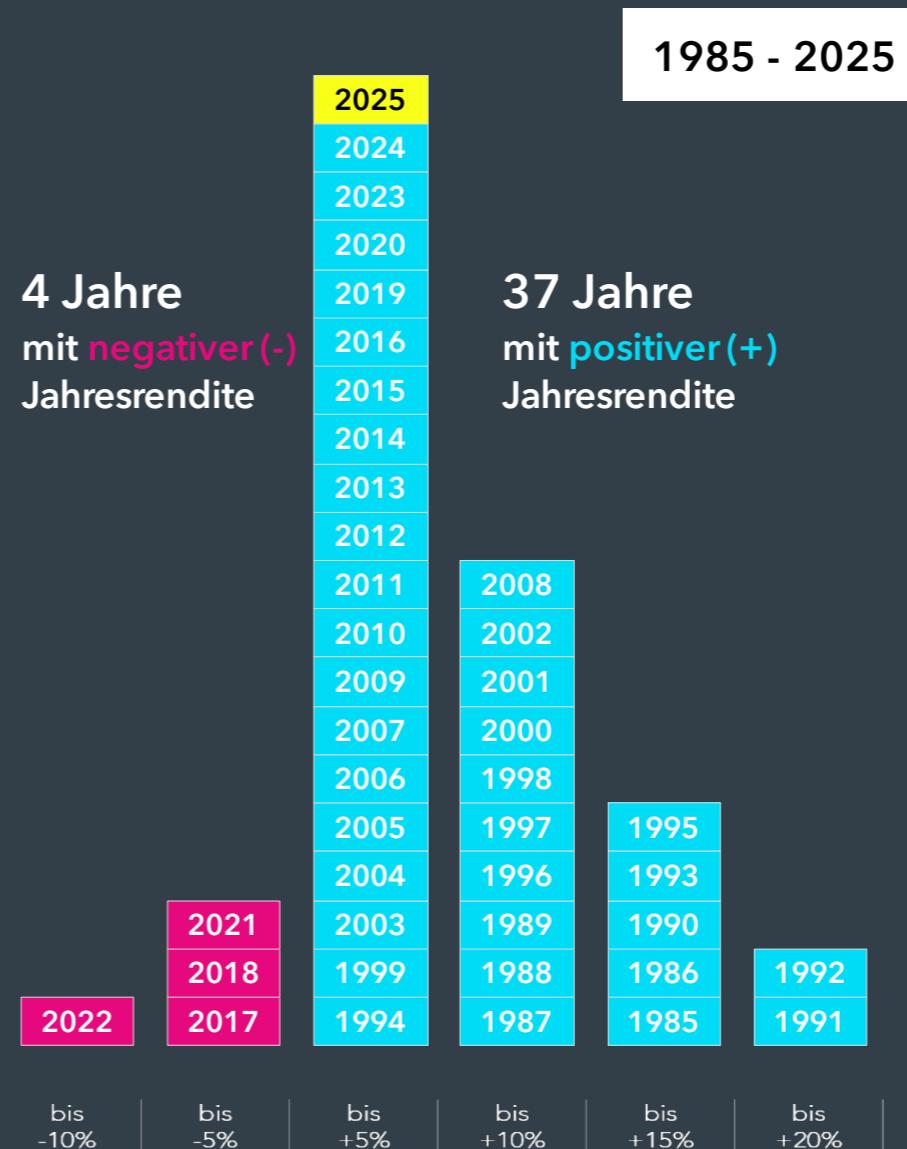
Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung globaler Staatsanleihen im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1985. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. In beiden Grafiken ist das **aktuelle Jahr** farblich (gelb) hervorgehoben.

Entwicklung Staatsanleihen global pro Jahr



Jahresergebnisse Staatsanleihen global



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

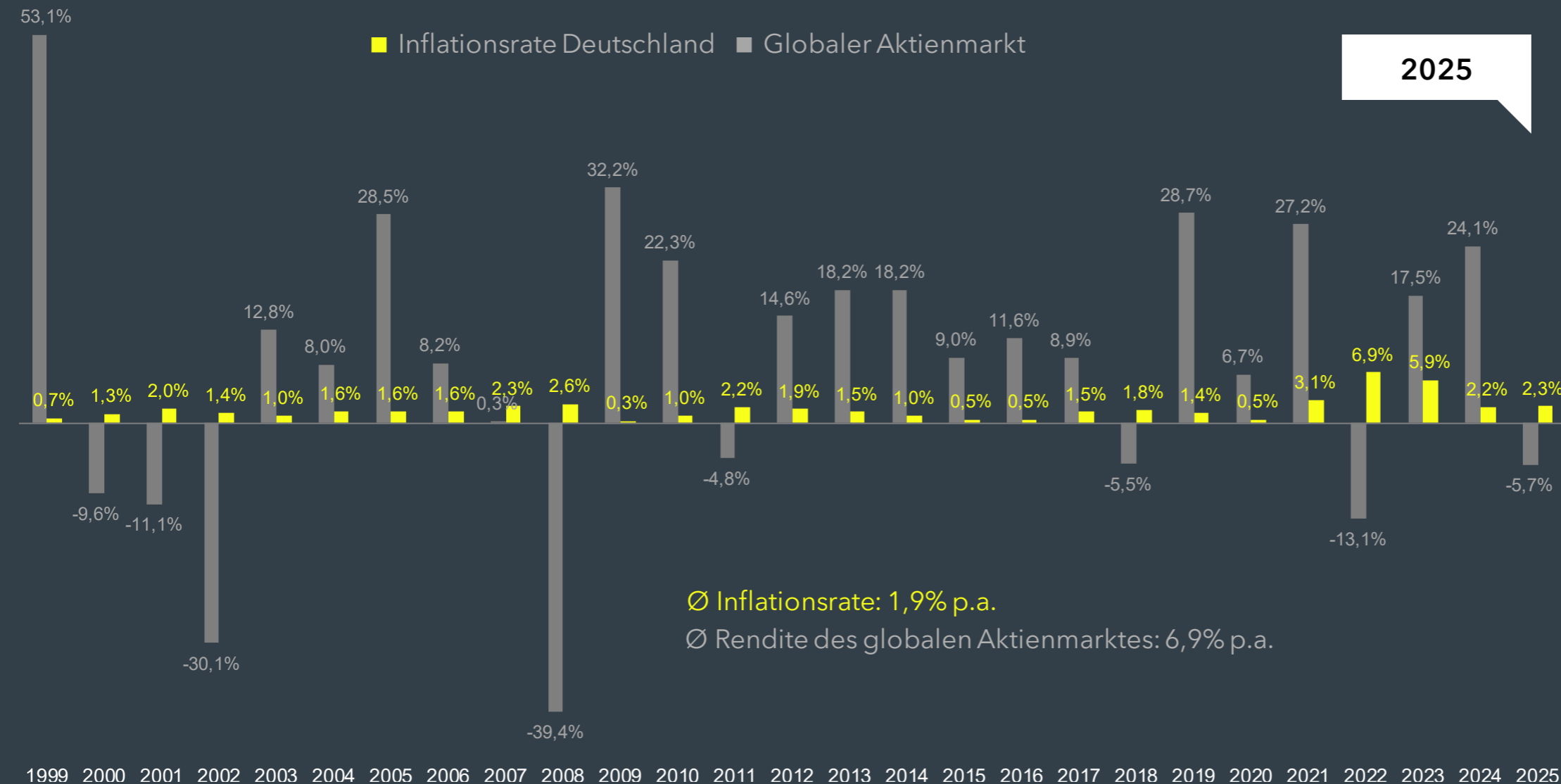
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite wird die deutsche Inflationsrate im Verhältnis zu den jährlichen Renditen des globalen Aktienmarktes im angegebenen Zeitraum seit 1999 analysiert. Die Grafik stellt dazu die jährlichen **Inflationsraten** den jeweiligen Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes gegenüber. Dabei wird erkennbar, dass die durchschnittliche Jahresrendite des globalen Aktienmarktes deutlich über der durchschnittlichen Inflationsrate Deutschlands liegt.

Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus deutsche Inflationsrate pro Jahr



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

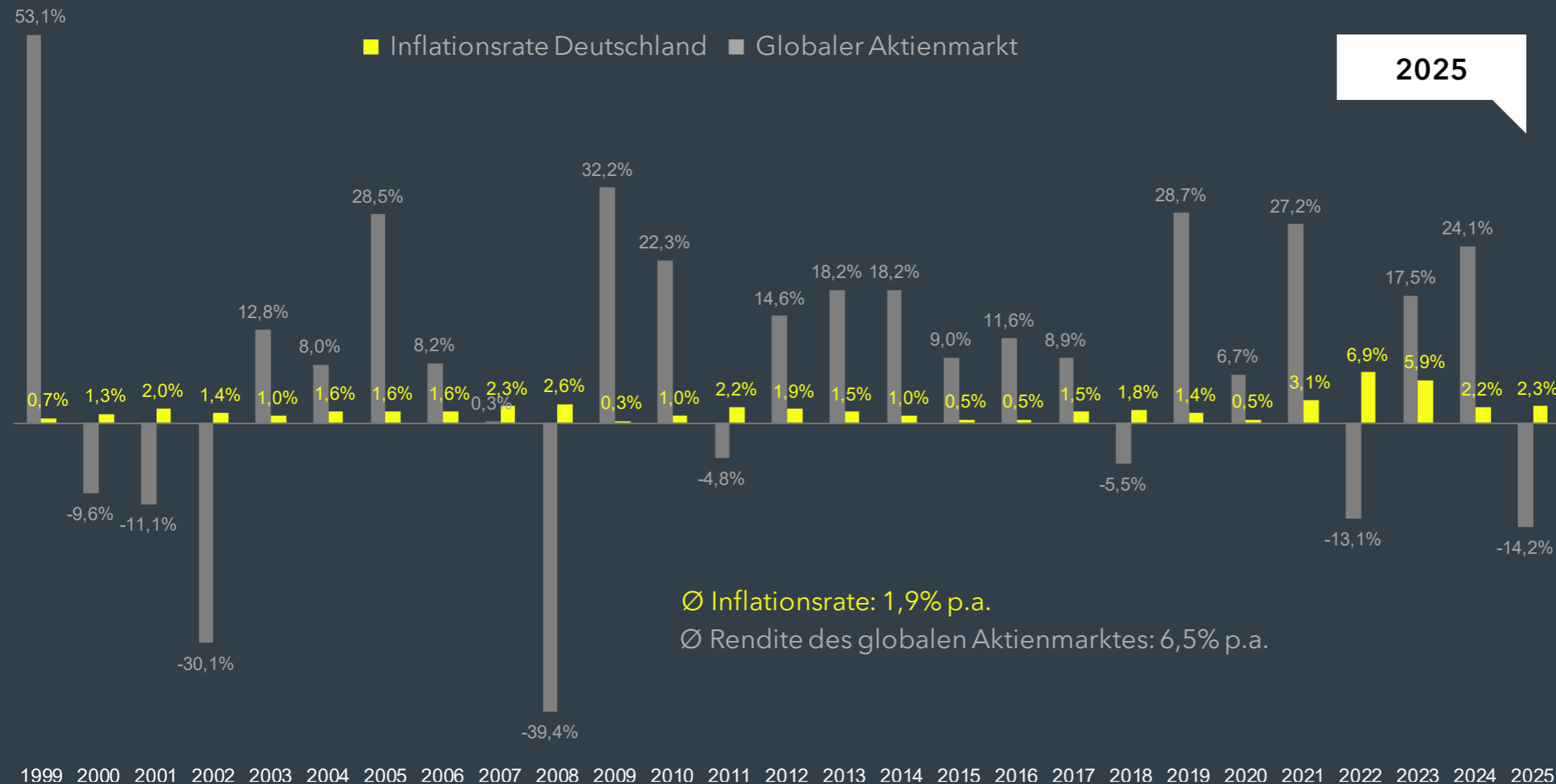
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Auf dieser Seite wird die deutsche Inflationsrate im Verhältnis zu den jährlichen Renditen des globalen Aktienmarktes im angegebenen Zeitraum seit 1999 analysiert. Die Grafik stellt dazu die jährlichen **Inflationsraten** den jeweiligen Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes gegenüber. Dabei wird erkennbar, dass die durchschnittliche Jahresrendite des globalen Aktienmarktes deutlich über der durchschnittlichen Inflationsrate Deutschlands liegt.

Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus deutsche Inflationsrate pro Jahr



Grafik aktualisiert bis einschließlich Donnerstag, 10.04.2025

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

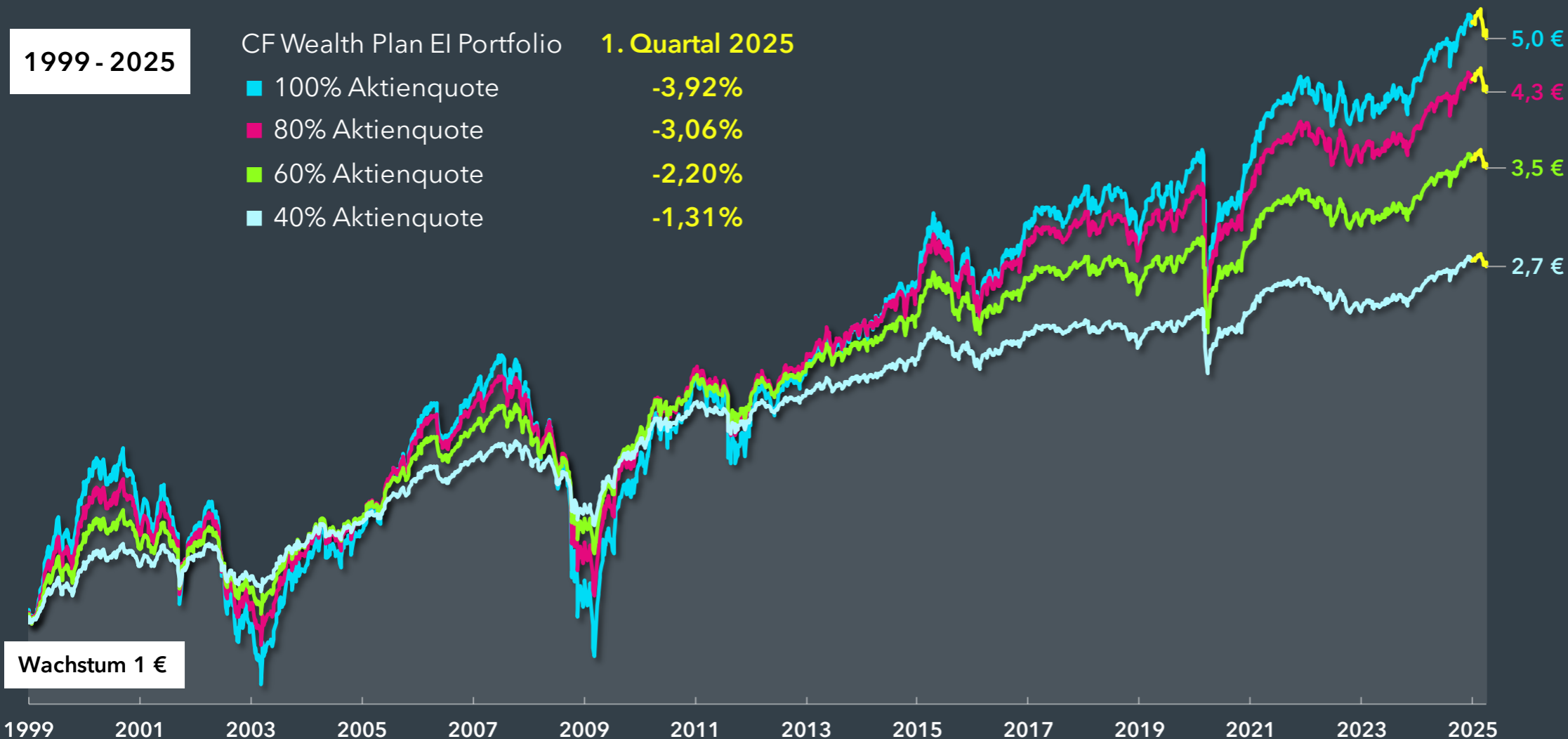
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Capitol Master-Portfolios mit jeweils unterschiedlich hohen Aktienanteilen von 40% bis 100% und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen Zeitraum. Der Zeitraum des **Berichtsquartals** ist grafisch (gelb) hervorgehoben.

CF Wealth Plan Enhanced Index Portfolios

Das 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 26 Jahre



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Quellenangaben und Erläuterungen zu den einzelnen Grafiken (in Seitenreihenfolge)

► Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 50 Jahre: Zeitraum 01.01.1975 - 31.03.2025, Globaler Aktienmarkt: bis 1998: MSCI World Index (netto Dividende reinvestiert), ab 1999: MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025, Euro Geldmarktsatz: bis 1998: 3-Monats-Geldmarktsatz Deutschland, ab 1999: Euro Short Term Rate (EUR), Inflation Deutschland: Deutsche Bundesbank ► Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Globale Markttrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, Aktien: MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025, Anleihen, hedged to Euro: FTSE Germany Government Bond Index 1-5 Jahre; FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre, Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index 1-5 Jahre, Quelle: Dimensional Fund Advisors ► Globale Markttrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, Aktien: MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025, Anleihen, hedged to Euro: FTSE Germany Government Bond Index 1-5 Jahre; FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre, Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index 1-5 Jahre, Quelle: Dimensional Fund Advisors ► Die Entwickelten Märkte und Schwellenmärkte: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Die Entwickelten Märkte: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Die Schwellenmärkte: 1. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Aktienmarkttrenditen einzelner Länder im 1. Quartal 2025 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI ACWI IMI Index und MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert) aller aufgeführten Länder, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Aktienmarkttrenditen einzelner Länder im Jahr 2024 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, Vorjahreszeitraum 31.12.2022 - 31.12.2024, MSCI ACWI IMI Index und MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert) aller aufgeführten Länder, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Aktienmarkttrenditen einzelner Länder pro Jahr seit 2000 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 01.01.2000 - 31.03.2025, MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Faktorbezogene Renditen - Größe: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI ACWI Large-/Small-Cap Indizes sowie MSCI ACWI Value/Growth IMI Indizes (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Faktorbezogene Renditen - Größe: Zeitraum 31.12.2024 - 31.03.2025, MSCI ACWI Large-/Small-Cap Indizes sowie MSCI ACWI Value/Growth IMI Indizes (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2025 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 26 Jahre: Zeitraum 01.01.1999 - 31.03.2025, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr: Zeitraum 01.01.1975 - 31.03.2025, 01.01.1975 bis 31.12.1998: MSCI World Index (netto Dividende reinvestiert), 01.01.1999 bis Darstellungsende: MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Entwicklung Staatsanleihen global pro Jahr: Zeitraum 01.01.1985 - 31.03.2025, FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre, hedged to Euro, Quelle: Dimensional Fund Advisors ► Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus deutsche Inflationsrate pro Jahr: Zeitraum 01.01.1999 - 31.03.2025, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025, Verbraucherpreisindex für Deutschland, Quelle: Statistisches Bundesamt 2025 ► CF Wealth Plan Enhanced Index Portfolios: Zeitraum 01.01.1999 - 31.03.2025, Jährliches Rebalancing im April. Produktkosten sowie maximales jährliches Capitol Servicehonorar (Assets under Management Fee) von 0,89% p. a. inkl. gesetzlicher MwSt. von 19% berücksichtigt. Depot- und Transaktionskosten sowie individuelle Steuern unberücksichtigt.

Risiken und Erläuterungen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien und Portfoliozusammenstellungen erfolgreich sind. Kapitalanlagen verursachen Kosten und Steuern und beinhalten Risiken, einschließlich Wertschwankungen und potenziellem Kapitalverlust. Anleger sollten daher bereit und in der Lage sein, Verluste auf das investierte Kapital bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Ergänzende Risikohinweise siehe → www.capitol-finanzhaus.de/risikohinweise

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht allgemeine und auch nicht anlegerindividuelle Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Verwaltung/Betreuung eines Produktes/Portfolios/Depots verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung entsprechend niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Dieser Quartalsbericht wurde von der Capitol Finanzhaus GmbH erstellt und veröffentlicht und ist an Personen aus der Bundesrepublik Deutschland adressiert.

Die hierüber veröffentlichten Informationen (Daten/Angaben, Studien, Kommentare, Einschätzungen, Meinungen und Darstellungen) sind ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken bestimmt und weder als eine Aufforderung noch als ein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von Produkten oder von Dienstleistungen zu betrachten. Bei den Inhalten handelt es sich zudem um Informationen, die die persönlichen Umstände und finanziellen Verhältnisse des Empfängers nicht berücksichtigt. Sie sollen eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stammen zum Zeitpunkt der Erstellung aus aktuellen sowie aus als zuverlässig erachteten Quellen. Die Capitol Finanzhaus GmbH hat daher berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen zum Zeitpunkt der Erstellung korrekt sind. Die Capitol Finanzhaus GmbH übernimmt jedoch keinerlei Garantie für deren Richtig- oder Vollständigkeit und keine Haftung für Vermögensschäden, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Die hier genannten Angaben, Einschätzungen, Meinungen und Bewertungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

www.capitol-finanzhaus.de