

Q4

Capitol Finanzhaus

Market Review 2024

Viertes Quartal

# Vierteljährlicher Marktbericht

## Viertes Quartal 2024 inkl. Bericht für das Gesamtjahr 2024

Dieser Bericht fasst die globalen Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum zusammen und stellt die kurzfristigen Ergebnisse in einen langfristigen Kontext. Der vorliegende Bericht ist um die Entwicklungen im Gesamtjahr 2024 ergänzt.

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

CAPITOL Finanzhaus Quartalsbericht 30.09.2024 – 31.12.2024

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 2/24

### Inhaltsverzeichnis

- Einführung Capitol Market Review
- Die Finanzmärkte im Jahr 2024: Ein kurzer Rückblick
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 50 Jahre
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 12 Monate
- Regionenbezogene Marktrenditen von Aktien und Anleihen im 4. Quartal 2024 und im Jahr 2024
- Entwicklung Aktien Entwickelte Märkte und Schwellenmärkte sowie deren Teilregionen im 4. Quartal 2024 (ff.)
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktrenditen im 4. Quartal 2024 und im Jahr 2024
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktrenditen der letzten 25 Jahre
- Faktorbezogene Aktienmarktrenditen im 4. Quartal 2024 und im Jahr 2024
- 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.

Eine gute Anlageerfahrung umfasst mehr als nur die Rendite. Ebenso wichtig – wenn nicht sogar wichtiger – ist, wie sich Menschen auf diesem Weg fühlen. Genau darum geht es uns: Ihnen dabei zu helfen, kontinuierlich die richtigen Entscheidungen über Ihr Geld zu treffen, um Ihren Wohlstand zu bewahren und zu vermehren. So können Sie ein finanziell sorgenfreies Leben genießen und sich auf die Dinge konzentrieren, die Ihnen Freude und Zufriedenheit bringen . . .

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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 Jahr 2024 – Ein kurzer Rückblick

Im Jahr 2024 zeigten sich die Finanzmärkte robust. Die sehr positive Aktienmarktentwicklung, die im Frühjahr 2023 begann, setzte sich fort - trotz Zinsänderungen, Unsicherheiten bei den US-Wahlen und Kursschwankungen der sogenannten „Glorreichen 7“, der sieben größten börsennotierten Unternehmen der USA (Apple, Microsoft, Tesla, Nvidia, Amazon, Meta und Alphabet).

Das Jahr war dabei geprägt von mehreren deutlichen Kursrückgängen, von denen sich die Märkte jedoch jedes Mal schnell erholten ([Seite 7](#)). Steigende Aktienkurse in Nordamerika und anderen entwickelten Märkten führten global zu positiven Renditen, während die Schwellenmärkte insgesamt hinterherhinkten.

Die US-Präsidentenwahlen endeten mit einem Sieg der Republikaner, die auch die Kontrolle über den Senat und das Repräsentantenhaus übernahmen. Historisch gesehen steigen die Aktienmärkte langfristig, unabhängig davon, welche Partei in Washington an der Macht ist. Niemand kann die Zukunft vorhersagen, aber langfristig orientierte Anleger haben Grund, optimistisch zu sein. Die Kurse werden ständig so festgelegt, dass Investoren positive Renditen erwarten können. Kurzfristig können die weltweiten Aktienmärkte jedoch stark schwanken, weshalb Anleger mit kurzfristigen Zielen ihr Engagement in Aktien im Blick behalten sollten.

Dank der Kursgewinne an den US-Börsen (Nord-Amerika) erreichten die globalen Aktienmärkte 2024 den höchsten Stand seit mehreren Jahren. Der globale Aktienmarkt, gemessen am MSCI All Country World Index IMI, verzeichnete einen Gewinn von 24,14%, was den deutlichen Kursgewinn des Vorjahres (17,47%) übertraf, trotz geopolitischer Spannungen durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, wachsende Unruhen im Nahen Osten und dem Zusammenbruch des syrischen Regimes im Dezember ([Seite 9 und 19](#)). Andere entwickelte Märkte konnten nicht mit dem US-Markt Schritt halten. Der MSCI Europe Index für europäische Aktien stieg um 8,27%, während der MSCI Emerging Markets Index IMI um 14,24% zulegen. Aktien in Lateinamerika zeigten als einzige Teilregion des weltweiten Aktienmarktes eine negative Entwicklung.

Auch an den Anleihemärkten war die Entwicklung positiv, wenn auch geringer. Weltweite Staatsanleihen, gemessen am FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre (abgesichert in Euro), stiegen um 2,63%. Der Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index 1-5 Jahre (abgesichert in Euro) verzeichnete ein Plus von 3,64% ([Seite 9](#)).

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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 Jahr 2024 – Ein kurzer Rückblick

Fortsetzung . . .

Value- und Small-Cap-Aktien konnten in der zweiten Jahreshälfte aufholen, blieben jedoch insgesamt hinter Growth- und Large-Cap-Aktien zurück ([Seite 17](#)). Der MSCI All Country World Value Index stieg um 17,69%, der MSCI All Country World Growth Index legte um 30,60% zu. Der MSCI All Country World Small Cap Index erzielte eine Rendite von 14,85%, während der MSCI All Country Large Cap Index um 26,95% zulegen.

Prämien entwickeln sich nicht immer gleichmäßig und auch nicht in allen Märkten gleichzeitig. So hinkten Small Caps in den USA dem Markt in den letzten zwei Jahrzehnten hinterher, während sie in anderen entwickelten Märkten und Schwellenmärkten besser abschnitten. Der Erfolg der Size- und Value-Prämie außerhalb der USA verdeutlicht die Vorteile einer Diversifizierung nach Regionen und Prämien.

In zahlreichen Ländern der Welt nehmen im Jahr 2025 neue Regierungen ihre Arbeit auf. Viele Anleger fragen sich, welche Auswirkungen Steuer-, Ausgaben- und Handelspolitik auf die Märkte haben werden. Deshalb ist es am besten, sich auf das vorzubereiten, was passieren könnte, anstatt zu versuchen vorherzusagen, was passieren wird.

Anleger können erfolgreich sein, indem sie ihr Portfolio diversifizieren, es an ihre Risikotoleranz und Ziele anpassen und konsequent daran festhalten. Der Markt reflektiert die Anstrengungen von Unternehmen, Waren und Dienstleistungen anzubieten und Problemlösungen zu entwickeln. Langfristig hat sich gezeigt, dass Innovation auch in einer sich ständig verändernden Welt Bestand hat ([Seite 6](#)).

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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.

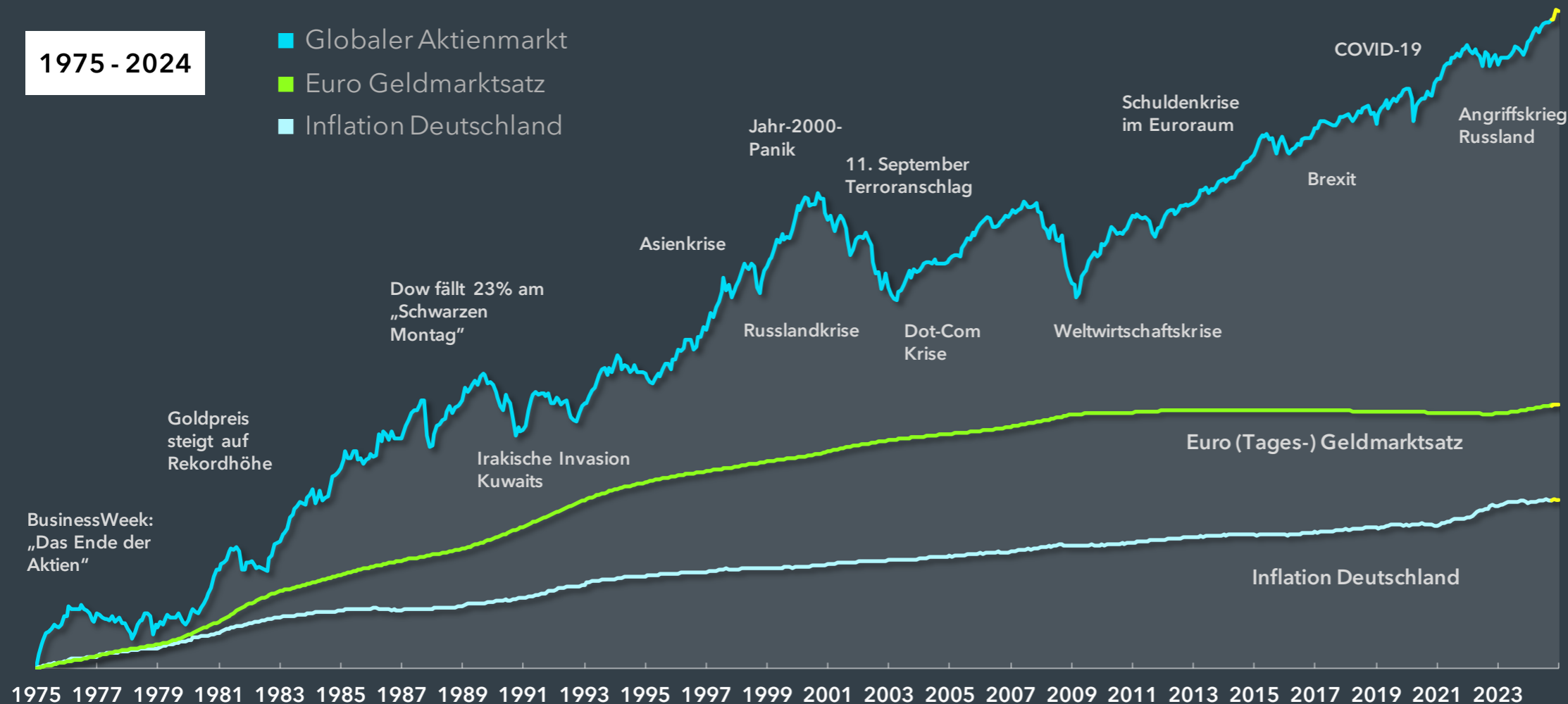
## Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 50 Jahre

4. Quartal 2024

### Die langfristige Perspektive

1975 - 2024

- Globaler Aktienmarkt
- Euro Geldmarktsatz
- Inflation Deutschland



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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.

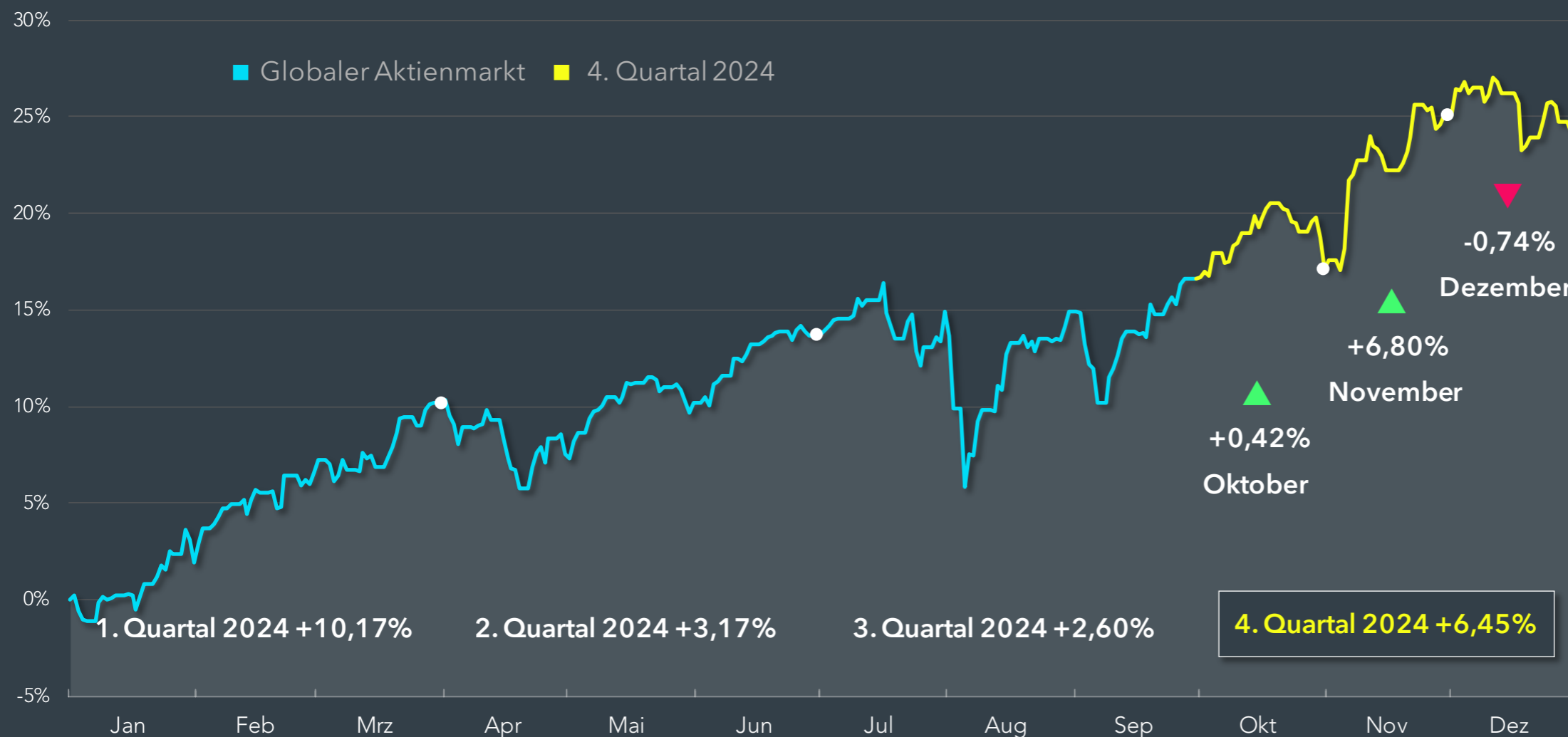
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

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: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate

### Die kurzfristige Perspektive



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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.

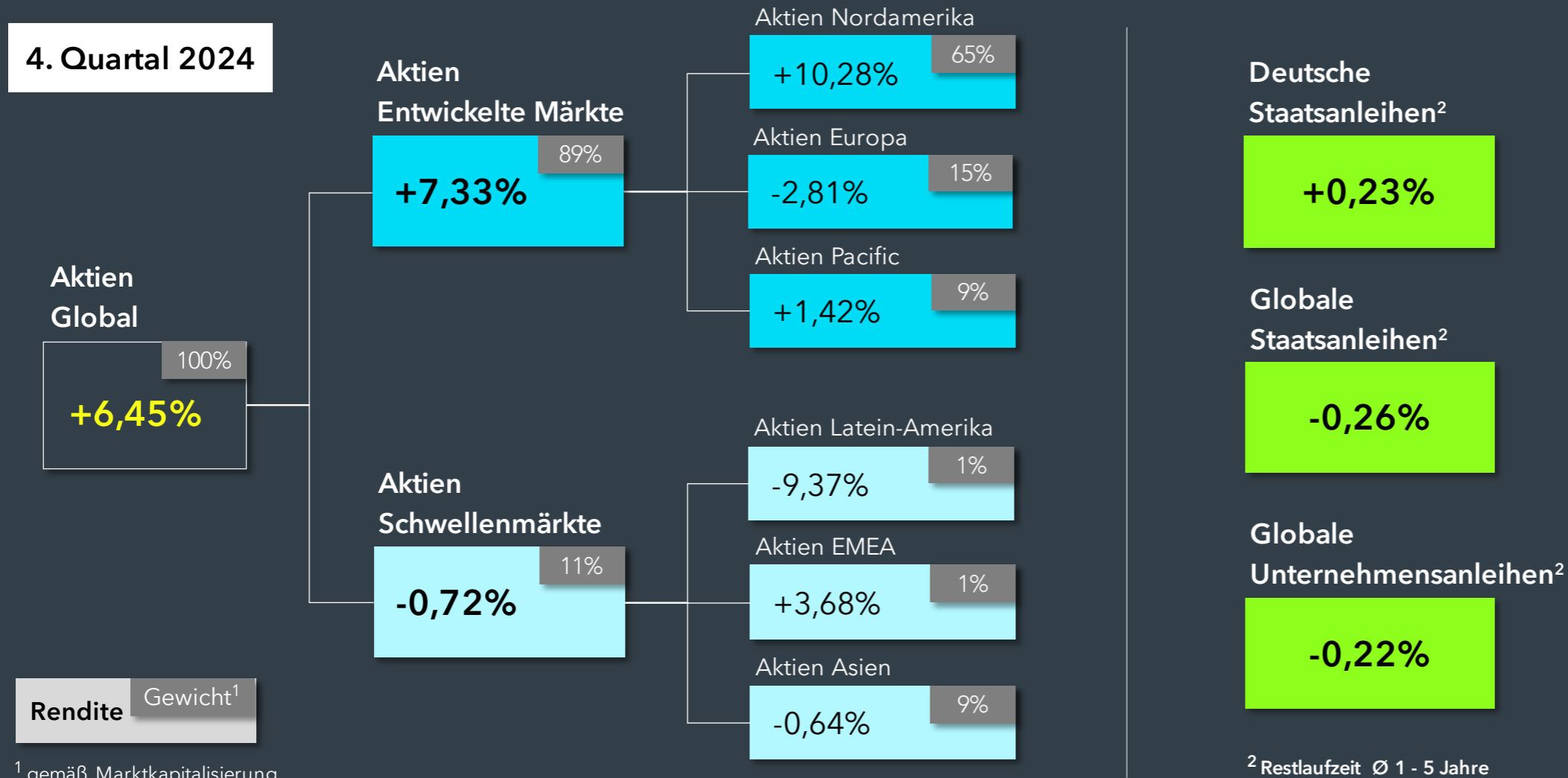
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

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



Auf dieser Seite wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht<sup>1</sup> 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 4. Quartal 2024  
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.

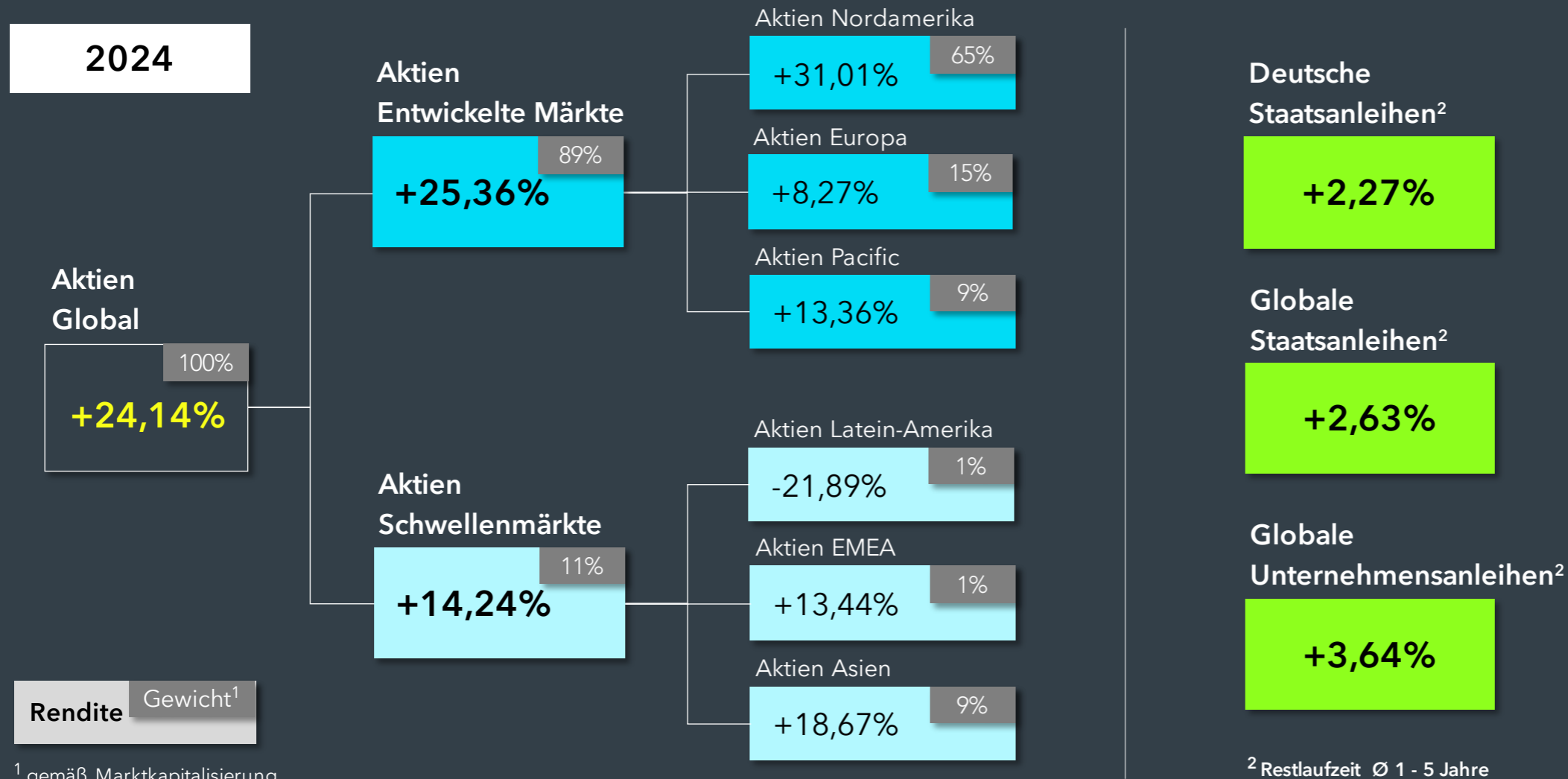
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

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



Auf dieser Seite wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht<sup>1</sup> 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 Gesamtrenditen deutscher sowie globaler Staats- und Unternehmensanleihen angegeben.

## Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen



<sup>1</sup> gemäß Marktkapitalisierung

<sup>2</sup> Restlaufzeit Ø 1 - 5 Jahre

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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.

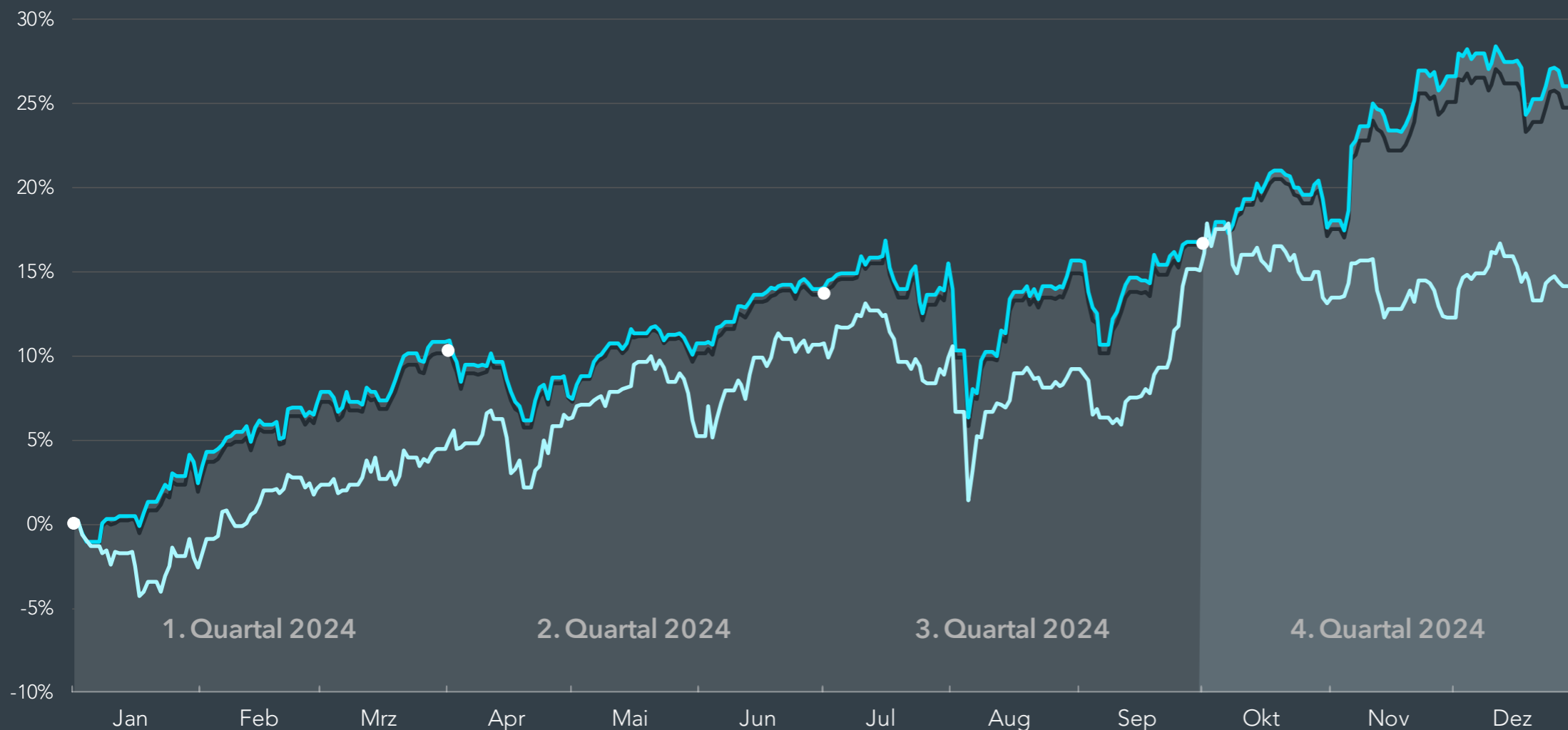
Frank Korndörfer, CFP® |  
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte **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: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate

### Die kurzfristige Perspektive

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



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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.

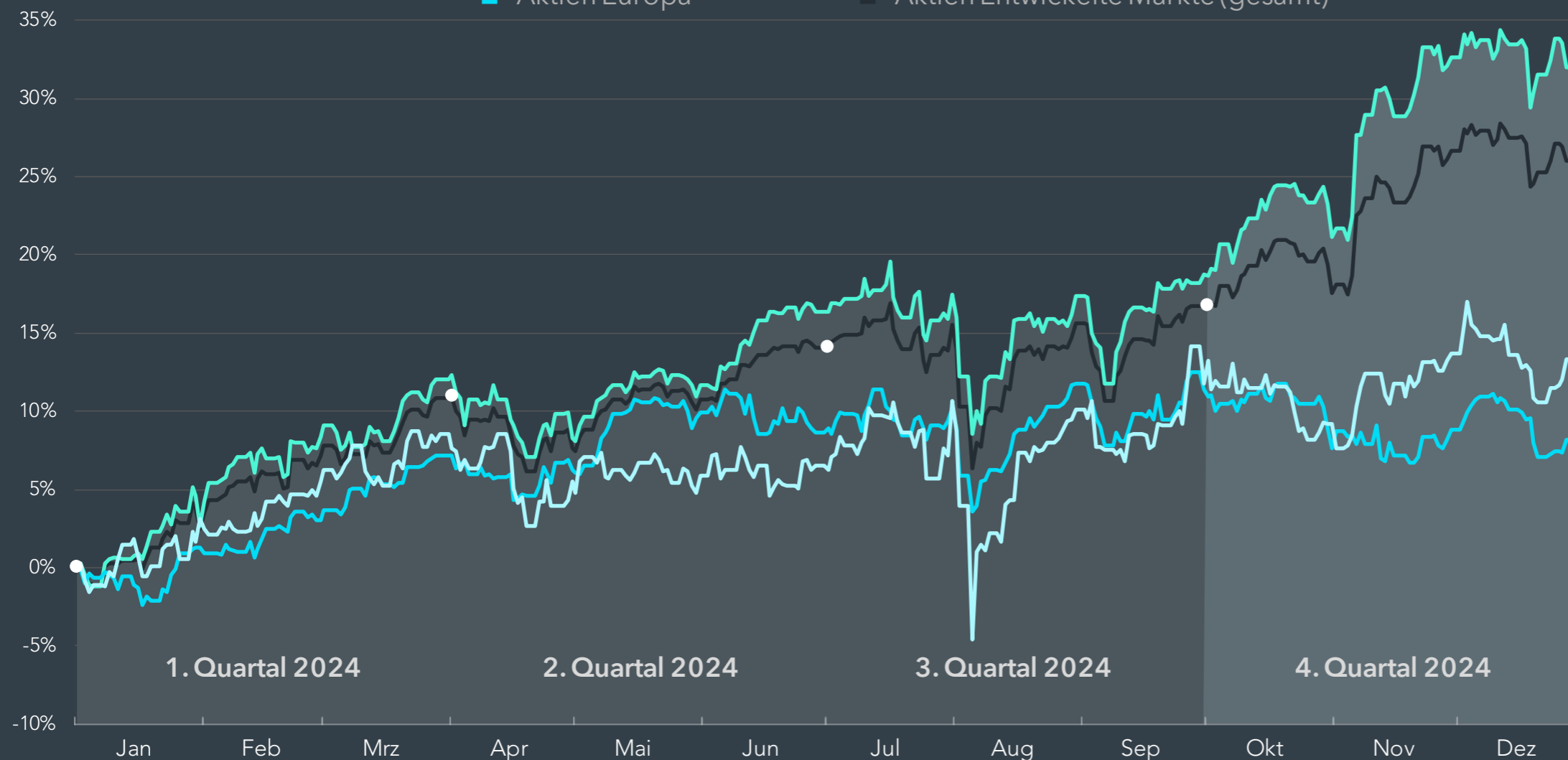
Frank Korndörfer, CFP® |  
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2025

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: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate

### Die kurzfristige Perspektive

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



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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

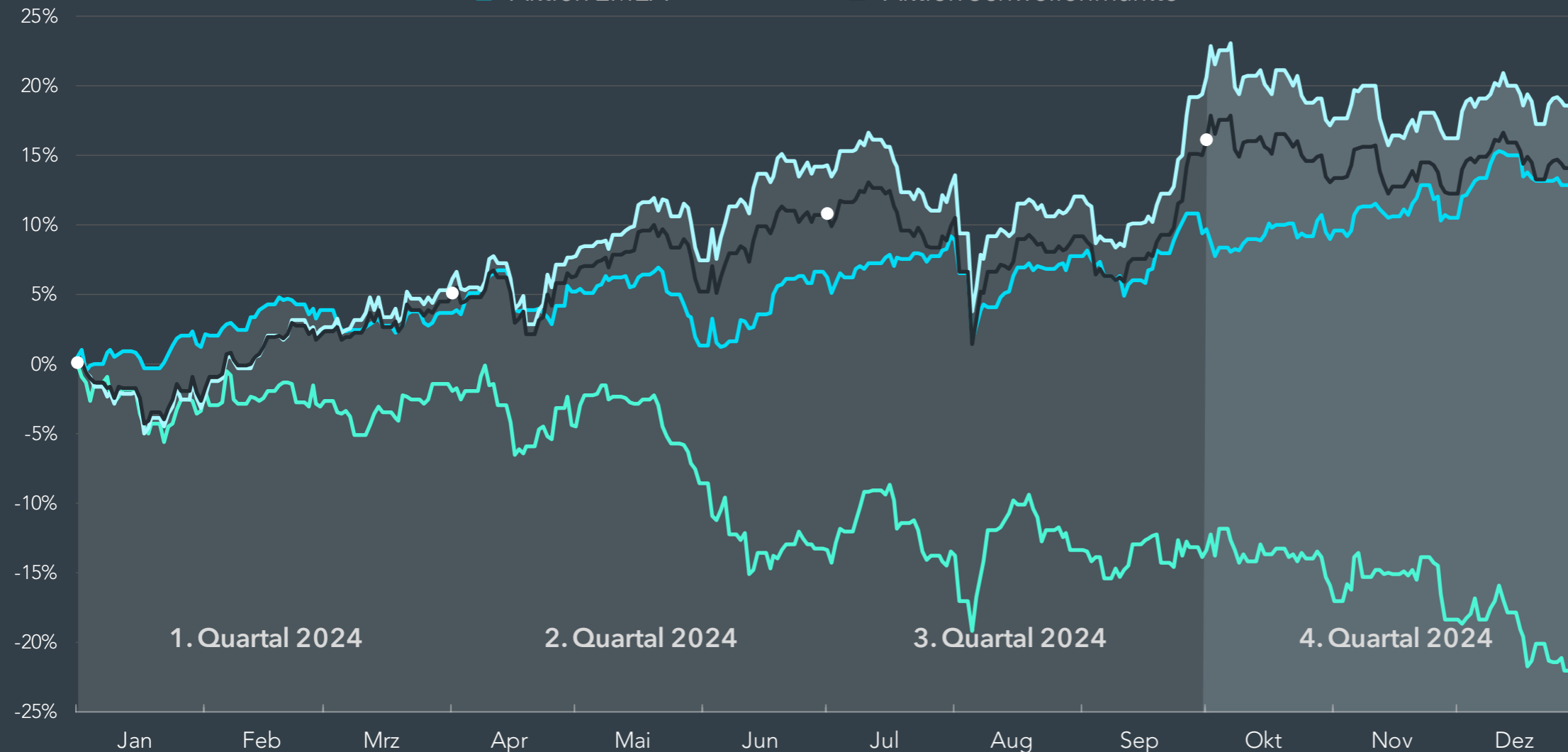
Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte Latein-Amerika, EMEA<sup>1</sup> sowie Asien und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist auch der Entwicklungsverlauf der Hauptregion Schwellenmärkte, der sich gem. Marktgewicht nach Marktkapitalisierung aus den drei Entwicklungsverläufen Latein-Amerika, EMEA und Asien ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des Berichtsquartals ist grafisch (hellgrau) hervorgehoben.

## Die Schwellenmärkte: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate

<sup>1</sup> Europa, Mittlerer Osten, Afrika

### Die kurzfristige Perspektive

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



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

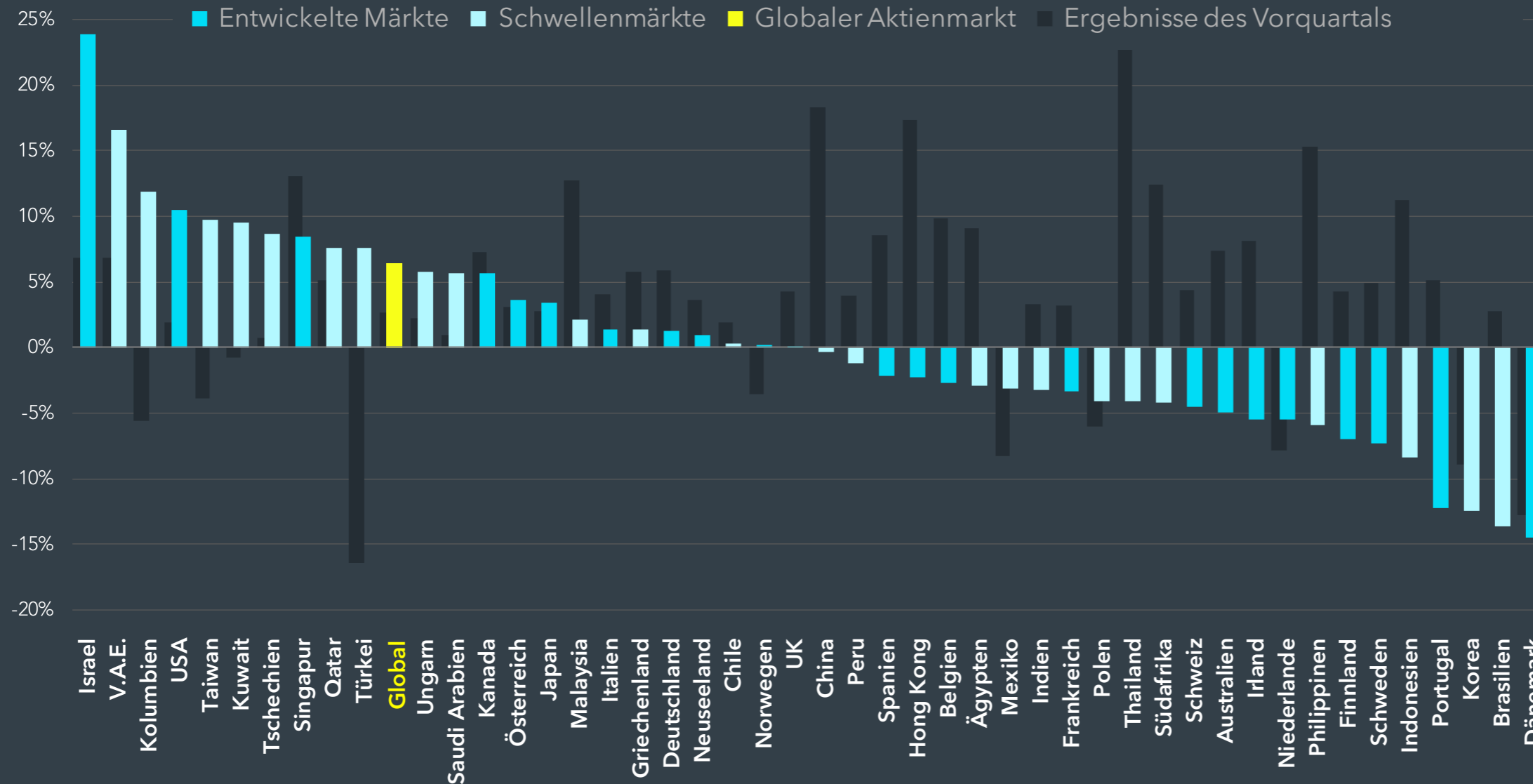
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 4. Quartal 2024 - sortiert nach Renditehöhe



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

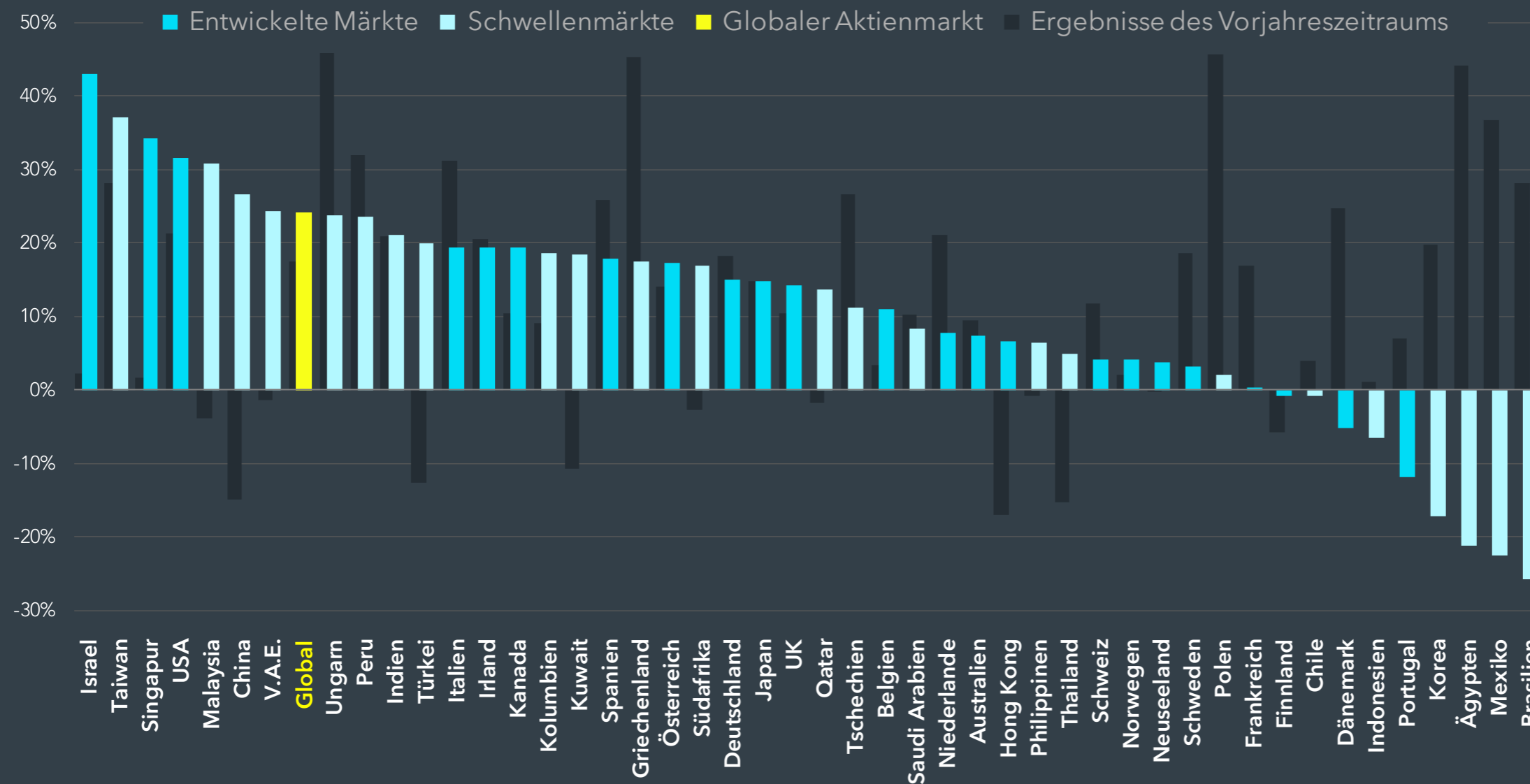
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 Jahr 2024 - sortiert nach Renditehöhe



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
 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 Jahresrenditen aller Länder des globalen Aktienmarktes betrachtet und deren Rangfolge analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die einzelnen Länder für jedes Jahr des Betrachtungszeitraumes nach ihrer Renditehöhe: von der höchsten Rendite oben bis zur niedrigsten Rendite unten. Das Land mit der **höchsten Rendite** bzw. **niedrigsten Rendite** im Berichtszeitraum (schwarz) ist farblich hervorgehoben, um beispielhaft deren Rangposition in den Vorjahren zu betrachten.

## Aktienmarktrenditen einzelner Länder pro Jahr seit 2000 - sortiert nach Renditehöhe

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
höchste Rendite	<b>Israel</b>	Kolum.	Tsch.	Thail.	V.A.E.	V.A.E.	China	Peru	Kolum.	<b>Brasil.</b>	Thail.	Qatar	Türkei	V.A.E.	Indien	Ungarn	<b>Brasil.</b>	Polen	Qatar	Griech.	Korea	Tsch.	Türkei	Ungarn	<b>Israel</b>	
	Schweiz	Korea	Ungarn	Türkei	Kolum.	Ägypten	Indon.	Indien	Qatar	Indon.	Peru	Indon.	Ägypten	Irland	Ägypten	Dänem.	Peru	Österr.	Saudi A.	Griech.	Korea	Tsch.	Türkei	Ungarn	Israel	
	Irland	Mexiko	Südaf.	<b>Brasil.</b>	Ägypten	Kolum.	Peru	<b>Brasil.</b>	Japan	Türkei	Chile	Irland	Philipp.	Finnl.	Philipp.	Irland	Ungarn	China	Kuwait	Kuwait	Taiwan	Saudi A.	<b>Brasil.</b>	Griech.	Singapur	
	Kanada	Taiwan	Indon.	Peru	Tsch.	Qatar	Philipp.	Türkei	Schweiz	Indon.	Philipp.	Neuseel.	Polen	Spanien	Indon.	Belg.	Kolum.	Korea	Neuseel.	Schweiz	China	Österr.	Peru	Ägypten	USA	
	Dänem.	Malay.	Neuseel.	Chile	Ungarn	Türkei	Spanien	China	<b>Israel</b>	Norw.	Kolum.	USA	Thail.	Dänem.	Qatar	Japan	Thail.	Indien	Peru	Kolum.	Schwed.	Kuwait	Kuwait	Mexiko	Malay.	
	Polen	Neuseel.	Kolum.	Indien	Österr.	Korea	Singapur	Qatar	USA	Taiwan	Malay.	Malay.	Belg.	USA	Thail.	<b>Israel</b>	Kanada	Chile	<b>Brasil.</b>	Niederl.	Niederl.	Indien	Griech.	Peru	China	
	Italien	Peru	Thail.	China	Polen	Kuwait	Portugal	Ägypten	Chile	Kolum.	Indon.	Philipp.	Kolum.	Deutschl.	Türkei	<b>Israel</b>	Südaf.	Indon.	Ungarn	<b>Brasil.</b>	Irland	Finnl.	Thail.	Italien	V.A.E.	
	Norw.	Österr.	Indien	Indon.	Norw.	<b>Brasil.</b>	Schwed.	Tsch.	Südaf.	Chile	Kuwait	Thail.	Singapur	Niederl.	Neuseel.	Österr.	Indon.	Ungarn	USA	Neuseel.	Neuseel.	Taiwan	Indon.	Taiwan	Global	
	Frankr.	Thail.	Peru	Ägypten	Südaf.	Mexiko	Indien	Indon.	Peru	Thail.	Südaf.	UK	Dänem.	Qatar	<b>Israel</b>	Finnl.	Chile	Türkei	Tsch.	USA	Neuseel.	USA	Mexiko	<b>Brasil.</b>	Ungarn	
	Tsch.	Austral.	Korea	Tsch.	Belg.	Indien	Irland	Thail.	Global	Austral.	Qatar	Global	Deutschl.	Schweiz	V.A.E.	Schweiz	Taiwan	Dänem.	Finnl.	Ägypten	Indien	<b>Israel</b>	Südaf.	Spanien	Indien	
	Niederl.	Irland	Polen	Deutschl.	Irland	Peru	Norw.	Finnl.	Malay.	Ungarn	Dänem.	Schweiz	Mexiko	Japan	Peru	Portugal	V.A.E.	Griech.	Malay.	Kanada	Irland	Schwed.	Saudi A.	Dänem.	Türkei	
	USA	Tsch.	Schwed.	Indon.	Norw.	Polen	Hong K.	Tsch.	Philipp.	Mexiko	Tsch.	Neuseel.	Schwed.	Dänem.	Frankr.	Saudi A.	Singapur	Thail.	Italien	<b>Israel</b>	Mexiko	Hong K.	USA	Italien	Italien	
	UK	Ungarn	Austral.	Kuwait	Griech.	Kanada	Mexiko	Philipp.	Peru	Mexiko	Korea	Österr.	Schwed.	China	USA	USA	Südaf.	Saudi A.	Global	Japan	Schwed.	Schwed.	Dänem.	Niederl.	Irland	
	Chile	Belg.	Italien	<b>Israel</b>	<b>Brasil.</b>	Südaf.	Dänem.	Kuwait	Frankr.	Korea	Hong K.	Austral.	Hong K.	Griech.	Taiwan	Schwed.	Austral.	Hong K.	V.A.E.	Dänem.	Deutschl.	Frankr.	V.A.E.	Indien	Kanada	
	Austral.	Spanien	Ägypten	Spanien	Türkei	Japan	Malay.	V.A.E.	Deutschl.	Schwed.	Türkei	Belg.	Indien	Belg.	Südaf.	Deutschl.	Neuseel.	Niederl.	Singapur	Frankr.	Schwed.	Norw.	Spanien	Irland	Kolum.	
	Belg.	USA	Japan	Kanada	Schwed.	Dänem.	Griech.	<b>Israel</b>	Taiwan	China	Kanada	Japan	Griech.	Portugal	Global	Neuseel.	Global	Italien	Hong K.	Belg.	Austral.	Global	Qatar	Korea	Kuwait	
	Portugal	<b>Brasil.</b>	Norw.	Neuseel.	Neuseel.	<b>Israel</b>	Deutschl.	Korea	Kanada	Hong K.	Singapur	Spanien	China	Global	Belg.	Global	Österr.	Thail.	Taiwan	Schwed.	Malay.	Dänem.	Malay.	Schwed.	Spanien	
	Österr.	Norw.	Kanada	Österr.	Italien	Österr.	Österr.	Deutschl.	Kuwait	Österr.	Taiwan	Kanada	Irland	UK	Hong K.	Hong K.	Qatar	Deutschl.	Global	UK	Kanada	UK	Austral.	Deutschl.	Griech.	
	Global	Hong K.	Spanien	Dänem.	Dänem.	Polen	Frankr.	Frankr.	Niederl.	Indien	Mexiko	Indon.	Ungarn	<b>Israel</b>	UK	Hong K.	Korea	Frankr.	Indon.	China	China	Indien	Indien	Global	Österr.	
	Deutschl.	UK	Belg.	Irland	Austral.	Philipp.	Italien	Polen	UK	<b>Israel</b>	USA	Niederl.	Frankr.	Österr.	Kanada	Indien	Niederl.	Frankr.	Schwed.	Austral.	Portugal	Qatar	UK	Frankr.	Südaf.	
	Finnl.	Global	Schweiz	Austral.	Chile	Chile	Belg.	Norw.	Singapur	Belg.	Norw.	Südaf.	Norw.	Schwed.	USA	Neuseel.	Hong K.	UK	Österr.	Kanada	Indien	Deutschl.	Polen	Frankr.	Deutschl.	
	Hong K.	Kanada	Singapur	Norw.	Spanien	China	Tsch.	Kanada	Thail.	Südaf.	Japan	Norw.	Schwed.	Hong K.	Schwed.	UK	China	Japan	Portugal	China	Japan	Frankr.	Ägypten	Österr.	Japan	
	Mexiko	Dänem.	Mexiko	Südaf.	Philipp.	Ungarn	Ungarn	Singapur	Italien	Mexiko	Austral.	Schwed.	Austral.	Ägypten	Finnl.	Saudi A.	Polen	Spanien	Austral.	Japan	Italien	Ungarn	Norw.	Schweiz	UK	
	Südaf.	Indon.	Portugal	Qatar	Portugal	Griech.	Hong K.	Austral.	Dänem.	Malay.	Polen	Frankr.	Niederl.	Taiwan	Japan	Austral.	Deutschl.	Japan	Schwed.	Ungarn	Saudi A.	Austral.	Kolum.	Kanada	Qatar	
	Spanien	Singapur	Dänem.	Portugal	Hong K.	Schwed.	Niederl.	Chile	Neuseel.	Neuseel.	UK	Portugal	Portugal	Neuseel.	Global	Dänem.	Global	Japan	Japan	Österr.	Qatar	Irland	Tsch.	UK	Tsch.	
	Malay.	Philipp.	UK	Kolum.	Korea	Austral.	UK	Portugal	Portugal	UK	Ägypten	Hong K.	Peru	Malay.	Malay.	Tsch.	Taiwan	Singapur	Neuseel.	Frankr.	Portugal	V.A.E.	Finnl.	Frankr.	Saudi A.	
	China	Südaf.	China	Frankr.	Indien	Singapur	Austral.	Spanien	China	Niederl.	Schwed.	Kuwait	Korea	Kuwait	Spanien	Hong K.	Schwed.	Hong K.	Schwed.	Niederl.	Singapur	Mexiko	Griech.	Philipp.	Austral.	
	Singapur	China	Hong K.	Kanada	Finnl.	Finnl.	Niederl.	Schwed.	Polen	Österr.	China	Global	Global	USA	Korea	Schwed.	Spanien	Schwed.	Global	Polen	Norw.	Tsch.	Belg.	Kolum.	Niederl.	
	Schwed.	Niederl.	Hong K.	Italien	Singapur	Niederl.	Chile	Dänem.	Ägypten	Spanien	Spanien	Deutschl.	Taiwan	Kanada	Niederl.	China	UK	Dänem.	Mexiko	Belg.	Singapur	Italien	Portugal	Austral.	Portugal	
	Neuseel.	Deutschl.	Global	Polen	UK	Schwed.	Schwed.	Südaf.	Austral.	Portugal	UK	Singapur	UK	Polen	Kuwait	Tsch.	Finnl.	Norw.	UK	Türkei	Türkei	Belg.	Japan	Chile	Hong K.	
	Peru	Indien	Irland	Singapur	Frankr.	Indon.	Südaf.	Ungarn	Hong K.	Dänem.	Neuseel.	China	Global	USA	Korea	Schwed.	Spanien	Irland	Mexiko	Finnl.	Österr.	Deutschl.	Neuseel.	Belg.	Philipp.	
	Ungarn	Schwed.	Frankr.	Japan	Qatar	Global	Neuseel.	Frankr.	Philipp.	Ägypten	Deutschl.	Peru	USA	Austral.	Korea	Singapur	Indien	Kolum.	Finnl.	Kolum.	Philipp.	Philipp.	Global	Global	<b>Israel</b>	
	Indien	Frankr.	Niederl.	Taiwan	Japan	Frankr.	Taiwan	Neuseel.	Finnl.	Global	<b>Brasil.</b>	<b>Brasil.</b>	Finnl.	Singapur	Mexiko	UK	Philipp.	Ägypten	UK	Philipp.	Südaf.	Spanien	Spanien	Finnl.	Schweiz	
	Japan	Portugal	Finnl.	Belg.	Global	Deutschl.	Global	Global	Global	Global	<b>Israel</b>	Taiwan	Malay.	Mexiko	Frankr.	V.A.E.	Malay.	Austral.	USA	Philipp.	Hong K.	Peru	Indon.	Schwed.	Norw.	
	Ägypten	Schwed.	Griech.	Global	Deutschl.	Kolum.	Kolum.	Kolum.	<b>Brasil.</b>	Frankr.	China	Italien	Italien	Ungarn	Deutschl.	Ungarn	Indon.	Indon.	USA	Philipp.	Philipp.	Südaf.	Thail.	USA	Singapur	
	Kolum.	<b>Israel</b>	USA	Schwed.	<b>Israel</b>	Belg.	Kanada	Taiwan	Polen	Irland	Belg.	Italien	Chile	Indien	Malay.	Malay.	Malay.	Thail.	Thail.	Tsch.	Schwed.	Kanada	Korea	Singapur	Japan	
	Philipp.	Polen	Taiwan	Korea	Schwed.	Hong K.	USA	Mexiko	Indon.	Tsch.	Niederl.	Portugal	Kanada	Südaf.	Italien	Philipp.	Philipp.	Belg.	Indon.	Saudi A.	Chile	Philipp.	China	Philipp.	Polen	
	Taiwan	Italien	Schwed.	UK	Malay.	UK	Ägypten	UK	Ungarn	USA	Tsch.	Portugal	Portugal	Philipp.	Chile	Indon.	Portugal	Indon.	Indon.	China	Indon.	Hong K.	Hong K.	Österr.	V.A.E.	
	Türkei	Griech.	Philipp.	Ungarn	Niederl.	Taiwan	Korea	Schwed.	Türkei	Deutschl.	Frankr.	Polen	Japan	Tsch.	Polen	Polen	Irland	Kanada	Chile	Indon.	Polen	Polen	Deutschl.	Qatar	Finnl.	
	Griech.	Japan	<b>Brasil.</b>	Mexiko	USA	USA	Thail.	Italien	Norw.	Griech.	V.A.E.	Finnl.	Indon.	Thail.	<b>Brasil.</b>	Kolum.	Kanada	Belg.	Kuwait	Korea	Tsch.	Griech.	Korea	Ägypten	Südaf.	
	Thail.	Türkei	<b>Israel</b>	USA	Finnl.	Spanien	Japan	USA	Belg.	Italien	Ungarn	Österr.	Spanien	<b>Brasil.</b>	Ungarn	Österr.	Südaf.	Türkei	Mexiko	Indien	Indien	UK	Neuseel.	Polen	Dänem.	
	Korea	Finnl.	Deutschl.	Niederl.	Taiwan	Italien	<b>Israel</b>	Schwed.	Österr.	Schwed.	Portugal	Ungarn	<b>Israel</b>	Kolum.	Norw.	Ägypten	Griech.	Kolum.	Deutschl.	Peru	Thail.	UK	Neuseel.	Niederl.	Indon.	
	Indon.	Ägypten	Türkei	Philipp.	Kuwait	Neuseel.	Türkei	Österr.	Griech.	Indien	Indon.	Türkei	Tsch.	Chile	Indon.	Türkei	Ungarn	Türkei	Indien	Ägypten	V.A.E.	Kuwait	<b>Brasil.</b>	<b>Israel</b>	Kuwait	Portugal
niedrigste Rendite																									<b>Brasil.</b>	

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
 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.

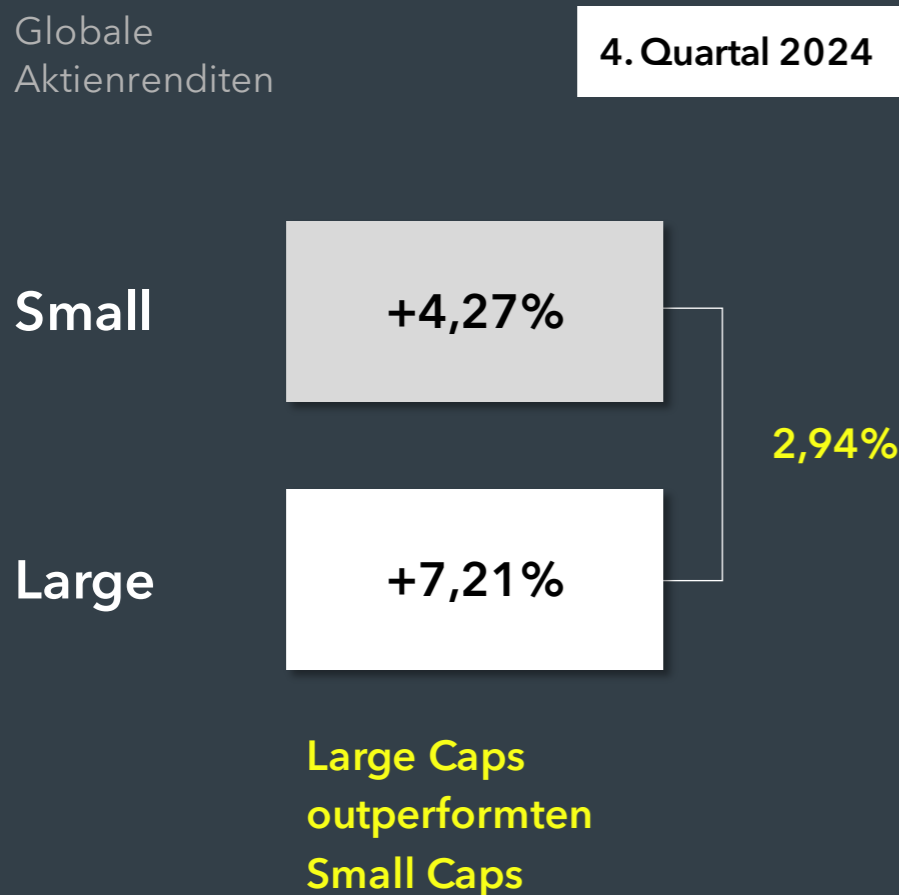
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

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 4. Quartal 2024  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

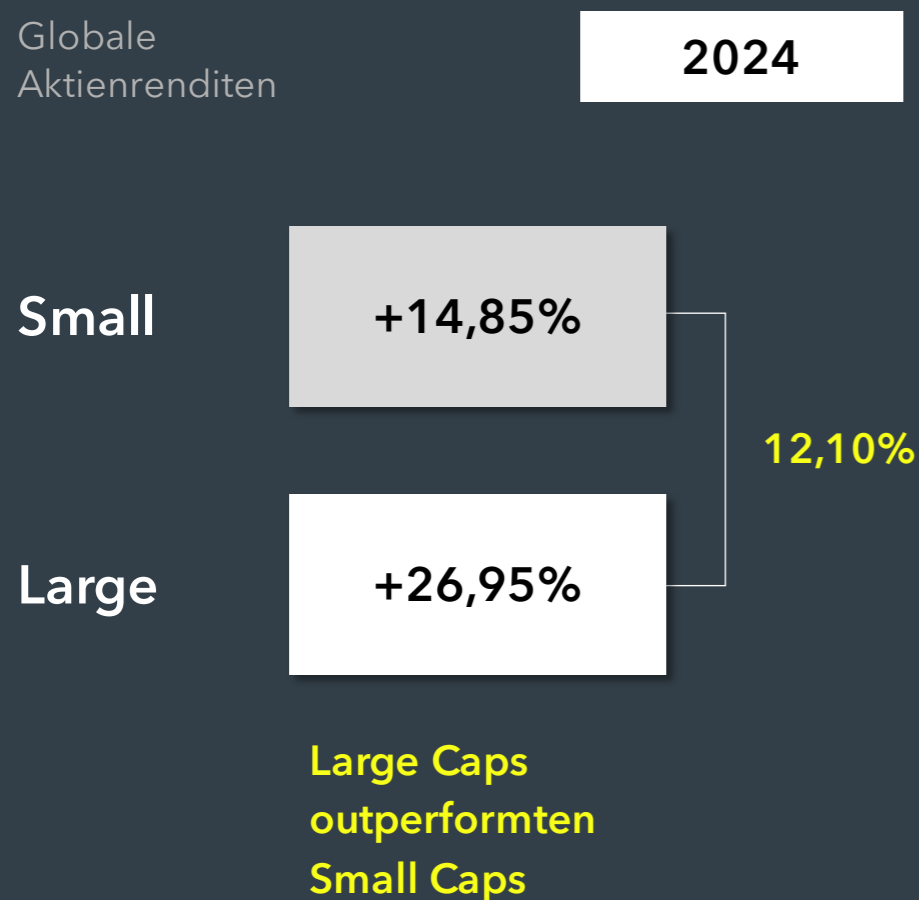
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 4. Quartal 2024  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

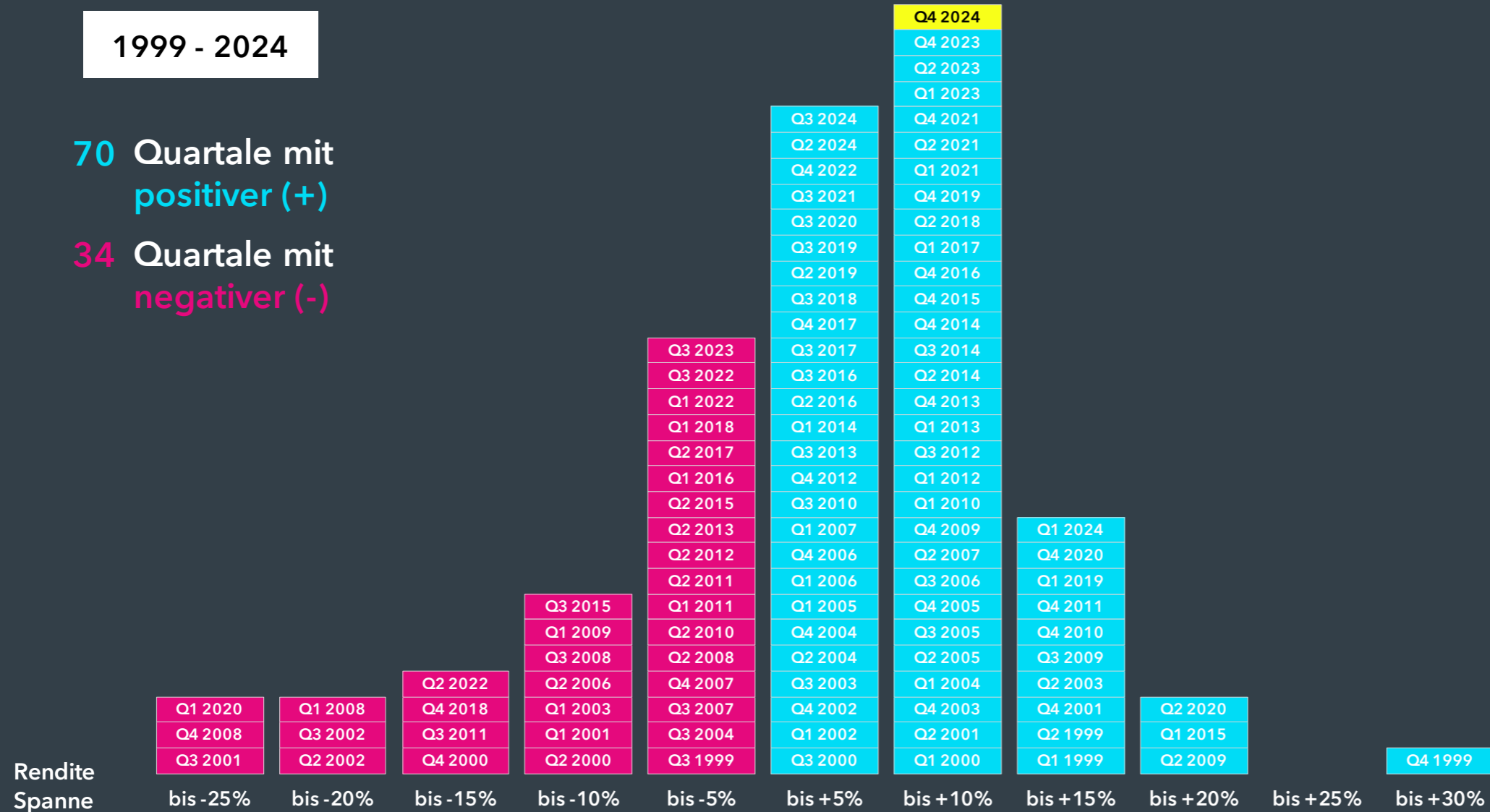
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 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: 4. Quartal 2024 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 26 Jahre



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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.

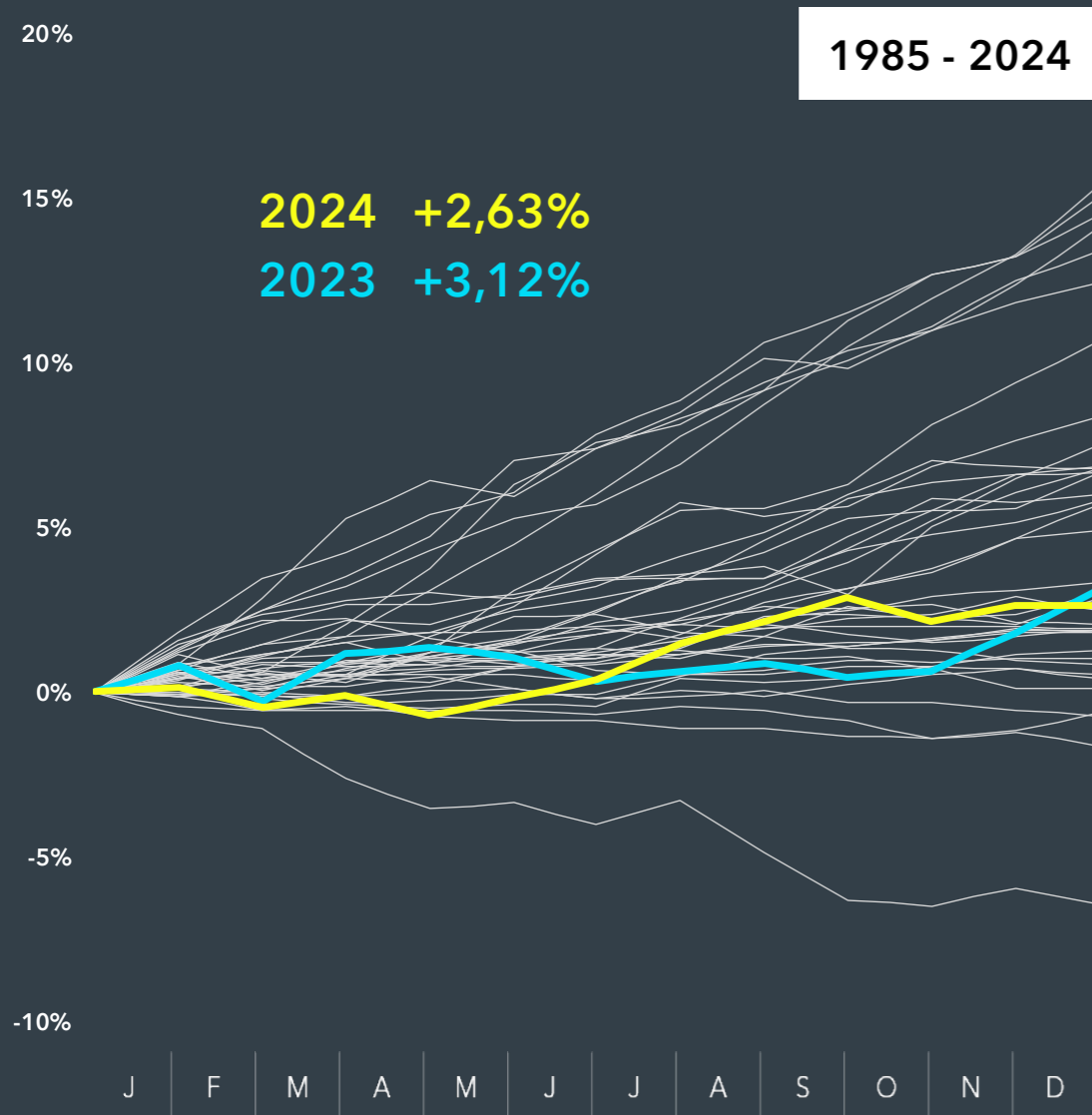
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

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

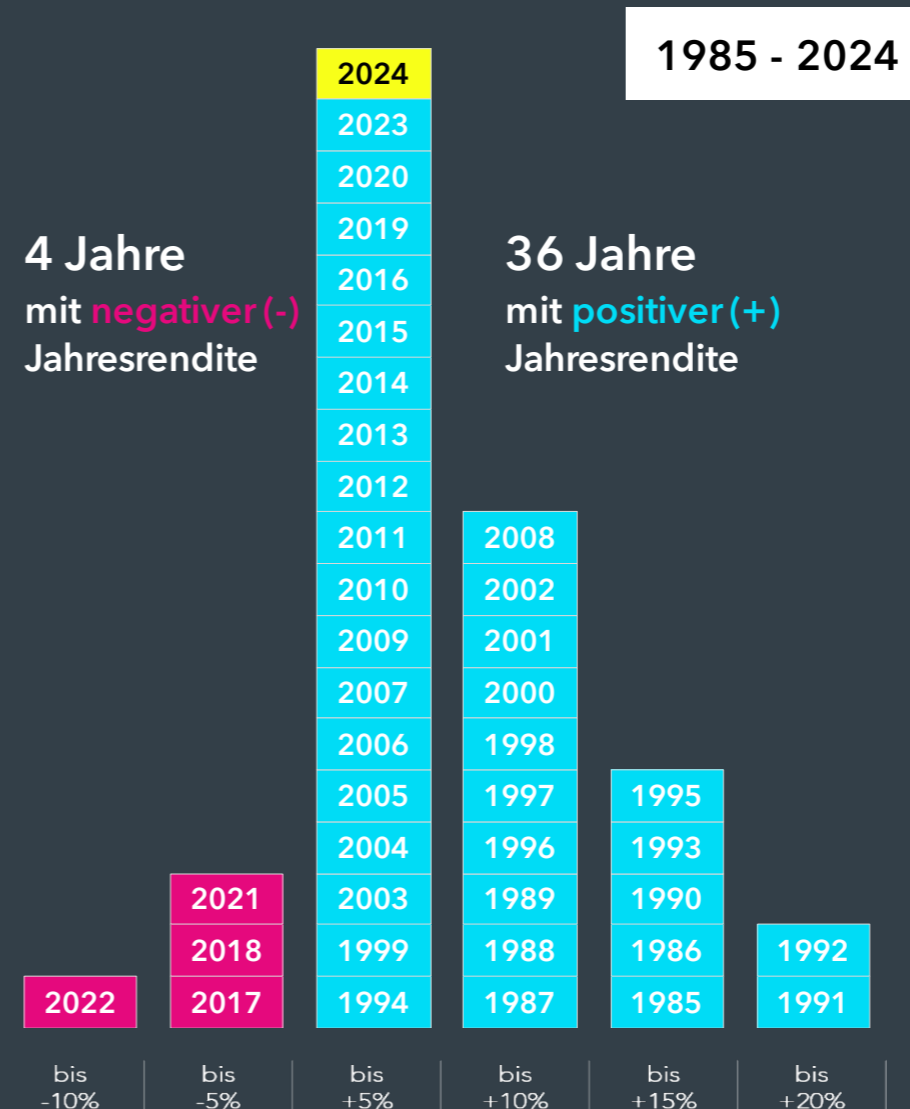


Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung globaler Staatsanleihen im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1985. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** 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 4. Quartal 2024  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

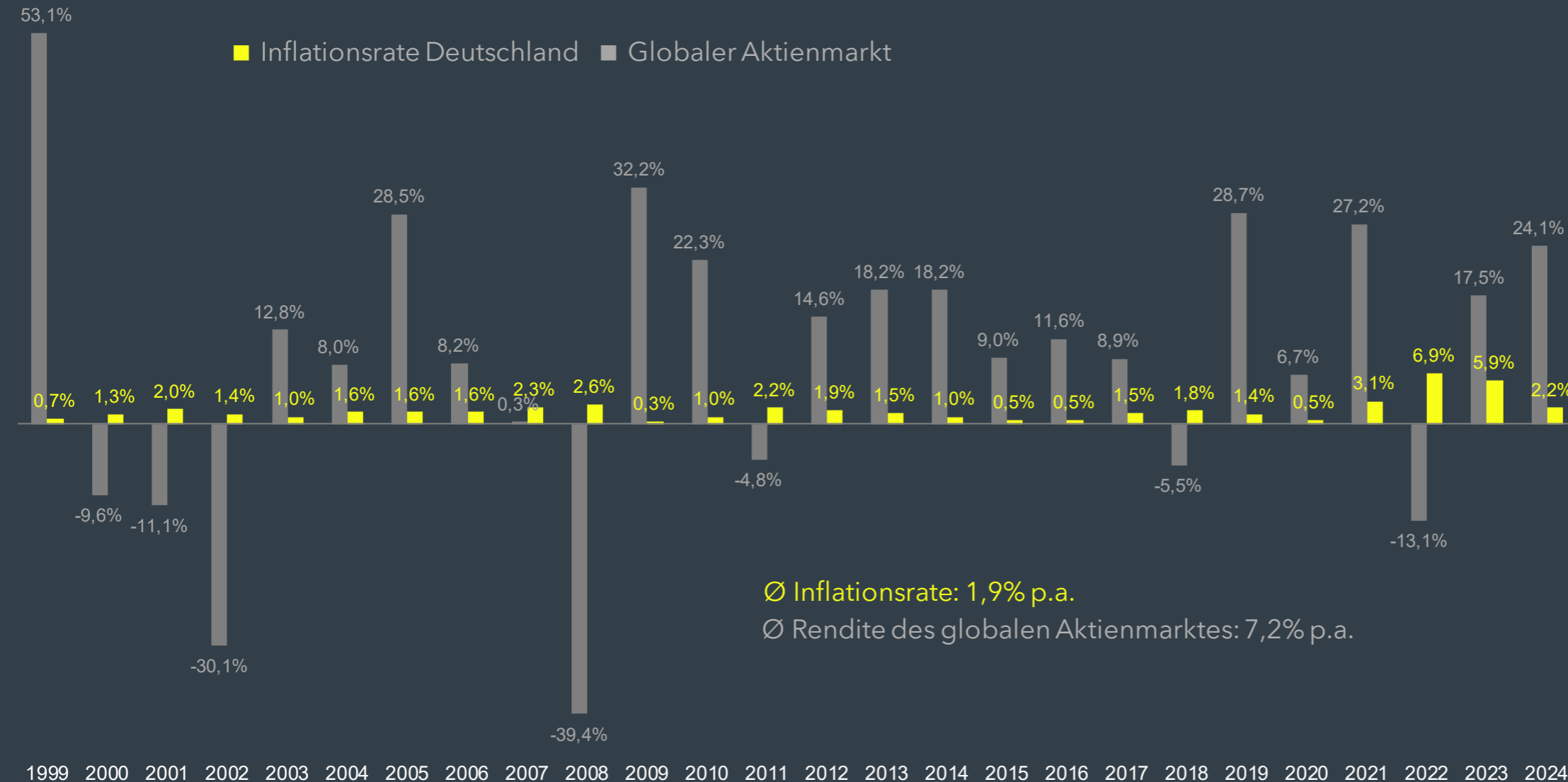
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 4. Quartal 2024  
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.

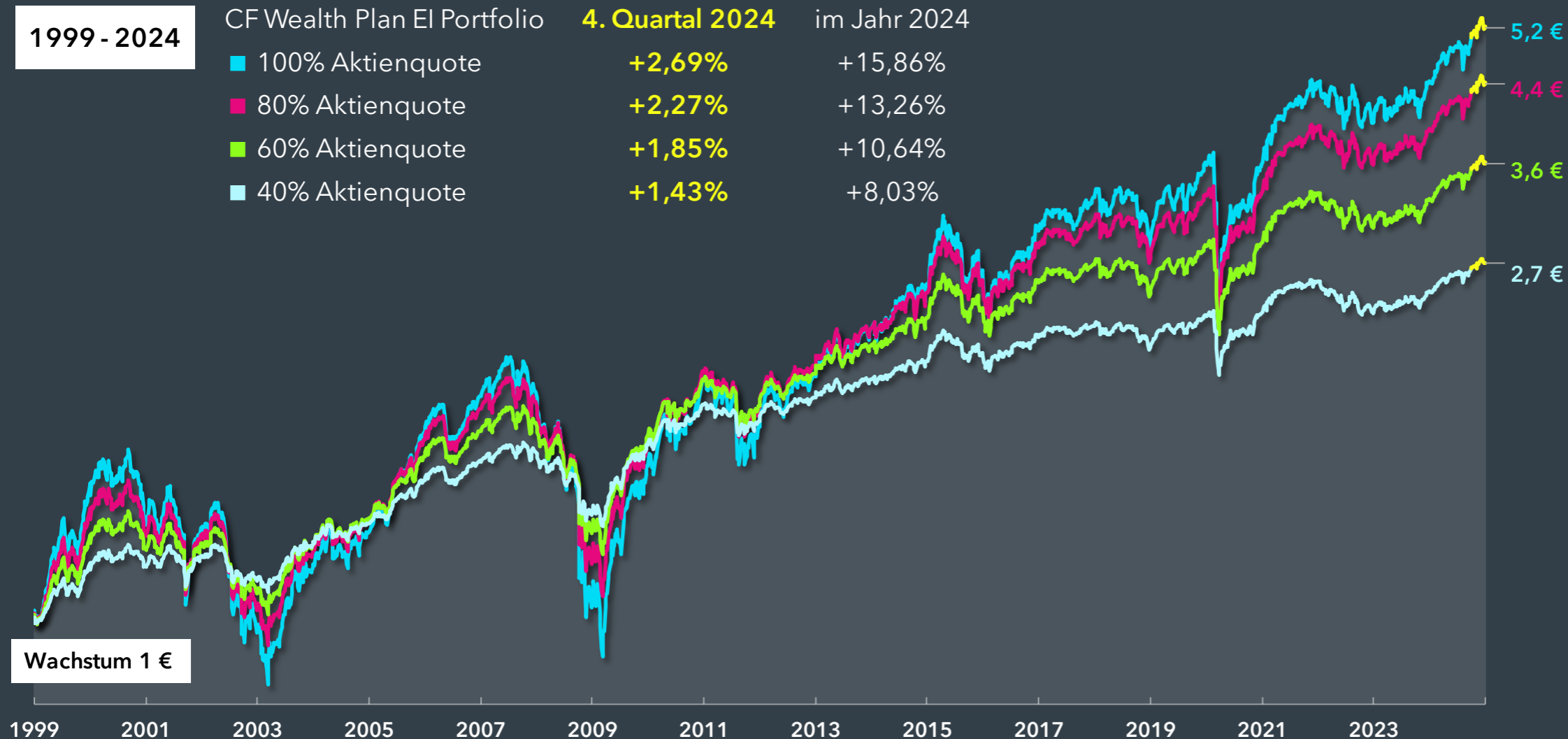
## CF Wealth Plan Enhanced Index Portfolios

### Das 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 26 Jahre

1999 - 2024

CF Wealth Plan EI Portfolio	4. Quartal 2024	im Jahr 2024
100% Aktienquote	+2,69%	+15,86%
80% Aktienquote	+2,27%	+13,26%
60% Aktienquote	+1,85%	+10,64%
40% Aktienquote	+1,43%	+8,03%

4. Quartal 2024



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2024  
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: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 50 Jahre: Zeitraum 01.01.1975 - 31.12.2024, 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: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 30.09.2024 - 31.12.2024, 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 Marktrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, 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: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Die Entwickelten Märkte: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Die Schwellenmärkte: 4. Quartal 2024 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder im 4. Quartal 2024 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 30.09.2024 - 31.12.2024, MSCI ACWI IMI Index und MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert) aller aufgeführten Länder, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder im Jahr 2024 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, Vorjahreszeitraum 31.12.2022 - 31.12.2023, MSCI ACWI IMI Index und MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert) aller aufgeführten Länder, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder pro Jahr seit 2000 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 01.01.2000 - 31.12.2024, MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Faktorbezogene Renditen - Größe: Zeitraum 30.09.2024 - 31.12.2024, 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 31.12.2023 - 31.12.2024, MSCI ACWI Large-/Small-Cap Indizes sowie MSCI ACWI Value/Growth IMI Indizes (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2024 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 26 Jahre: Zeitraum 01.01.1999 - 31.12.2024, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2025 ► Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr: Zeitraum 01.01.1975 - 31.12.2024, 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 - 31.12.2024, 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 - 31.12.2024, 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 - 31.12.2024, 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](http://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](http://www.capitol-finanzhaus.de)