

# Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.08.26)

|                                            | Realisierte Renditen in Euro |       |       |       |        |        |        | Min/Max 12M-Rendite |         |
|--------------------------------------------|------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------------------|---------|
|                                            | 1M                           | YTD   | 1J    | 5J pa | 10J pa | 20J pa | 30J pa | min 20J             | max 20J |
| <b>ANLEIHEN</b>                            |                              |       |       |       |        |        |        |                     |         |
| <b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>           | -0,5%                        | -0,7% | -0,1% | -2,1% | -0,3%  |        |        |                     |         |
| Geldmarkt 3M                               | 0,2%                         | 1,5%  | 2,1%  | 2,1%  | 0,9%   | 1,2%   | 1,8%   | -0,5%               | 4,9%    |
| Staatsanleihen (Deu) 6J.                   | 0,2%                         | -0,1% | -0,1% | -1,6% | -0,7%  | 1,9%   | 3,1%   | -11,9%              | 11,7%   |
| Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.            | -0,2%                        | 0,3%  | 1,1%  | 0,0%  | 1,1%   | 3,5%   |        | -16,6%              | 30,2%   |
| Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.            | 0,5%                         | 2,0%  | 3,1%  | 2,9%  | 3,2%   | 4,4%   |        | -32,3%              | 60,6%   |
| <b>USA (aggregiert) 7J.</b>                | -0,6%                        | 0,7%  | 2,3%  | -0,2% | 1,0%   | 3,6%   | 4,7%   | -12,5%              | 36,0%   |
| US\$ Geldmarkt 3M                          | -0,6%                        | 3,6%  | 4,7%  | 4,2%  | 2,1%   | 2,4%   | 3,1%   | -15,3%              | 28,5%   |
| US\$ Staatsanleihen                        | -0,6%                        | 0,6%  | 2,0%  | -0,4% | 0,6%   | 3,3%   | 4,4%   | -13,7%              | 36,3%   |
| US\$ Corporates (BBB)                      | -0,5%                        | 0,0%  | 2,0%  | -0,5% | 1,7%   | 4,9%   | 5,7%   | -13,3%              | 38,4%   |
| US\$ High Yield                            | 0,0%                         | 3,6%  | 5,5%  | 4,4%  | 4,5%   | 6,7%   | 6,8%   | -22,3%              | 53,3%   |
| <b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>        | -0,5%                        | 0,6%  | 1,5%  | -1,5% | -0,1%  | 2,8%   | 4,0%   | -11,7%              | 23,5%   |
| <b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b>    | 0,1%                         | 1,0%  | 4,9%  | 0,9%  | 2,1%   | 5,5%   | 7,5%   | -13,6%              | 38,0%   |
| Staatsanleihen                             | 0,0%                         | 3,3%  | 7,8%  | 2,0%  | 1,4%   | 5,3%   | 7,3%   | -12,4%              | 35,5%   |
| Unternehmensanleihen                       | -0,3%                        | 2,7%  | 4,2%  | 1,1%  | 2,6%   | 5,5%   | 6,7%   | -25,5%              | 49,6%   |
| <b>AKTIEN</b>                              |                              |       |       |       |        |        |        |                     |         |
| <b>Europa</b>                              | 0,5%                         | 12,3% | 21,3% | 9,8%  | 9,3%   | 6,1%   | 7,6%   | -43,8%              | 53,2%   |
| DAX                                        | 2,5%                         | 7,2%  | 9,9%  | 10,6% | 9,5%   | 7,8%   | 8,1%   | -43,0%              | 51,1%   |
| Europa ex Eurozone                         | -0,1%                        | 11,6% | 20,2% | 9,3%  | 8,7%   | 6,3%   | 7,6%   | -42,3%              | 57,6%   |
| Eurozone                                   | 0,9%                         | 13,0% | 22,1% | 10,2% | 9,9%   | 5,7%   | 7,5%   | -46,8%              | 48,8%   |
| <b>Nordamerika</b>                         | 1,8%                         | 14,1% | 20,9% | 12,3% | 14,1%  | 11,1%  | 10,4%  | -35,0%              | 48,1%   |
| USA                                        | 1,7%                         | 14,0% | 20,5% | 12,2% | 14,3%  | 11,3%  | 10,4%  | -34,3%              | 48,0%   |
| Kanada                                     | 2,7%                         | 15,7% | 28,8% | 13,3% | 11,1%  | 7,4%   | 9,8%   | -42,7%              | 68,6%   |
| <b>Asien</b>                               | 2,3%                         | 25,8% | 37,2% | 9,5%  | 9,3%   | 6,8%   |        | -40,0%              | 50,3%   |
| Japan                                      | 2,4%                         | 22,2% | 28,8% | 10,4% | 9,1%   | 5,6%   | 4,1%   | -28,7%              | 47,4%   |
| Asien ex Japan                             | 2,3%                         | 27,5% | 41,6% | 8,9%  | 9,5%   | 8,5%   |        | -52,1%              | 71,1%   |
| <b>Industrieländer (IL) Welt</b>           | 1,6%                         | 14,3% | 21,3% | 11,6% | 12,5%  | 9,2%   | 8,8%   | -37,6%              | 49,5%   |
| <b>Schwellenländer Welt</b>                | 2,4%                         | 25,4% | 40,3% | 8,5%  | 8,8%   | 7,1%   | 7,3%   | -50,9%              | 78,3%   |
| Indien                                     | -1,3%                        | -7,6% | -3,1% | 3,4%  | 7,4%   | 7,5%   |        | -62,8%              | 111,8%  |
| China                                      | -1,3%                        | -6,6% | -5,4% | -1,9% | 3,7%   | 6,5%   |        | -59,9%              | 125,6%  |
| Brasilien                                  | -2,4%                        | 15,9% | 30,3% | 8,6%  | 6,5%   | 5,1%   |        | -53,9%              | 121,0%  |
| <b>IMMOBILIEN (REITs)</b>                  |                              |       |       |       |        |        |        |                     |         |
| Eurozone                                   | -4,5%                        | 2,6%  | 4,7%  | 0,3%  | 0,7%   | 3,5%   |        | -44,5%              | 68,3%   |
| UK                                         | -1,4%                        | 14,5% | 23,4% | -3,3% | 0,5%   | -1,0%  | 5,0%   | -67,4%              | 70,9%   |
| USA                                        | -3,4%                        | 15,6% | 12,9% | 2,5%  | 5,4%   | 6,7%   | 10,1%  | -48,4%              | 94,8%   |
| Japan                                      | -4,5%                        | -9,1% | -9,4% | -6,5% | -1,0%  | 3,7%   |        | -38,9%              | 64,4%   |
| <b>Welt</b>                                | -3,5%                        | 10,8% | 9,7%  | 1,8%  | 4,3%   | 5,6%   | 9,1%   | -49,2%              | 80,2%   |
| <b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b>           |                              |       |       |       |        |        |        |                     |         |
| Hedge Funds*                               | -1,0%                        | 8,3%  | 11,2% | 7,6%  | 5,9%   | 5,8%   | 7,7%   | -14,9%              | 35,7%   |
| Rohstoffe                                  | 5,1%                         | 49,8% | 51,7% | 18,0% | 9,7%   | -0,2%  | 2,5%   | -54,7%              | 86,9%   |
| OI                                         | 0,3%                         | 51,0% | 35,0% | 4,9%  | 6,3%   | 1,5%   | 5,1%   | -65,2%              | 169,7%  |
| Gold                                       | 8,1%                         | 4,4%  | 28,4% | 20,2% | 12,6%  | 10,8%  | 8,9%   | -31,4%              | 62,3%   |
| <b>PORTFOLIOS</b>                          |                              |       |       |       |        |        |        |                     |         |
| <b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b> | 0,7%                         | 9,4%  | 12,7% | 5,1%  | 5,8%   | 5,6%   | 6,4%   | -19,4%              | 30,6%   |
| <b>DEVISEN</b>                             |                              |       |       |       |        |        |        |                     |         |
| US\$                                       | -1,0%                        | 1,1%  | 0,8%  | 0,3%  | -0,4%  | 0,5%   | 0,4%   | -16,0%              | 28,3%   |
| GBP                                        | -0,2%                        | 1,9%  | 1,1%  | 0,0%  | -0,1%  | -1,2%  | -0,1%  | -24,0%              | 14,3%   |
| Yen                                        | -1,3%                        | -0,8% | -7,9% | -7,4% | -4,9%  | -1,1%  | -0,9%  | -26,9%              | 35,8%   |

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.08.2026)

# Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.08.26)

| ANLEIHEN                                | Volatilität pa <sup>+</sup> |      | Kor GMP <sup>1)</sup> | Risikoprämie <sup>1)</sup> |       | Sharpe Ratio <sup>1)</sup> |       | Lfd Rendite <sup>2)</sup> pa |      | P/Ø(E,10J) <sup>3)</sup> |     | P/TrendE <sup>3)</sup> |     | Price/Book <sup>3)</sup> |     | Marktkapital <sup>4)</sup> |   |
|-----------------------------------------|-----------------------------|------|-----------------------|----------------------------|-------|----------------------------|-------|------------------------------|------|--------------------------|-----|------------------------|-----|--------------------------|-----|----------------------------|---|
|                                         | 12M                         | 10J  | 10J                   | ex ante                    | 10J   | ex ante                    | 10J   | aktuell                      | 10J  | aktuell                  | 10J | aktuell                | 10J | aktuell                  | 10J | TMrd €                     | % |
| <b>Eurozone (aggregiert) 7J.</b>        | 3,7%                        | 4,9% | 0,59                  | 1,8%                       | -1,2% | 0,37                       | -0,25 | 0,0%                         | 1,2% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Geldmarkt 3M                            | 0,0%                        | 0,5% | 0,07                  |                            |       |                            |       | 2,5%                         | 0,9% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Staatsanleihen (Deu) 6J.                | 2,7%                        | 3,4% | 0,41                  | 0,9%                       | -1,6% | 0,26                       | -0,46 | 3,0%                         | 0,8% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.         | 3,2%                        | 5,1% | 0,75                  | 2,4%                       | 0,3%  | 0,47                       | 0,05  | 4,1%                         | 2,4% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.         | 3,2%                        | 6,6% | 0,77                  | 3,2%                       | 2,3%  | 0,48                       | 0,35  | 6,3%                         | 6,5% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| <b>USA (aggregiert) 7J.</b>             | 5,3%                        | 6,6% | 0,36                  | 1,5%                       | 0,1%  | 0,23                       | 0,01  | 5,3%                         | 3,6% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Geldmarkt 3M                       | 4,7%                        | 6,9% | 0,08                  | 0,3%                       | 1,3%  | 0,05                       | 0,18  | 0,0%                         | 2,5% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Staatsanleihen                     | 5,6%                        | 6,9% | 0,16                  | 0,7%                       | -0,3% | 0,10                       | -0,04 | 4,9%                         | 3,0% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ Corporates (BBB)                   | 5,7%                        | 7,9% | 0,66                  | 3,2%                       | 0,8%  | 0,41                       | 0,11  | 6,0%                         | 4,4% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| US\$ High Yield                         | 3,6%                        | 7,8% | 0,78                  | 3,8%                       | 3,7%  | 0,48                       | 0,47  | 7,4%                         | 6,7% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| <b>Industrieländer Welt (aggr.)</b>     | 3,7%                        | 5,1% | 0,52                  | 1,6%                       | -0,9% | 0,32                       | -0,19 | 3,4%                         | 2,0% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| <b>Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.</b> | 6,4%                        | 7,9% | 0,78                  | 3,8%                       | 1,2%  | 0,48                       | 0,15  | 6,4%                         | 6,1% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Staatsanleihen                          | 5,1%                        | 7,0% | 0,65                  | 2,8%                       | 0,6%  | 0,40                       | 0,08  | 7,0%                         | 6,1% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |
| Unternehmensanleihen                    | 4,1%                        | 7,0% | 0,57                  | 2,5%                       | 1,7%  | 0,35                       | 0,25  | 5,7%                         | 5,0% |                          |     |                        |     |                          |     |                            |   |

|                                  |       |       |      |      |       |      |      |      |      |      |      |      |      |     |     |       |       |
|----------------------------------|-------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|-----|-------|-------|
| <b>AKTIEN</b>                    |       |       |      |      |       |      |      |      |      |      |      |      |      |     |     |       |       |
| <b>Europa</b>                    | 10,8% | 13,2% | 0,83 | 6,8% | 8,4%  | 0,52 | 0,64 | 2,8% | 3,1% | 22,5 | 18,7 | 14,7 | 12,2 | 1,8 | 1,5 | 37,9  | 14,1% |
| DAX                              | 13,7% | 16,1% | 0,76 | 7,6% | 8,6%  | 0,47 | 0,54 | 2,5% | 2,8% |      |      |      |      |     |     | 1,8   |       |
| Europa ex Eurozone               | 10,0% | 11,9% | 0,82 | 6,1% | 7,8%  | 0,51 | 0,66 | 2,9% | 3,2% | 24,5 | 20,1 | 15,7 | 13,3 | 1,6 | 1,4 | 15,2  | 5,7%  |
| Eurozone                         | 12,2% | 15,1% | 0,80 | 7,5% | 9,0%  | 0,50 | 0,60 | 2,7% | 2,9% | 22,6 | 19,9 | 15,4 | 12,9 | 2,0 | 1,6 | 21,1  | 7,9%  |
| <b>Nordamerika</b>               | 10,4% | 14,7% | 0,95 | 8,6% | 13,3% | 0,59 | 0,91 | 1,1% | 1,7% | 42,5 | 34,9 | 35,8 | 28,0 | 4,2 | 3,0 | 136,9 | 51,0% |
| USA                              | 10,8% | 14,7% | 0,94 | 8,6% | 13,4% | 0,59 | 0,91 | 1,1% | 1,6% | 43,8 | 36,2 | 35,9 | 16,9 | 5,4 | 3,7 | 129,7 | 48,4% |
| Kanada                           | 8,7%  | 15,4% | 0,87 | 8,3% | 10,2% | 0,54 | 0,66 | 2,0% | 2,8% | 27,8 | 21,6 | 23,1 | 18,6 | 0,8 | 0,7 | 7,1   | 2,7%  |
| <b>Asien</b>                     | 21,0% | 13,0% | 0,73 | 5,9% | 8,5%  | 0,45 | 0,65 | 2,1% | 2,3% | 21,7 | 18,6 | 14,8 | 26,5 | 2,1 | 1,5 | 45,9  | 17,1% |
| Japan                            | 16,9% | 12,5% | 0,74 | 5,8% | 8,2%  | 0,46 | 0,66 | 1,9% | 2,2% | 25,6 | 22,4 | 22,8 | 31,5 | 1,8 | 1,2 | 14,5  | 5,4%  |
| Asien ex Japan                   | 23,7% | 15,4% | 0,63 | 6,0% | 8,6%  | 0,39 | 0,56 | 2,2% | 2,4% | 21,3 | 17,5 | 13,2 | 14,9 | 2,3 | 1,6 | 31,4  | 11,7% |
| <b>Industrieländer (IL) Welt</b> | 9,9%  | 13,4% | 0,96 | 8,0% | 11,7% | 0,60 | 0,87 | 1,8% | 2,2% | 29,8 | 24,5 | 22,2 | 16,8 | 2,8 | 2,0 | 236,0 | 88,0% |
| <b>Schwellenländer Welt</b>      | 21,9% | 14,6% | 0,70 | 6,3% | 8,0%  | 0,43 | 0,54 | 3,0% | 3,0% | 18,8 | 16,4 | 13,6 | 13,0 | 2,4 | 1,9 | 32,1  | 12,0% |
| Indien                           | 17,9% | 18,1% | 0,55 | 6,2% | 6,5%  | 0,34 | 0,36 | 1,3% | 1,4% | 30,5 | 31,2 | 19,3 | 19,5 | 3,4 | 2,8 | 6,3   | 2,4%  |
| China                            | 16,7% | 21,3% | 0,23 | 3,1% | 2,8%  | 0,14 | 0,13 | 2,4% | 2,3% | 16,1 | 16,5 | 9,7  | 25,7 | 1,7 | 1,5 | 15,2  | 5,7%  |
| Brasilien                        | 19,9% | 28,3% | 0,40 | 7,1% | 5,6%  | 0,25 | 0,20 | 5,7% | 4,9% | 12,0 | 12,1 | 9,6  | 12,1 |     |     | 1,3   | 0,5%  |

|                           |       |       |      |      |       |      |       |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>IMMOBILIEN (REITs)</b> |       |       |      |      |       |      |       |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Eurozone                  | 13,8% | 17,6% | 0,68 | 7,4% | -0,2% | 0,42 | -0,01 | 5,7% | 4,6% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| UK                        | 21,7% | 22,3% | 0,68 | 9,4% | -0,4% | 0,42 | -0,02 | 4,9% | 3,9% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| USA                       | 13,3% | 16,3% | 0,82 | 8,3% | 4,5%  | 0,51 | 0,28  | 3,5% | 3,6% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Japan                     | 10,7% | 13,1% | 0,54 | 4,4% | -1,9% | 0,34 | -0,14 | 5,1% | 4,0% |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Welt</b>               | 12,1% | 15,0% | 0,86 | 8,0% | 3,4%  | 0,53 | 0,23  | 4,0% | 4,0% |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                                  |       |       |      |       |       |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN</b> |       |       |      |       |       |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Hedge Funds <sup>5)</sup>        | 4,3%  | 7,0%  | 0,52 | 2,3%  | 5,0%  | 0,33 | 0,72 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rohstoffe                        | 31,2% | 22,4% | 0,41 | 5,7%  | 8,9%  | 0,26 | 0,40 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| OI                               | 64,1% | 43,4% | 0,43 | 11,5% | 5,4%  | 0,27 | 0,12 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Gold                             | 23,2% | 12,8% | 0,05 | 0,4%  | 11,7% | 0,03 | 0,91 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                                            |      |      |      |      |      |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>PORTFOLIOS<sup>10)</sup></b>            |      |      |      |      |      |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)</b> | 5,1% | 7,4% | 1,00 | 4,6% | 4,9% | 0,63 | 0,62 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>DEVISEN</b> |      |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| US\$           | 4,7% | 6,9% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| GBP            | 2,4% | 5,2% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Yen            | 3,7% | 7,1% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen  
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.08.2026)