

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (29.08.25)

ANLEIHEN	Realisierte Renditen in Euro								Min/Max 12M-Rendite	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J	
Eurozone (aggregiert) 7J.										
	-0,2%	0,6%	2,0%	-1,8%	0,4%					
Geldmarkt 3M	0,2%	1,6%	2,7%	1,6%	0,6%	1,2%	1,9%	-0,5%	4,9%	
Staatsanleihen (Deu) 6J.	0,3%	1,4%	1,7%	-1,7%	-0,3%	1,9%	3,4%	-11,9%	11,7%	
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,1%	2,6%	4,9%	0,5%	1,7%	3,4%		-16,6%	30,2%	
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,3%	3,7%	6,9%	4,3%	3,9%	6,4%		-34,9%	86,7%	
USA (aggregiert) 7J.										
	-1,0%	-7,1%	-2,5%	-0,2%	1,4%	3,4%	4,8%	-12,4%	35,7%	
US\$ Geldmarkt 3M	-2,2%	-11,5%	-4,6%	2,9%	1,5%	2,1%	3,1%	-15,2%	28,6%	
US\$ Staatsanleihen	-1,2%	-7,6%	-3,4%	-0,9%	1,0%	3,0%	4,5%	-13,7%	36,3%	
US\$ Corporates (BBB)	-1,1%	-6,4%	-0,7%	1,4%	2,9%	4,5%	5,7%	-13,3%	35,8%	
US\$ High Yield	-1,0%	-5,9%	2,4%	5,6%	5,3%	6,9%	7,2%	-22,3%	53,3%	
Industrielländer Welt (aggr.)										
	-0,8%	-5,2%	-2,2%	-1,3%	0,7%	2,6%	4,1%	-10,8%	23,6%	
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.										
	-0,9%	-5,1%	1,8%	1,9%	3,3%	5,8%	8,5%	-13,6%	38,0%	
Staatsanleihen	-0,8%	-4,5%	1,9%	1,5%	3,1%	5,7%	8,0%	-12,4%	35,5%	
Unternehmensanleihen	-0,9%	-5,8%	0,6%	1,2%	3,1%	5,2%	7,0%	-25,5%	49,6%	

AKTIEN										
Europa										
DAX	1,2%	10,6%	7,1%	11,5%	6,9%	6,0%	7,5%	-43,8%	53,2%	
Europa ex Eurozone	-0,7%	20,1%	26,4%	13,0%	8,8%	8,3%	8,2%	-43,0%	51,1%	
Eurozone	2,0%	6,6%	0,9%	10,9%	6,4%	6,2%	7,6%	-42,3%	57,6%	
	0,4%	14,4%	13,3%	12,0%	7,5%	5,7%	7,2%	-46,8%	48,8%	
Nordamerika										
USA	-0,2%	-1,7%	10,0%	14,4%	13,2%	10,3%	10,3%	-35,0%	48,1%	
Kanada	-0,3%	-2,1%	9,7%	14,4%	13,5%	10,5%	10,4%	-34,3%	48,0%	
	3,1%	8,1%	16,4%	13,9%	9,2%	7,0%	9,4%	-42,7%	68,6%	
Asien										
Japan	0,8%	4,7%	10,4%	6,6%	6,8%	6,1%		-40,0%	50,3%	
Asien ex Japan	4,6%	4,2%	6,8%	9,1%	6,8%	5,3%	3,2%	-28,7%	48,6%	
	-1,1%	5,0%	12,5%	5,2%	7,1%	7,7%		-52,1%	71,1%	
Industrieländer (IL) Welt										
	0,3%	0,7%	9,4%	13,4%	11,2%	8,7%	8,5%	-37,6%	49,5%	
Schwellenländer Welt										
Indien	-1,0%	5,3%	10,5%	5,7%	6,5%	6,5%	6,2%	-50,9%	78,3%	
China	-5,3%	-13,8%	-16,6%	13,6%	8,6%	9,4%		-62,8%	111,8%	
Brasilien	2,6%	14,2%	39,6%	-1,6%	5,1%	8,3%		-59,9%	125,6%	
	7,8%	17,4%	0,3%	8,7%	7,2%	5,4%		-53,9%	121,0%	

IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	0,8%	13,7%	11,4%	5,2%	1,5%	4,1%		-44,5%	68,3%
UK	-4,6%	-5,1%	-16,7%	-0,8%	-3,8%	-0,3%	4,9%	-67,4%	70,9%
USA	0,8%	-7,6%	-7,3%	6,4%	6,5%	7,0%	10,3%	-48,4%	94,8%
Japan	3,8%	13,7%	7,4%	-0,3%	3,1%	4,5%		-38,9%	64,4%
Welt	0,9%	-2,9%	-3,9%	5,8%	5,4%	5,9%	9,4%	-49,2%	80,2%

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds ²	3,1%	-5,1%	1,4%	8,1%	4,2%	5,5%	8,2%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	-2,4%	-6,7%	3,4%	17,1%	2,9%	-3,0%	2,1%	-54,7%	86,9%
OI	-9,6%	-21,0%	-17,7%	8,9%	2,2%	-0,1%	4,8%	-65,2%	169,7%
Gold	2,7%	17,8%	31,6%	12,7%	11,5%	11,2%	8,1%	-31,4%	53,8%

PORTFOLIOS ¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	-0.1%	-0.2%	4.6%	5.8%	5.2%	5.2%	6.4%	-19.6%	30.9%

DEVISEN									
US\$	-2,2%	-11,5%	-5,4%	0,4%	-0,4%	0,2%	0,3%	-16,0%	28,3%
GBP	-0,2%	-4,6%	-2,8%	0,6%	-1,7%	-1,2%	-0,1%	-24,0%	14,3%
Yen	0,2%	-5,6%	-6,6%	-6,5%	-2,4%	-1,2%	-1,0%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.08.2025)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (29.08.25)

ANLEIHEN	Volatilität pa ²		Kor GMP ¹⁰	Risikoprämie ¹¹		Sharpe Ratio ¹²		Lfd Rendite ⁹ pa		P/O(E,10J) [*]		P/TrendE ⁹		Price/Book ⁹		Marktkapital ¹	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	3,5%	4,8%	0,55	1,6%	-0,3%	0,33	-0,05	2,9%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,2%	0,5%	0,05					2,0%	0,7%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	3,1%	3,3%	0,37	0,7%	-0,9%	0,23	-0,28	2,4%	0,6%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	2,3%	5,1%	0,75	2,3%	1,0%	0,45	0,20	3,4%	2,2%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	2,3%	7,3%	0,80	3,5%	3,3%	0,48	0,45	5,8%	5,3%								
USA (aggregiert) 7J.	8,0%	6,7%	0,38	1,6%	0,7%	0,23	0,11	4,4%	3,1%								
US\$ Geldmarkt 3M	9,0%	7,2%	0,13	0,5%	0,9%	0,08	0,12	0,0%	1,9%								
US\$ Staatsanleihen	7,8%	7,2%	0,17	0,7%	0,4%	0,10	0,05	4,4%	2,8%								
US\$ Corporates (BBB)	8,3%	7,0%	0,63	2,6%	2,3%	0,38	0,32	4,8%	3,8%								
US\$ High Yield	9,3%	8,3%	0,81	4,0%	4,7%	0,49	0,57	6,8%	6,7%								
Industrieländer Welt (aggr.)	5,6%	5,3%	0,51	1,6%	0,0%	0,31	0,01	3,5%	2,2%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	8,9%	7,4%	0,73	3,3%	2,7%	0,44	0,36	6,1%	5,7%								
Staatsanleihen	9,1%	8,2%	0,78	3,8%	2,4%	0,47	0,30	6,3%	6,0%								
Unternehmensanleihen	8,9%	7,5%	0,66	2,9%	2,4%	0,40	0,33	6,1%	5,8%								

AKTIEN																	
Europa	10,2%	13,5%	0,84	6,8%	6,3%	0,51	0,47	3,0%	3,1%	20,1	18,0	13,0	11,9	1,5	1,5	33,0	14,9%
DAX	10,8%	16,8%	0,77	7,9%	8,2%	0,47	0,49	2,4%	2,9%							1,7	
Europa ex Eurozone	11,0%	12,2%	0,84	6,2%	5,8%	0,51	0,47	3,1%	3,2%	21,4	19,5	13,7	13,1	1,3	1,4	13,4	6,1%
Eurozone	10,3%	15,5%	0,80	7,5%	6,8%	0,48	0,44	2,9%	2,9%	20,7	19,3	13,9	12,5	1,8	1,6	18,3	8,3%
Nordamerika	16,5%	14,9%	0,95	8,5%	12,6%	0,57	0,85	1,3%	1,8%	39,6	33,6	33,1	26,8	0	2,6	112,7	50,8%
USA	16,7%	15,0%	0,95	8,5%	12,8%	0,57	0,86	1,2%	1,7%	41,0	34,9	33,3	16,8	5,1	3,5	107,0	48,2%
Kanada	13,4%	15,8%	0,87	8,3%	8,6%	0,53	0,54	2,4%	2,9%	24,0	20,7	19,7	18,6	0,6	0,6	5,8	2,6%
Asien	8,9%	11,9%	0,76	5,5%	6,2%	0,46	0,52	2,3%	2,4%	18,1	18,5	12,6	26,8	1,7	1,4	36,1	16,3%
Japan	8,5%	12,5%	0,75	5,7%	6,1%	0,45	0,49	2,2%	2,2%	20,7	22,6	18,7	31,7	1,5	1,2	12,0	5,4%
Asien ex Japan	12,2%	14,0%	0,64	5,4%	6,5%	0,38	0,46	2,4%	2,5%	17,8	17,2	11,2	15,0	1,9	1,6	24,1	10,9%
Industrieländer (IL) Welt	13,9%	13,7%	0,96	8,0%	10,5%	0,58	0,77	1,9%	2,3%	26,7	23,7	19,9	16,8	2,4	1,9	195,4	88,0%
Schwellenländer Welt	10,2%	13,5%	0,71	5,8%	5,8%	0,43	0,43	3,1%	3,1%	16,9	16,0	12,2	13,2	2,1	1,8	26,6	12,0%
Indien	12,7%	17,8%	0,55	5,9%	8,0%	0,33	0,45	1,3%	1,4%	34,4	30,4	21,6	19,7	3,7	2,9	6,3	2,9%
China	27,2%	21,5%	0,29	3,8%	4,5%	0,17	0,21	2,5%	2,3%	14,3	16,9	8,8	26,3	1,5	1,5	13,1	5,9%
Brasilien	18,5%	30,3%	0,42	7,7%	6,5%	0,25	0,22	5,7%	4,8%	9,8	11,8	7,5	12,4			1,1	0,5%

IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	9,3%	17,5%	0,68	7,2%	0,8%	0,41	0,05	4,6%	4,5%								
UK	14,7%	22,6%	0,66	9,0%	-4,4%	0,40	-0,20	5,3%	3,7%								
USA	14,4%	16,4%	0,81	8,0%	5,8%	0,49	0,36	3,8%	3,7%								
Japan	10,6%	13,8%	0,51	4,2%	2,5%	0,31	0,18	4,5%	3,8%								
Welt	11,9%	14,9%	0,86	7,7%	4,7%	0,52	0,32	4,1%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ⁷	10,0%	7,4%	0,55	2,5%	3,6%	0,33	0,48										
Rohstoffe	16,6%	21,0%	0,50	6,3%	2,2%	0,30	0,11										
OI	29,4%	39,8%	0,52	12,6%	1,6%	0,32	0,04										
Gold	10,8%	11,7%	0,02	0,1%	10,9%	0,01	0,93										

PORTFOLIOS¹⁰																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	7,3%	7,4%	1,00	4,5%	4,6%	0,61	0,60										

DEVISEN																	
US\$	8,9%	7,2%															
GBP	4,3%	6,3%															
Yen	8,2%	8,1%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.08.2025)