

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (30.09.25)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite ¹	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
ANLEIHEN									
Eurozone (aggregiert) 7J.	0,4%	1,0%	1,1%	-2,0%	0,3%				
Geldmarkt 3M	0,2%	1,7%	2,6%	1,6%	0,7%	1,2%	1,9%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-0,2%	1,2%	0,7%	-1,7%	-0,3%	1,9%	3,4%	-11,9%	11,7%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,4%	3,0%	4,1%	0,5%	1,9%	3,4%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,4%	4,2%	6,3%	4,6%	4,2%	6,4%		-34,9%	86,7%
USA (aggregiert) 7J.	0,7%	-6,5%	-2,3%	-0,5%	1,3%	3,4%	4,9%	-12,4%	35,7%
US\$ Geldmarkt 3M	-0,4%	-11,9%	-4,6%	2,4%	1,4%	2,0%	3,2%	-15,2%	28,6%
US\$ Staatsanleihen	0,6%	-7,1%	-3,2%	-1,2%	0,9%	3,0%	4,6%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	0,8%	-5,7%	-0,7%	1,2%	2,9%	4,5%	5,8%	-13,3%	35,8%
US\$ High Yield	0,4%	-5,5%	2,0%	5,5%	5,6%	6,8%	7,3%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)	0,3%	-4,9%	-2,7%	-1,6%	0,6%	2,6%	4,1%	-10,8%	23,6%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	0,7%	-4,4%	1,5%	1,9%	3,5%	5,6%	8,5%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	1,2%	-3,3%	2,0%	1,7%	3,2%	5,6%	8,1%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	0,2%	-5,6%	0,3%	1,0%	3,2%	5,0%	7,0%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	1,6%	12,4%	9,3%	12,1%	7,6%	5,8%	7,5%	-43,8%	53,2%
DAX	-0,1%	19,9%	23,6%	13,4%	9,5%	8,1%	8,3%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	0,2%	6,7%	3,0%	11,1%	6,9%	6,0%	7,5%	-42,3%	57,6%
Eurozone	2,8%	17,7%	15,4%	13,0%	8,3%	5,6%	7,4%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	3,2%	1,4%	12,1%	15,6%	13,9%	10,3%	10,4%	-35,0%	48,1%
USA	3,2%	1,0%	11,8%	15,6%	14,1%	10,5%	10,5%	-34,3%	48,0%
Kanada	3,3%	11,7%	18,2%	15,4%	10,0%	6,7%	9,6%	-42,7%	68,6%
Asien	4,9%	9,9%	11,1%	7,3%	7,8%	5,8%		-40,0%	50,3%
Japan	2,0%	6,4%	10,5%	8,9%	7,7%	4,8%	3,3%	-28,7%	48,6%
Asien ex Japan	6,4%	11,8%	11,3%	6,4%	7,9%	7,6%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	2,8%	3,5%	11,4%	14,4%	11,9%	8,7%	8,6%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	6,7%	12,4%	11,4%	7,0%	7,4%	6,2%	6,6%	-50,9%	78,3%
Indien	0,1%	-13,7%	-17,5%	13,1%	8,5%	8,8%		-62,8%	111,8%
China	9,3%	24,8%	24,2%	0,4%	6,2%	8,3%		-59,9%	125,6%
Brasilien	5,0%	23,3%	7,1%	10,9%	9,0%	4,6%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	0,4%	14,2%	6,4%	6,1%	1,5%	4,1%		-44,5%	68,3%
UK	2,1%	-3,2%	-17,9%	1,2%	-3,7%	-0,4%	4,9%	-67,4%	70,9%
USA	-0,2%	-7,7%	-9,2%	6,5%	6,2%	6,8%	10,3%	-48,4%	94,8%
Japan	-0,5%	13,1%	7,5%	-0,7%	2,6%	4,4%		-38,9%	64,4%
Welt	-0,1%	-2,9%	-6,4%	6,0%	5,2%	5,8%	9,3%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds ²	-0,4%	-5,5%	3,5%	7,9%	4,6%	5,5%	7,8%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	0,3%	-6,5%	4,6%	17,5%	3,5%	-3,1%	2,3%	-54,7%	86,9%
OI	-2,9%	-23,4%	-13,1%	9,1%	2,8%	-0,2%	4,9%	-65,2%	169,7%
Gold	9,7%	29,2%	38,3%	15,3%	12,7%	11,2%	8,6%	-31,4%	53,8%
PORTFOLIOS¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	1,4%	1,2%	4,8%	6,1%	5,5%	5,1%	6,4%	-19,6%	30,9%
DEVISEN									
US\$	-0,4%	-11,9%	-5,0%	0,0%	-0,5%	0,1%	0,4%	-16,0%	28,3%
GBP	-0,7%	-5,3%	-4,7%	0,8%	-1,7%	-1,2%	-0,1%	-24,0%	14,3%
Yen	-1,0%	-6,6%	-8,7%	-7,0%	-2,6%	-1,2%	-0,9%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.09.2025)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (30.09.25)

ANLEIHEN	Volatilität pa ²		Kor GMP ¹⁰	Risikoprämie ¹¹		Sharpe Ratio ¹²		Lfd Rendite ³ pa		P/O(E,10J) ⁴		P/TrendE ⁵		Price/Book ⁶		Marktkapital ⁷	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	3,3%	4,8%	0,56	1,7%	-0,3%	0,34	-0,06	2,9%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,1%	0,5%	0,05					2,0%	0,7%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	3,0%	3,3%	0,38	0,8%	-1,0%	0,23	-0,30	2,4%	0,6%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	2,1%	5,1%	0,74	2,3%	1,2%	0,46	0,24	3,4%	2,2%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	2,2%	7,2%	0,80	3,5%	3,5%	0,49	0,48	5,7%	5,3%								
USA (aggregiert) 7J.	8,0%	6,7%	0,39	1,6%	0,7%	0,24	0,10	4,4%	3,1%								
US\$ Geldmarkt 3M	9,0%	7,2%	0,13	0,6%	0,8%	0,08	0,11	0,0%	1,9%								
US\$ Staatsanleihen	7,9%	7,2%	0,17	0,8%	0,3%	0,11	0,04	4,3%	2,8%								
US\$ Corporates (BBB)	8,3%	7,0%	0,63	2,7%	2,2%	0,39	0,32	4,7%	3,8%								
US\$ High Yield	9,3%	8,2%	0,81	4,1%	5,0%	0,49	0,60	6,7%	6,7%								
Industrieländer Welt (aggr.)	5,5%	5,3%	0,51	1,7%	0,0%	0,32	-0,01	3,5%	2,2%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	8,9%	7,4%	0,73	3,3%	2,8%	0,45	0,38	6,0%	5,7%								
Staatsanleihen	9,1%	8,2%	0,78	3,9%	2,6%	0,48	0,31	6,2%	6,0%								
Unternehmensanleihen	8,9%	7,4%	0,65	3,0%	2,6%	0,40	0,35	6,0%	5,8%								

AKTIEN																	
Europa	10,2%	13,4%	0,84	6,9%	6,9%	0,51	0,52	3,0%	3,1%	20,2	18,1	13,0	12,0	1,6	1,5	33,3	14,6%
DAX	11,0%	16,7%	0,77	7,9%	8,8%	0,47	0,53	2,4%	2,9%							1,7	
Europa ex Eurozone	10,8%	12,1%	0,84	6,2%	6,2%	0,51	0,51	3,1%	3,2%	21,6	19,5	13,8	13,1	1,3	1,4	13,4	5,9%
Eurozone	10,5%	15,4%	0,80	7,6%	7,6%	0,49	0,49	2,9%	2,9%	20,7	19,4	13,9	12,6	1,8	1,6	18,7	8,2%
Nordamerika	16,6%	14,9%	0,95	8,7%	13,2%	0,58	0,89	1,2%	1,8%	39,3	33,7	32,8	26,9	0	2,5	116,4	51,1%
USA	16,8%	14,9%	0,95	8,7%	13,4%	0,58	0,90	1,2%	1,7%	40,6	35,0	33,0	16,8	5,2	3,6	110,5	48,5%
Kanada	13,5%	15,8%	0,87	8,4%	9,4%	0,54	0,60	2,3%	2,9%	24,5	20,8	20,1	18,6	0,6	0,6	5,9	2,6%
Asien	9,1%	11,9%	0,76	5,6%	7,1%	0,47	0,60	2,2%	2,4%	18,1	18,5	12,6	26,7	1,8	1,4	37,0	16,2%
Japan	8,4%	12,3%	0,75	5,7%	7,0%	0,46	0,57	2,2%	2,2%	21,5	22,5	19,4	31,7	1,5	1,2	12,0	5,3%
Asien ex Japan	11,7%	14,1%	0,64	5,5%	7,3%	0,39	0,52	2,3%	2,5%	17,6	17,2	11,1	14,9	1,9	1,6	25,0	11,0%
Industrieländer (IL) Welt	14,1%	13,7%	0,96	8,1%	11,2%	0,59	0,82	1,9%	2,3%	26,7	23,8	19,8	16,8	2,4	1,9	200,5	88,0%
Schwellenländer Welt	10,7%	13,6%	0,70	5,9%	6,8%	0,43	0,50	3,0%	3,1%	16,6	16,0	11,9	13,2	2,2	1,8	27,4	12,0%
Indien	12,5%	17,8%	0,55	6,0%	7,9%	0,34	0,44	1,3%	1,4%	32,7	30,5	20,6	19,7	3,7	2,8	6,4	2,8%
China	19,2%	21,7%	0,29	3,9%	5,6%	0,18	0,26	2,5%	2,3%	15,3	16,8	9,4	26,2	1,6	1,5	13,2	5,8%
Brasilien	19,0%	30,0%	0,41	7,6%	8,4%	0,25	0,28	5,9%	4,8%	10,3	11,8	8,0	12,3			1,2	0,5%

IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	8,2%	17,5%	0,68	7,3%	0,8%	0,42	0,05	4,6%	4,5%								
UK	14,3%	22,6%	0,66	9,2%	-4,3%	0,41	-0,19	5,2%	3,7%								
USA	14,2%	16,4%	0,82	8,2%	5,5%	0,50	0,34	3,8%	3,7%								
Japan	10,6%	13,7%	0,52	4,4%	1,9%	0,32	0,14	4,5%	3,8%								
Welt	11,5%	14,9%	0,86	7,9%	4,5%	0,53	0,30	4,1%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ⁹	9,7%	7,4%	0,54	2,4%	3,9%	0,33	0,53										
Rohstoffe	16,5%	20,9%	0,49	6,3%	2,9%	0,30	0,14										
OI	28,6%	39,7%	0,52	12,7%	2,1%	0,32	0,05										
Gold	12,8%	12,0%	0,02	0,1%	12,0%	0,01	1,00										

PORTFOLIOS¹⁰																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	7,4%	7,4%	1,00	4,6%	4,8%	0,62	0,61										

DEVISEN																	
US\$	8,9%	7,2%															
GBP	4,1%	6,3%															
Yen	8,0%	8,0%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.09.2025)