

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.03.26)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
ANLEIHEN									
Eurozone (aggregiert) 7J.	-2,5%	-0,7%	1,4%	-2,0%	-0,1%				
Geldmarkt 3M	0,2%	0,5%	2,1%	1,9%	0,8%	1,2%	1,9%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-1,7%	-0,4%	0,8%	-1,5%	-0,6%	1,9%	3,2%	-11,9%	11,7%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	-2,3%	-1,0%	2,1%	0,0%	1,4%	3,5%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	-2,4%	-1,7%	2,4%	2,6%	3,3%	4,3%		-32,3%	60,6%
USA (aggregiert) 7J.	0,6%	1,8%	-2,6%	0,6%	1,6%	3,5%	4,8%	-12,5%	36,0%
US\$ Geldmarkt 3M	2,8%	2,9%	-2,4%	3,9%	2,3%	2,2%	3,1%	-15,3%	28,5%
US\$ Staatsanleihen	0,6%	2,0%	-3,3%	0,4%	1,2%	3,2%	4,5%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	0,3%	1,4%	-1,7%	0,7%	2,7%	4,9%	5,8%	-13,3%	38,4%
US\$ High Yield	1,4%	1,5%	0,4%	4,5%	5,5%	6,4%	6,8%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)	-0,7%	0,9%	-1,8%	-1,1%	0,5%	2,7%	4,1%	-11,7%	23,5%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	-1,0%	-0,2%	0,7%	1,4%	3,0%	5,3%	7,8%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	-3,1%	-0,6%	4,7%	1,9%	2,1%	5,0%	7,4%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	0,3%	1,3%	-1,7%	1,2%	3,4%	5,3%	6,8%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	-7,7%	-0,9%	11,7%	9,2%	8,4%	5,5%	7,3%	-43,8%	53,2%
DAX	-10,3%	-7,4%	2,3%	8,6%	8,6%	6,9%	7,6%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	-6,9%	0,8%	11,1%	9,4%	8,1%	5,9%	7,4%	-42,3%	57,6%
Eurozone	-8,4%	-2,4%	12,3%	9,0%	8,6%	5,0%	7,1%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	-2,6%	-2,5%	10,7%	11,6%	13,3%	10,0%	9,9%	-35,0%	48,1%
USA	-2,6%	-2,8%	10,0%	11,6%	13,5%	10,2%	9,9%	-34,3%	48,0%
Kanada	-3,3%	3,2%	28,1%	12,8%	10,8%	6,8%	9,5%	-42,7%	68,6%
Asien	-11,1%	1,6%	19,5%	4,7%	8,2%	5,2%		-40,0%	50,3%
Japan	-10,3%	3,3%	18,0%	7,0%	8,4%	4,2%	3,2%	-28,7%	48,6%
Asien ex Japan	-11,6%	0,7%	20,3%	3,3%	8,1%	7,1%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	-4,0%	-1,7%	11,5%	10,7%	11,7%	8,2%	8,2%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	-10,9%	1,8%	21,5%	4,1%	7,7%	5,6%	6,5%	-50,9%	78,3%
Indien	-12,8%	-16,6%	-18,8%	4,9%	7,7%	6,6%		-62,8%	111,8%
China	-5,4%	-7,2%	-2,6%	-4,5%	5,0%	6,5%		-59,9%	125,6%
Brasilien	0,6%	21,4%	46,6%	12,2%	9,7%	4,9%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	-8,1%	0,1%	10,7%	2,5%	0,8%	2,7%		-44,5%	68,3%
UK	-16,5%	-9,8%	-6,9%	-4,6%	-2,6%	-1,8%	4,7%	-67,4%	70,9%
USA	-4,2%	6,2%	-3,3%	4,6%	5,5%	6,2%	10,0%	-48,4%	94,8%
Japan	-6,8%	-7,0%	0,9%	-4,5%	0,1%	3,5%		-38,9%	64,4%
Welt	-5,6%	2,7%	-0,6%	3,5%	4,3%	5,2%	9,0%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds*	3,1%	3,4%	-1,2%	8,0%	5,3%	5,3%	7,7%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	27,6%	42,7%	34,1%	20,0%	9,9%	-0,6%	2,6%	-54,7%	86,9%
OI	55,0%	80,0%	33,0%	11,8%	10,1%	2,4%	5,8%	-65,2%	169,7%
Gold	-8,6%	9,9%	39,2%	22,7%	14,1%	11,2%	9,1%	-31,4%	62,3%
PORTFOLIOS¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	-1,6%	1,6%	7,1%	4,8%	5,6%	5,1%	6,2%	-19,4%	30,6%
DEVISEN									
US\$	2,5%	1,9%	-6,2%	0,4%	-0,1%	0,2%	0,4%	-16,0%	28,3%
GBP	0,5%	-0,1%	-4,2%	-0,5%	-1,0%	-1,1%	-0,1%	-24,0%	14,3%
Yen	0,6%	0,4%	-13,5%	-7,1%	-3,6%	-1,3%	-0,9%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.03.2026)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.03.26)

	Volatilität pa*		Kor GMP**	Risikoprämie**		Sharpe Ratio**		Lfd Rendite* pa		P/Ø(E,10J)*		P/TrendE*		Price/Book*		Marktkapital'	
	12M	10J	10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
ANLEIHEN																	
Eurozone (aggregiert) 7J.	3,5%	4,9%	0,59	1,7%	-0,8%	0,35	-0,17	0,0%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,0%	0,5%	0,05					0,0%	0,8%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	2,5%	3,3%	0,42	0,8%	-1,3%	0,25	-0,40	2,8%	0,7%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	2,9%	5,1%	0,75	2,3%	0,6%	0,45	0,13	4,0%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	2,9%	6,6%	0,77	3,1%	2,5%	0,46	0,38	6,6%	6,5%								
USA (aggregiert) 7J.	6,9%	6,6%	0,38	1,5%	0,8%	0,23	0,13	4,9%	3,5%								
US\$ Geldmarkt 3M	7,6%	6,9%	0,09	0,4%	1,5%	0,06	0,22	0,0%	2,4%								
US\$ Staatsanleihen	7,0%	6,9%	0,18	0,7%	0,4%	0,11	0,06	4,5%	2,9%								
US\$ Corporates (BBB)	7,2%	7,9%	0,68	3,2%	1,9%	0,41	0,24	5,6%	4,3%								
US\$ High Yield	6,9%	7,9%	0,79	3,7%	4,7%	0,47	0,60	7,5%	6,6%								
Industrieländer Welt (aggr.)	4,1%	5,1%	0,53	1,6%	-0,3%	0,32	-0,06	3,3%	2,0%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	8,5%	7,9%	0,79	3,7%	2,2%	0,47	0,28	6,3%	6,1%								
Staatsanleihen	5,6%	7,1%	0,65	2,8%	1,3%	0,39	0,19	7,0%	6,1%								
Unternehmensanleihen	7,3%	7,0%	0,58	2,5%	2,7%	0,35	0,38	5,7%	5,0%								
AKTIEN																	
Europa	10,8%	13,2%	0,82	6,5%	7,6%	0,49	0,58	3,0%	3,1%	22,5	18,4	14,6	12,1	1,8	1,5	34,5	14,9%
DAX	13,0%	16,2%	0,75	7,3%	7,8%	0,45	0,48	2,8%	2,8%							1,6	
Europa ex Eurozone	10,7%	11,9%	0,82	5,9%	7,3%	0,49	0,61	3,1%	3,2%	24,6	19,8	15,7	13,2	1,5	1,4	14,2	6,1%
Eurozone	11,4%	15,1%	0,78	7,1%	7,9%	0,47	0,52	3,0%	2,9%	22,7	19,6	15,3	12,7	2,0	1,6	19,0	8,2%
Nordamerika	11,0%	14,5%	0,94	8,2%	12,6%	0,57	0,87	1,3%	1,7%	40,0	34,3	33,5	27,5	3,7	2,7	116,4	50,1%
USA	11,3%	14,5%	0,94	8,2%	12,7%	0,57	0,87	1,2%	1,7%	41,1	35,6	33,5	16,8	5,1	3,6	109,9	47,3%
Kanada	9,5%	15,4%	0,87	8,1%	10,1%	0,52	0,65	2,3%	2,9%	28,1	21,2	23,2	18,6	0,7	0,5	6,5	2,8%
Asien	17,5%	12,2%	0,73	5,3%	7,4%	0,44	0,61	2,2%	2,4%	21,4	18,5	14,7	26,6	2,2	1,4	38,6	16,6%
Japan	16,4%	12,4%	0,73	5,4%	7,6%	0,44	0,61	2,1%	2,2%	25,3	22,4	22,7	31,6	1,9	1,2	12,6	5,4%
Asien ex Japan	19,2%	14,4%	0,61	5,3%	7,3%	0,37	0,51	2,3%	2,5%	20,9	17,3	13,0	14,9	2,3	1,6	26,0	11,2%
Industrieländer (IL) Welt	10,1%	13,2%	0,96	7,6%	10,9%	0,58	0,83	1,9%	2,3%	28,7	24,1	21,4	16,8	2,6	1,9	203,7	87,6%
Schwellenländer Welt	18,2%	13,8%	0,68	5,7%	6,9%	0,41	0,50	3,1%	3,0%	18,6	16,2	13,4	13,1	2,4	1,9	28,8	12,4%
Indien	16,0%	18,1%	0,55	6,0%	6,9%	0,33	0,38	1,4%	1,4%	31,8	30,9	20,0	19,6	3,9	2,8	5,6	2,4%
China	18,0%	21,2%	0,25	3,1%	4,2%	0,15	0,20	2,4%	2,3%	16,6	16,6	10,1	26,0	1,8	1,5	14,2	6,1%
Brasilien	17,6%	29,2%	0,40	7,1%	9,0%	0,24	0,31	5,8%	4,8%	13,2	12,0	10,4	12,2			1,4	0,6%
IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	12,4%	17,5%	0,68	7,2%	0,1%	0,41	0,00	4,5%	4,6%								
UK	20,4%	22,7%	0,65	9,0%	-3,4%	0,39	-0,15	5,9%	3,8%								
USA	13,3%	16,4%	0,82	8,1%	4,7%	0,49	0,29	3,8%	3,6%								
Japan	9,1%	13,2%	0,56	4,4%	-0,7%	0,34	-0,05	4,9%	3,9%								
Welt	11,0%	15,0%	0,86	7,8%	3,5%	0,52	0,24	4,2%	4,0%								
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds*	8,7%	7,1%	0,51	2,2%	4,6%	0,31	0,64										
Rohstoffe	31,3%	22,3%	0,43	5,7%	9,1%	0,26	0,41										
OI	61,5%	42,9%	0,45	11,7%	9,3%	0,27	0,22										
Gold	18,8%	12,5%	0,07	0,5%	13,4%	0,04	1,07										
PORTFOLIOS**																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	5,5%	7,3%	1,00	4,4%	4,8%	0,61	0,60										
DEVISEN																	
US\$	7,6%	6,9%															
GBP	3,2%	5,9%															
Yen	4,0%	7,7%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.03.2026)