

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (29.05.26)

	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.	1,0%	0,8%	1,1%	-1,5%	0,1%				
Geldmarkt 3M	0,2%	0,9%	2,1%	2,0%	0,8%	1,2%	1,8%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	0,9%	0,3%	0,2%	-1,3%	-0,5%	2,0%	3,2%	-11,9%	11,7%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,9%	0,8%	2,6%	0,4%	1,5%	3,6%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,9%	1,0%	3,7%	2,9%	3,4%	4,4%		-32,3%	60,6%
USA (aggregiert) 7J.	0,8%	0,9%	1,7%	1,0%	1,2%	3,8%	4,6%	-12,5%	36,0%
US\$ Geldmarkt 3M	0,8%	2,2%	1,2%	4,6%	2,0%	2,4%	3,0%	-15,3%	28,5%
US\$ Staatsanleihen	0,6%	0,7%	1,0%	0,7%	0,8%	3,5%	4,3%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	1,4%	1,3%	3,4%	1,1%	2,3%	5,2%	5,7%	-13,3%	38,4%
US\$ High Yield	1,0%	2,3%	4,5%	5,3%	4,9%	6,8%	6,7%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)	0,9%	1,1%	1,1%	-0,6%	0,3%	2,9%	4,0%	-11,7%	23,5%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	1,1%	1,0%	6,9%	2,0%	2,7%	5,8%	7,5%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	1,3%	1,1%	7,1%	2,1%	1,9%	5,5%	7,2%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	0,9%	2,0%	3,9%	2,0%	3,0%	5,7%	6,6%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	3,2%	7,5%	16,7%	10,0%	8,8%	6,1%	7,4%	-43,8%	53,2%
DAX	3,3%	2,5%	4,6%	10,2%	9,4%	7,7%	7,9%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	2,0%	6,9%	15,7%	9,7%	8,2%	6,4%	7,5%	-42,3%	57,6%
Eurozone	4,1%	8,0%	17,5%	10,2%	9,4%	5,7%	7,2%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	5,6%	11,5%	25,6%	14,2%	14,3%	11,1%	10,1%	-35,0%	48,1%
USA	5,8%	11,6%	25,4%	14,3%	14,5%	11,4%	10,2%	-34,3%	48,0%
Kanada	1,5%	10,1%	30,2%	13,0%	11,0%	7,3%	9,4%	-42,7%	68,6%
Asien	9,8%	24,8%	43,9%	9,4%	10,1%	6,8%		-40,0%	50,3%
Japan	5,5%	16,9%	28,2%	10,5%	9,1%	5,3%	3,5%	-28,7%	47,4%
Asien ex Japan	11,8%	28,7%	52,4%	8,6%	10,8%	8,8%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	5,1%	11,2%	24,0%	13,0%	12,6%	9,3%	8,5%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	10,3%	26,4%	50,1%	8,5%	10,1%	7,3%	7,1%	-50,9%	78,3%
Indien	-0,1%	-10,6%	-13,8%	5,7%	7,9%	7,9%		-62,8%	111,8%
China	-2,5%	-7,9%	3,2%	-4,3%	4,7%	6,8%		-59,9%	125,6%
Brasilien	-8,7%	13,3%	36,8%	8,1%	9,2%	5,3%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	0,1%	5,6%	9,3%	2,1%	1,3%	4,3%		-44,5%	68,3%
UK	3,0%	0,3%	-4,0%	-3,8%	-2,3%	-1,1%	4,7%	-67,4%	70,9%
USA	0,4%	14,2%	9,8%	5,0%	5,9%	7,2%	10,1%	-48,4%	94,8%
Japan	-4,4%	-9,3%	-3,7%	-5,1%	-0,6%	3,4%		-38,9%	64,4%
Welt	0,4%	10,0%	8,8%	4,0%	4,7%	6,1%	9,1%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds*	0,9%	4,6%	10,1%	7,4%	5,9%	5,5%	7,4%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	-7,1%	38,5%	47,0%	17,8%	8,0%	-0,7%	2,2%	-54,7%	86,9%
OI	-16,4%	53,1%	39,8%	6,7%	5,4%	1,5%	5,4%	-65,2%	169,7%
Gold	-0,3%	6,5%	34,8%	20,4%	13,7%	10,8%	8,9%	-31,4%	62,3%
PORTFOLIOS¹⁰									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	2,4%	8,0%	14,0%	5,9%	5,9%	5,6%	6,3%	-19,4%	30,6%
DEVISEN									
US\$	0,5%	0,6%	-2,7%	0,9%	-0,5%	0,5%	0,3%	-16,0%	28,3%
GBP	-0,3%	0,9%	-2,8%	-0,1%	-1,2%	-1,2%	-0,2%	-24,0%	14,3%
Yen	-1,1%	-0,9%	-13,4%	-6,8%	-4,2%	-1,3%	-1,0%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.05.2026)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (29.05.26)

	Volatilität pa ¹		Kor GMP ²⁾ 10J	Risikoprämie ³⁾		Sharpe Ratio ⁴⁾		Lfd Rendite ⁵⁾ pa		P/Ø(E,10J) ⁶⁾		P/TrendE ⁶⁾		Price/Book ⁶⁾		Marktkapital ⁷⁾	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
ANLEIHEN																	
Eurozone (aggregiert) 7J.	3,3%	4,9%	0,59	1,7%	-0,7%	0,36	-0,15	0,0%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,0%	0,5%	0,07					2,2%	0,8%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	2,3%	3,3%	0,41	0,8%	-1,3%	0,25	-0,39	2,7%	0,7%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	3,0%	5,1%	0,75	2,3%	0,7%	0,46	0,14	3,8%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	3,2%	6,6%	0,77	3,1%	2,6%	0,47	0,39	6,1%	6,5%								
USA (aggregiert) 7J.	5,4%	6,5%	0,36	1,4%	0,4%	0,22	0,07	5,0%	3,5%								
US\$ Geldmarkt 3M	6,2%	6,9%	0,08	0,3%	1,2%	0,05	0,17	0,0%	2,4%								
US\$ Staatsanleihen	5,7%	6,9%	0,16	0,7%	0,0%	0,10	0,00	4,6%	2,9%								
US\$ Corporates (BBB)	5,3%	7,9%	0,66	3,1%	1,5%	0,40	0,19	5,6%	4,3%								
US\$ High Yield	4,4%	7,8%	0,78	3,7%	4,1%	0,47	0,53	7,2%	6,6%								
Industrieländer Welt (aggr.)	3,6%	5,1%	0,51	1,6%	-0,5%	0,31	-0,11	3,3%	2,0%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	6,2%	7,9%	0,78	3,7%	1,9%	0,47	0,24	6,1%	6,1%								
Staatsanleihen	4,8%	7,1%	0,64	2,7%	1,1%	0,39	0,16	6,9%	6,1%								
Unternehmensanleihen	5,0%	7,0%	0,57	2,4%	2,2%	0,35	0,32	5,6%	5,0%								
AKTIEN																	
Europa	11,0%	13,3%	0,82	6,6%	8,0%	0,50	0,60	2,9%	3,1%	21,6	18,5	14,0	12,1	1,6	1,4	36,9	14,1%
DAX	13,5%	16,3%	0,75	7,4%	8,6%	0,46	0,52	2,6%	2,8%							1,7	
Europa ex Eurozone	10,4%	12,0%	0,82	6,0%	7,4%	0,50	0,62	2,9%	3,2%	23,5	19,9	15,0	13,2	1,3	1,2	14,9	5,7%
Eurozone	12,0%	15,3%	0,79	7,3%	8,6%	0,48	0,56	2,8%	2,9%	21,7	19,7	14,7	12,8	1,9	1,6	20,6	7,8%
Nordamerika	10,8%	14,7%	0,95	8,4%	13,5%	0,57	0,92	1,2%	1,7%	41,4	34,6	34,7	27,7	3,7	2,7	132,6	50,6%
USA	11,1%	14,7%	0,94	8,4%	13,7%	0,57	0,93	1,1%	1,7%	42,7	35,8	34,8	16,9	5,3	3,6	125,7	48,0%
Kanada	8,8%	15,4%	0,87	8,1%	10,2%	0,53	0,66	2,1%	2,8%	27,7	21,4	22,9	18,6	0,6	0,6	6,9	2,6%
Asien	20,4%	13,0%	0,73	5,8%	9,3%	0,44	0,71	1,9%	2,4%	20,8	18,5	14,2	26,6	2,1	1,4	45,6	17,4%
Japan	17,4%	12,6%	0,74	5,6%	8,3%	0,45	0,66	1,9%	2,2%	24,1	22,4	21,6	31,5	1,8	1,2	14,1	5,4%
Asien ex Japan	22,9%	15,4%	0,63	5,8%	10,0%	0,38	0,65	1,9%	2,5%	20,5	17,4	12,7	14,9	2,2	1,6	31,5	12,0%
Industrieländer (IL) Welt	10,1%	13,4%	0,96	7,8%	11,8%	0,58	0,88	1,8%	2,3%	28,9	24,3	21,5	16,8	2,6	1,9	230,6	88,0%
Schwellenländer Welt	21,1%	14,6%	0,70	6,2%	9,3%	0,42	0,64	2,8%	3,0%	18,4	16,3	13,3	13,1	2,4	1,9	31,5	12,0%
Indien	18,0%	18,1%	0,55	6,1%	7,1%	0,33	0,39	1,3%	1,4%	29,9	31,0	18,8	19,6	3,7	2,8	6,2	2,4%
China	15,6%	21,2%	0,24	3,1%	3,9%	0,15	0,18	2,3%	2,3%	17,0	16,5	10,3	25,9	1,7	1,5	15,3	5,8%
Brasilien	20,7%	29,0%	0,40	7,1%	8,4%	0,24	0,29	5,9%	4,8%	12,8	12,1	10,1	12,1			1,3	0,5%
IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	12,7%	17,6%	0,68	7,3%	0,5%	0,41	0,03	4,8%	4,6%								
UK	21,4%	22,8%	0,66	9,1%	-3,1%	0,40	-0,14	5,4%	3,9%								
USA	13,4%	16,5%	0,82	8,2%	5,1%	0,50	0,31	3,5%	3,6%								
Japan	10,2%	13,1%	0,55	4,4%	-1,4%	0,33	-0,11	5,0%	3,9%								
Welt	11,8%	15,1%	0,86	7,9%	3,9%	0,52	0,26	4,0%	4,0%								
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ⁸⁾	4,8%	6,9%	0,53	2,2%	5,1%	0,32	0,74										
Rohstoffe	28,7%	22,2%	0,41	5,6%	7,2%	0,25	0,32										
OI	59,1%	42,8%	0,43	11,3%	4,6%	0,26	0,11										
Gold	19,5%	12,4%	0,05	0,4%	12,9%	0,03	1,03										
PORTFOLIOS¹⁰⁾																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	5,2%	7,4%	1,00	4,5%	5,1%	0,61	0,61										
DEVISEN																	
US\$	6,2%	6,9%															
GBP	2,9%	5,8%															
Yen	4,0%	7,5%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 29.05.2026)