

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (30.06.26)

		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.		0,5%	1,3%	1,7%	-1,5%	-0,1%				
	Geldmarkt 3M	0,2%	1,1%	2,1%	2,0%	0,8%	1,2%	1,8%	-0,5%	4,9%
	Staatsanleihen (Deu) 6J.	0,7%	1,0%	0,9%	-1,2%	-0,5%	2,0%	3,2%	-11,9%	11,7%
	Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,6%	1,4%	2,9%	0,4%	1,5%	3,7%		-16,6%	30,2%
	Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,6%	1,6%	4,0%	3,0%	3,5%	4,5%		-32,3%	60,6%
USA (aggregiert) 7J.		2,4%	3,3%	6,1%	0,7%	1,2%	3,9%	4,7%	-12,5%	36,0%
	US\$ Geldmarkt 3M	2,4%	4,6%	6,8%	4,5%	2,2%	2,5%	3,0%	-15,3%	28,5%
	US\$ Staatsanleihen	2,4%	3,1%	5,5%	0,4%	0,8%	3,6%	4,4%	-13,7%	36,3%
	US\$ Corporates (BBB)	2,2%	3,5%	6,9%	0,5%	2,2%	5,3%	5,7%	-13,3%	38,4%
	US\$ High Yield	2,3%	4,6%	8,5%	4,9%	5,1%	6,9%	6,8%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)		1,4%	2,6%	3,9%	-0,8%	0,1%	3,0%	4,0%	-11,7%	23,5%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.		2,8%	3,8%	11,1%	1,8%	2,6%	5,9%	7,6%	-13,6%	38,0%
	Staatsanleihen	2,8%	3,9%	10,8%	2,3%	1,8%	5,6%	7,3%	-12,4%	35,5%
	Unternehmensanleihen	2,4%	4,5%	8,5%	1,7%	3,1%	5,8%	6,7%	-25,5%	49,6%
AKTIEN										
Europa		3,0%	10,7%	21,8%	10,3%	9,6%	6,2%	7,5%	-43,8%	53,2%
	DAX	-0,4%	2,1%	4,5%	10,0%	10,0%	7,7%	7,9%	-43,0%	51,1%
	Europa ex Eurozone	1,7%	8,7%	20,0%	9,6%	8,7%	6,4%	7,5%	-42,3%	57,6%
	Eurozone	4,2%	12,5%	23,3%	10,9%	10,5%	5,9%	7,4%	-46,8%	48,8%
Nordamerika		1,1%	12,8%	24,9%	13,2%	14,4%	11,2%	10,1%	-35,0%	48,1%
	USA	1,1%	12,9%	24,7%	13,3%	14,6%	11,4%	10,2%	-34,3%	48,0%
	Kanada	0,2%	10,3%	30,3%	12,3%	10,9%	7,4%	9,5%	-42,7%	68,6%
Asien		1,1%	26,1%	43,8%	9,0%	10,2%	6,9%		-40,0%	50,3%
	Japan	1,7%	18,9%	32,6%	10,3%	9,5%	5,5%	3,6%	-28,7%	47,4%
	Asien ex Japan	0,8%	29,6%	49,7%	8,1%	10,5%	8,8%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt		1,3%	12,7%	24,6%	12,3%	12,8%	9,3%	8,5%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt		0,6%	27,2%	47,3%	8,0%	9,8%	7,4%	7,1%	-50,9%	78,3%
	Indien	3,6%	-7,4%	-10,4%	5,9%	8,1%	8,0%		-62,8%	111,8%
	China	-5,2%	-12,7%	-2,4%	-5,9%	4,0%	6,4%		-59,9%	125,6%
	Brasilien	-0,9%	12,3%	30,0%	6,2%	7,2%	4,9%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)										
Eurozone		-0,2%	5,4%	9,7%	2,0%	1,6%	4,1%		-44,5%	68,3%
UK		7,9%	8,2%	4,5%	-2,1%	0,4%	-0,8%	5,0%	-67,4%	70,9%
USA		2,6%	17,2%	17,2%	4,4%	5,5%	7,1%	10,2%	-48,4%	94,8%
Japan		0,2%	-9,1%	-2,8%	-6,1%	-1,1%	3,6%		-38,9%	64,4%
Welt		2,0%	12,2%	14,2%	3,4%	4,5%	6,0%	9,1%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN										
Hedge Funds*		1,3%	5,9%	9,8%	7,7%	5,7%	5,7%	7,4%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe		-8,0%	27,5%	33,9%	14,2%	7,1%	-1,2%	1,8%	-54,7%	86,9%
OI		-18,8%	24,3%	9,6%	-0,4%	3,4%	0,3%	4,5%	-65,2%	169,7%
Gold		-10,3%	-4,4%	25,4%	18,8%	11,5%	10,5%	8,6%	-31,4%	62,3%
PORTFOLIOS										
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)		0,7%	8,8%	14,6%	5,5%	5,9%	5,7%	6,3%	-19,4%	30,6%
DEVISEN										
US\$		2,1%	2,7%	2,7%	0,7%	-0,3%	0,6%	0,4%	-16,0%	28,3%
GBP		0,5%	1,4%	-0,6%	-0,1%	-0,4%	-1,1%	-0,2%	-24,0%	14,3%
Yen		0,0%	-0,9%	-9,6%	-7,1%	-5,0%	-1,2%	-0,9%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.06.2026)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (30.06.26)

ANLEIHEN	Volatilität pa ¹		Kor GMP ^{1,2}	Risikoprämie ^{1,2}		Sharpe Ratio ^{1,2}		Lfd Rendite ¹ pa		P/Ø(E,10J) ³		P/TrendE ³		Price/Book ³		Marktkapital ¹	
	12M	10J	10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	3,3%	4,9%	0,59	1,7%	-0,9%	0,36	-0,18	0,0%	1,2%								
Geldmarkt 3M	0,0%	0,5%	0,07					2,3%	0,8%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	2,4%	3,3%	0,41	0,8%	-1,4%	0,25	-0,41	2,6%	0,8%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	3,0%	5,1%	0,75	2,3%	0,7%	0,46	0,13	3,7%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	3,2%	6,6%	0,77	3,1%	2,6%	0,47	0,40	6,1%	6,5%								
USA (aggregiert) 7J.	5,4%	6,5%	0,36	1,4%	0,4%	0,22	0,06	5,0%	3,5%								
US\$ Geldmarkt 3M	5,7%	6,9%	0,08	0,3%	1,4%	0,05	0,20	0,0%	2,5%								
US\$ Staatsanleihen	5,6%	6,9%	0,16	0,7%	0,0%	0,10	0,00	4,6%	3,0%								
US\$ Corporates (BBB)	5,3%	7,9%	0,66	3,2%	1,4%	0,40	0,18	5,6%	4,3%								
US\$ High Yield	4,3%	7,8%	0,77	3,7%	4,2%	0,47	0,54	7,3%	6,6%								
Industrieländer Welt (aggr.)	3,5%	5,1%	0,52	1,6%	-0,7%	0,31	-0,14	3,3%	2,0%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	6,3%	7,8%	0,78	3,7%	1,8%	0,47	0,23	6,1%	6,1%								
Staatsanleihen	5,1%	7,0%	0,64	2,7%	1,0%	0,39	0,14	6,7%	6,1%								
Unternehmensanleihen	4,8%	7,0%	0,57	2,4%	2,2%	0,35	0,32	5,7%	5,0%								

AKTIEN																	
Europa	10,7%	13,2%	0,83	6,7%	8,8%	0,51	0,67	2,8%	3,1%	22,0	18,6	14,3	12,2	1,7	1,4	37,4	14,2%
DAX	13,6%	16,2%	0,76	7,5%	9,1%	0,46	0,56	2,6%	2,8%							1,7	
Europa ex Eurozone	9,8%	11,9%	0,83	6,0%	7,8%	0,50	0,66	2,9%	3,2%	23,8	20,0	15,3	13,2	1,3	1,2	15,0	5,7%
Eurozone	12,1%	15,1%	0,80	7,3%	9,7%	0,49	0,64	2,8%	2,9%	22,3	19,8	15,1	12,8	2,0	1,6	21,0	8,0%
Nordamerika	10,8%	14,7%	0,95	8,4%	13,6%	0,58	0,93	1,2%	1,7%	43,4	34,7	36,4	27,8	3,9	2,8	133,9	50,8%
USA	11,1%	14,7%	0,94	8,5%	13,8%	0,57	0,93	1,1%	1,6%	44,7	36,0	36,5	16,9	5,5	3,6	127,1	48,2%
Kanada	8,7%	15,4%	0,87	8,2%	10,1%	0,53	0,66	2,1%	2,8%	27,9	21,5	23,1	18,6	0,6	0,6	6,8	2,6%
Asien	20,4%	13,0%	0,73	5,8%	9,3%	0,45	0,72	2,0%	2,4%	22,3	18,6	15,2	26,5	2,2	1,4	45,5	17,3%
Japan	17,0%	12,6%	0,74	5,7%	8,7%	0,45	0,69	1,9%	2,2%	25,3	22,4	22,6	31,5	1,8	1,2	14,2	5,4%
Asien ex Japan	23,1%	15,4%	0,63	5,9%	9,7%	0,38	0,63	2,0%	2,5%	22,1	17,5	13,7	14,9	2,4	1,6	31,4	11,9%
Industrieländer (IL) Welt	10,0%	13,4%	0,96	7,9%	12,0%	0,59	0,89	1,8%	2,3%	30,2	24,3	22,4	16,8	2,7	1,9	232,0	88,0%
Schwellenländer Welt	21,2%	14,6%	0,70	6,2%	8,9%	0,42	0,61	2,8%	3,0%	18,9	16,3	13,6	13,1	2,4	1,9	31,6	12,0%
Indien	18,6%	18,1%	0,55	6,1%	7,3%	0,34	0,40	1,3%	1,4%	29,8	31,1	18,8	19,6	3,6	2,8	6,3	2,4%
China	16,5%	21,3%	0,24	3,1%	3,2%	0,15	0,15	2,4%	2,3%	17,1	16,5	10,4	25,8	1,7	1,5	15,4	5,8%
Brasilien	20,9%	28,4%	0,41	7,0%	6,4%	0,25	0,22	5,8%	4,9%	11,9	12,1	9,4	12,1			1,3	0,5%

IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	12,7%	17,6%	0,68	7,3%	0,8%	0,42	0,04	5,1%	4,6%								
UK	22,7%	22,2%	0,69	9,3%	-0,4%	0,42	-0,02	5,0%	3,9%								
USA	12,5%	16,4%	0,82	8,2%	4,7%	0,50	0,29	3,5%	3,6%								
Japan	10,2%	13,0%	0,55	4,4%	-2,0%	0,34	-0,15	5,0%	4,0%								
Welt	11,2%	15,0%	0,86	7,9%	3,6%	0,53	0,24	4,0%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ¹	4,8%	6,9%	0,53	2,2%	4,9%	0,32	0,71										
Rohstoffe	30,7%	22,4%	0,41	5,6%	6,2%	0,25	0,28										
OI	63,0%	43,3%	0,43	11,3%	2,6%	0,26	0,06										
Gold	22,5%	12,7%	0,05	0,4%	10,7%	0,03	0,84										

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

DEVISEN																	
US\$	5,7%	6,9%															
GBP	2,5%	5,3%															
Yen	3,2%	7,1%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.06.2026)