

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (31.12.25)

		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.		0,0%	1,0%	1,0%	-2,2%	0,3%				
	Geldmarkt 3M	0,0%	2,1%	2,1%	1,7%	0,7%	1,2%	1,9%	-0,5%	4,9%
	Staatsanleihen (Deu) 6J.	-0,3%	1,4%	1,4%	-1,7%	-0,3%	1,9%	3,2%	-11,9%	11,7%
	Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	-0,1%	3,4%	3,4%	0,1%	1,8%	3,5%		-16,6%	30,2%
	Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,4%	4,8%	4,8%	3,2%	3,6%	4,6%		-32,3%	60,6%
USA (aggregiert) 7J.		-1,5%	-5,8%	-5,8%	0,2%	1,3%	3,2%	4,7%	-12,5%	36,0%
	US\$ Geldmarkt 3M	-0,9%	-8,0%	-8,0%	4,2%	1,5%	2,0%	3,2%	-15,3%	28,5%
	US\$ Staatsanleihen	-1,6%	-6,3%	-6,3%	0,0%	0,8%	2,9%	4,4%	-13,7%	36,3%
	US\$ Corporates (BBB)	-1,7%	-4,8%	-4,8%	0,1%	2,5%	4,6%	5,7%	-13,3%	38,4%
	US\$ High Yield	-0,5%	-4,0%	-4,0%	5,2%	5,2%	6,4%	7,0%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)		-1,0%	-4,1%	-4,1%	-1,4%	0,4%	2,5%	4,1%	-11,7%	23,5%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.		-1,0%	-0,8%	-0,8%	1,5%	3,0%	5,2%	8,1%	-13,6%	38,0%
	Staatsanleihen	0,2%	4,7%	4,7%	1,4%	2,2%	5,0%	7,7%	-12,4%	35,5%
	Unternehmensanleihen	-0,9%	-4,3%	-4,3%	1,5%	3,2%	5,1%	7,1%	-25,5%	49,6%
AKTIEN										
Europa		2,7%	19,4%	19,4%	11,2%	7,7%	5,9%	7,6%	-43,8%	53,2%
	DAX	2,7%	23,0%	23,0%	12,3%	8,6%	7,8%	8,3%	-43,0%	51,1%
	Europa ex Eurozone	3,0%	14,8%	14,8%	10,9%	7,2%	6,2%	7,6%	-42,3%	57,6%
	Eurozone	2,4%	23,7%	23,7%	11,5%	8,2%	5,6%	7,5%	-46,8%	48,8%
Nordamerika		-1,1%	4,1%	4,1%	14,3%	13,2%	10,2%	10,3%	-35,0%	48,1%
	USA	-1,2%	3,4%	3,4%	14,3%	13,3%	10,4%	10,3%	-34,3%	48,0%
	Kanada	1,8%	20,3%	20,3%	15,1%	11,1%	6,9%	9,7%	-42,7%	68,6%
Asien		0,8%	14,2%	14,2%	5,7%	7,2%	5,4%		-40,0%	50,3%
	Japan	-0,7%	9,9%	9,9%	7,5%	6,8%	4,2%	3,3%	-28,7%	48,6%
	Asien ex Japan	1,5%	16,6%	16,6%	4,6%	7,7%	7,4%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt		-0,4%	6,8%	6,8%	13,1%	11,3%	8,5%	8,6%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt		1,8%	17,8%	17,8%	5,1%	7,6%	6,0%	6,8%	-50,9%	78,3%
	Indien	-1,7%	-9,5%	-9,5%	10,8%	8,9%	8,5%		-62,8%	111,8%
	China	-2,4%	15,7%	15,7%	-2,4%	4,7%	7,8%		-59,9%	125,6%
	Brasilien	-2,5%	32,0%	32,0%	6,5%	9,8%	4,8%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)										
Eurozone		1,0%	16,1%	16,1%	3,0%	1,2%	4,1%		-44,5%	68,3%
UK		1,3%	2,3%	2,3%	-0,9%	-2,9%	-0,6%	5,1%	-67,4%	70,9%
USA		-3,9%	-9,7%	-9,7%	5,8%	4,9%	6,5%	10,0%	-48,4%	94,8%
Japan		-1,8%	13,3%	13,3%	-1,1%	1,9%	4,2%		-38,9%	64,4%
Welt		-2,5%	-3,8%	-3,8%	4,9%	4,2%	5,5%	9,3%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN										
Hedge Funds*		0,7%	-2,3%	-0,4%	8,3%	4,4%	5,4%	7,8%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe		-1,5%	-5,6%	-5,6%	15,6%	5,3%	-2,6%	1,8%	-54,7%	86,9%
OI		-3,1%	-29,4%	-29,4%	4,3%	3,7%	-0,3%	4,2%	-65,2%	169,7%
Gold		0,8%	44,9%	44,9%	19,0%	14,2%	11,2%	8,9%	-31,4%	53,8%
PORTFOLIOS¹⁰										
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)		-0,5%	3,0%	3,0%	5,4%	5,3%	5,1%	6,3%	-19,4%	30,6%
DEVISEN										
US\$		-1,2%	-11,8%	-11,8%	0,8%	-0,8%	0,0%	0,4%	-16,0%	28,3%
GBP		0,3%	-5,3%	-5,3%	0,5%	-1,7%	-1,2%	-0,1%	-24,0%	14,3%
Yen		-1,6%	-13,1%	-13,1%	-7,8%	-3,5%	-1,4%	-1,0%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.12.2025)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (31.12.25)

ANLEIHEN	Volatilität pa ²		Kor GMP TM	Risikoprämie TM		Sharpe Ratio TM		Lfd Rendite ² pa		P/Ø(E,10J) ²		P/TrendE ²		Price/Book ²		Marktkapital ¹	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	2,4%	4,8%	0,56	1,7%	-0,4%	0,34	-0,08	0,0%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,2%	0,5%	0,06					2,0%	0,7%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	1,9%	3,3%	0,38	0,8%	-1,0%	0,23	-0,31	2,6%	0,6%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	1,7%	5,0%	0,74	2,3%	1,1%	0,46	0,21	3,6%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	1,9%	6,6%	0,77	3,1%	2,9%	0,47	0,44	5,7%	6,6%								
USA (aggregiert) 7J.	7,4%	6,7%	0,36	1,5%	0,6%	0,22	0,09	4,7%	3,4%								
US\$ Geldmarkt 3M	7,3%	7,0%	0,10	0,4%	0,8%	0,06	0,12	0,0%	2,3%								
US\$ Staatsanleihen	7,4%	7,1%	0,16	0,7%	0,1%	0,10	0,02	4,4%	2,8%								
US\$ Corporates (BBB)	8,1%	7,9%	0,67	3,3%	1,8%	0,41	0,23	5,4%	4,3%								
US\$ High Yield	8,1%	7,9%	0,80	3,9%	4,5%	0,49	0,57	6,9%	6,7%								
Industrieländer Welt (aggr.)	4,8%	5,2%	0,50	1,6%	-0,2%	0,31	-0,05	3,2%	1,9%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	9,4%	7,9%	0,78	3,8%	2,3%	0,48	0,29	5,9%	6,1%								
Staatsanleihen	5,4%	7,0%	0,63	2,7%	1,5%	0,39	0,21	6,5%	6,1%								
Unternehmensanleihen	8,1%	7,0%	0,58	2,5%	2,5%	0,36	0,36	5,4%	5,0%								

AKTIEN

Europa	9,3%	13,1%	0,82	6,6%	7,0%	0,51	0,53	2,9%	3,1%	20,8	18,2	13,5	12,0	1,6	1,4	35,3	15,0%
DAX	10,9%	16,1%	0,75	7,5%	7,9%	0,46	0,49	2,4%	2,9%							1,7	
Europa ex Eurozone	9,9%	11,8%	0,82	6,0%	6,5%	0,51	0,55	2,9%	3,2%	22,3	19,6	14,2	13,1	1,3	1,3	14,3	6,1%
Eurozone	9,3%	15,0%	0,78	7,3%	7,5%	0,48	0,50	2,8%	2,9%	21,4	19,5	14,4	12,6	1,9	1,6	19,6	8,3%
Nordamerika	14,7%	14,5%	0,95	8,5%	12,5%	0,58	0,86	1,2%	1,8%	41,1	34,0	34,3	27,2	3,9	2,7	118,9	50,5%
USA	15,0%	14,6%	0,94	8,5%	12,6%	0,58	0,86	1,2%	1,7%	42,4	35,3	34,5	16,8	5,5	3,6	112,6	47,8%
Kanada	9,6%	15,4%	0,86	8,2%	10,5%	0,53	0,68	2,2%	2,9%	26,2	21,0	21,5	18,6	0,6	0,5	6,3	2,7%
Asien	10,7%	11,6%	0,75	5,3%	6,5%	0,46	0,56	2,1%	2,4%	19,2	18,4	13,3	26,7	1,9	1,4	38,7	16,4%
Japan	9,2%	11,9%	0,74	5,4%	6,1%	0,46	0,51	2,1%	2,2%	22,5	22,4	20,2	31,6	1,7	1,2	12,3	5,2%
Asien ex Japan	13,0%	14,0%	0,62	5,3%	7,0%	0,38	0,50	2,2%	2,5%	18,8	17,2	11,8	14,9	2,1	1,6	26,4	11,2%
Industrieländer (IL) Welt	12,7%	13,3%	0,96	7,9%	10,6%	0,59	0,80	1,9%	2,3%	27,9	23,9	20,8	16,8	2,6	1,9	206,9	87,8%
Schwellenländer Welt	11,9%	13,4%	0,69	5,7%	6,9%	0,42	0,51	3,0%	3,0%	17,7	16,1	12,7	13,1	2,3	1,9	28,7	12,2%
Indien	13,5%	17,9%	0,56	6,1%	8,2%	0,34	0,46	1,2%	1,4%	34,2	30,7	21,5	19,7	3,9	2,8	6,6	2,8%
China	19,4%	21,5%	0,26	3,5%	4,0%	0,16	0,19	2,4%	2,3%	15,7	16,6	9,6	26,1	1,7	1,5	14,0	5,9%
Brasilien	17,0%	29,9%	0,40	7,4%	9,1%	0,25	0,31	5,9%	4,8%	11,4	11,9	8,9	12,2			1,2	0,5%

IMMOBILIEN (REITs)

Eurozone	5,6%	17,3%	0,68	7,2%	0,5%	0,42	0,03	4,5%	4,5%
UK	10,4%	22,4%	0,66	9,0%	-3,6%	0,40	-0,16	5,1%	3,8%
USA	11,5%	16,2%	0,82	8,2%	4,2%	0,50	0,26	3,9%	3,7%
Japan	7,9%	13,6%	0,52	4,3%	1,2%	0,32	0,09	4,4%	3,9%
Welt	8,9%	14,8%	0,86	7,8%	3,5%	0,53	0,24	4,2%	4,0%

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN

Hedge Funds ²	8,6%	7,2%	0,53	2,3%	3,7%	0,32	0,51
Rohstoffe	15,5%	20,5%	0,49	6,2%	4,6%	0,30	0,22
OI	26,4%	39,5%	0,51	12,4%	3,0%	0,32	0,08
Gold	12,5%	12,0%	0,00	0,0%	13,6%	0,00	1,13

PORTFOLIOSTM

Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	6,7%	7,3%	1,00	4,5%	4,6%	0,62	0,61
--	------	------	------	------	------	------	------

DEVISEN

US\$	7,3%	7,0%
GBP	3,4%	6,0%
Yen	5,8%	8,1%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 31.12.2025)