

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (30.01.26)

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

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.01.2026)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (30.01.26)

ANLEIHEN	Volatilität pa ²		Kor GMP ¹⁾	Risikoprämie ¹⁾		Sharpe Ratio ¹⁾		Lfd Rendite ² pa		P/Ø(E,10J) ³		P/TrendE ³		Price/Book ³		Marktkapital ¹	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	2,6%	4,8%	0,58	1,7%	-0,5%	0,35	-0,10	0,0%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,2%	0,5%	0,05					0,0%	0,7%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	1,9%	3,3%	0,40	0,8%	-1,2%	0,24	-0,35	2,5%	0,7%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	1,8%	5,0%	0,75	2,3%	1,1%	0,45	0,22	3,5%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	1,9%	6,6%	0,76	3,1%	3,0%	0,46	0,46	5,7%	6,5%								
USA (aggregiert) 7J.	7,4%	6,6%	0,37	1,5%	0,3%	0,23	0,04	4,8%	3,4%								
US\$ Geldmarkt 3M	7,3%	7,0%	0,10	0,4%	0,7%	0,06	0,10	0,0%	2,3%								
US\$ Staatsanleihen	7,4%	7,0%	0,17	0,7%	-0,3%	0,10	-0,04	4,4%	2,8%								
US\$ Corporates (BBB)	8,1%	7,9%	0,68	3,2%	1,7%	0,41	0,21	5,4%	4,3%								
US\$ High Yield	8,0%	7,9%	0,79	3,8%	4,5%	0,48	0,57	6,9%	6,6%								
Industrieländer Welt (aggr.)	4,8%	5,2%	0,51	1,6%	-0,4%	0,31	-0,09	3,2%	1,9%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	9,5%	7,9%	0,78	3,7%	2,0%	0,47	0,26	6,0%	6,1%								
Staatsanleihen	5,3%	7,0%	0,63	2,7%	1,5%	0,38	0,21	6,4%	6,1%								
Unternehmensanleihen	8,0%	7,0%	0,58	2,5%	2,4%	0,35	0,34	5,5%	5,0%								

AKTIEN																	
Europa	8,0%	12,9%	0,82	6,4%	8,0%	0,50	0,62	2,8%	3,1%	21,3	18,3	13,8	12,0	1,7	1,4	36,3	15,1%
DAX	7,7%	15,9%	0,75	7,2%	8,9%	0,45	0,56	2,4%	2,9%							1,7	
Europa ex Eurozone	9,2%	11,6%	0,82	5,8%	7,5%	0,50	0,65	2,9%	3,2%	22,9	19,6	14,6	13,1	1,4	1,3	14,8	6,2%
Eurozone	7,5%	14,9%	0,78	7,0%	8,4%	0,47	0,57	2,7%	2,9%	21,8	19,5	14,7	12,7	1,9	1,6	20,1	8,4%
Nordamerika	14,6%	14,4%	0,95	8,3%	13,1%	0,57	0,91	1,2%	1,8%	40,3	34,1	33,7	27,3	3,8	2,7	119,4	49,7%
USA	14,8%	14,5%	0,94	8,3%	13,2%	0,57	0,91	1,1%	1,7%	41,6	35,4	33,9	16,8	5,5	3,6	113,0	47,0%
Kanada	9,7%	15,3%	0,86	8,0%	10,7%	0,52	0,69	2,2%	2,9%	26,4	21,1	21,7	18,6	0,6	0,5	6,4	2,6%
Asien	11,7%	11,5%	0,74	5,2%	8,0%	0,45	0,70	2,0%	2,4%	19,1	18,4	13,2	26,7	2,0	1,4	40,7	16,9%
Japan	10,1%	11,7%	0,74	5,2%	7,5%	0,45	0,64	2,0%	2,2%	22,2	22,4	20,0	31,6	1,7	1,2	12,9	5,4%
Asien ex Japan	14,0%	13,9%	0,61	5,1%	8,5%	0,37	0,62	2,0%	2,5%	18,9	17,3	11,8	14,9	2,1	1,6	27,8	11,6%
Industrieländer (IL) Welt	12,5%	13,1%	0,96	7,6%	11,3%	0,58	0,86	1,8%	2,3%	27,7	24,0	20,6	16,8	2,6	1,9	210,5	87,6%
Schwellenländer Welt	13,3%	13,4%	0,68	5,5%	8,3%	0,41	0,62	2,8%	3,0%	17,6	16,1	12,7	13,1	2,3	1,9	29,8	12,4%
Indien	14,2%	17,9%	0,54	5,9%	8,2%	0,33	0,46	1,3%	1,4%	33,4	30,8	21,0	19,6	3,9	2,8	6,3	2,6%
China	19,5%	21,1%	0,25	3,2%	5,7%	0,15	0,27	2,3%	2,3%	16,0	16,6	9,8	26,1	1,7	1,5	14,2	5,9%
Brasilien	19,0%	30,2%	0,40	7,3%	11,5%	0,24	0,38	5,4%	4,8%	11,0	11,9	8,6	12,2			1,4	0,6%

IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	4,7%	17,2%	0,68	7,1%	0,7%	0,41	0,04	4,4%	4,5%								
UK	11,8%	22,3%	0,65	8,8%	-2,2%	0,40	-0,10	4,9%	3,8%								
USA	11,6%	16,2%	0,82	8,0%	4,6%	0,49	0,29	3,8%	3,7%								
Japan	7,1%	13,6%	0,52	4,3%	0,9%	0,32	0,06	4,5%	3,9%								
Welt	8,9%	14,8%	0,86	7,7%	3,9%	0,52	0,27	4,1%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ¹⁾	8,3%	7,1%	0,51	2,2%	4,0%	0,31	0,56										
Rohstoffe	17,4%	20,6%	0,48	6,0%	5,9%	0,29	0,29										
OI	29,9%	39,5%	0,51	12,2%	5,1%	0,31	0,13										
Gold	12,8%	12,1%	0,02	0,1%	13,8%	0,01	1,14										

PORTFOLIOS¹⁾																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	6,7%	7,2%	1,00	4,4%	4,9%	0,61	0,61										

DEVISEN																	
US\$	7,3%	7,0%															
GBP	3,5%	5,9%															
Yen	5,6%	8,1%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.01.2026)