

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (27.02.26)

	Realisierte Renditen in Euro							Min/Max 12M-Rendite¹	
	1M	YTD	1J	5J pa	10J pa	20J pa	30J pa	min 20J	max 20J
ANLEIHEN									
Eurozone (aggregiert) 7J.	1,2%	1,9%	2,5%	-1,4%	0,2%				
Geldmarkt 3M	0,2%	0,3%	2,0%	1,8%	0,7%	1,2%	1,9%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	1,0%	1,3%	1,8%	-1,2%	-0,4%	2,0%	3,3%	-11,9%	11,7%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	0,6%	1,3%	3,6%	0,5%	1,8%	3,6%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	0,3%	0,7%	3,9%	3,1%	3,8%	4,5%		-32,3%	60,6%
USA (aggregiert) 7J.	2,4%	1,2%	-6,7%	0,9%	1,2%	3,4%	4,7%	-12,5%	36,0%
US\$ Geldmarkt 3M	1,1%	0,1%	-8,2%	4,0%	1,5%	2,0%	3,1%	-15,3%	28,5%
US\$ Staatsanleihen	2,7%	1,3%	-7,3%	0,7%	0,7%	3,1%	4,4%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	2,2%	1,1%	-5,9%	1,1%	2,5%	4,7%	5,8%	-13,3%	38,4%
US\$ High Yield	0,9%	0,1%	-5,6%	5,0%	5,2%	6,3%	6,8%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)	1,9%	1,6%	-4,2%	-0,7%	0,3%	2,6%	4,1%	-11,7%	23,5%
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	2,5%	0,8%	-2,8%	2,0%	2,9%	5,2%	7,9%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	2,0%	2,6%	4,9%	2,5%	2,3%	5,0%	7,6%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	1,6%	0,9%	-5,6%	1,6%	3,2%	5,1%	6,9%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	4,1%	7,3%	16,1%	12,4%	9,4%	6,0%	7,7%	-43,8%	53,2%
DAX	3,0%	3,2%	12,1%	12,9%	10,3%	7,6%	8,1%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	4,6%	8,2%	13,3%	12,4%	8,9%	6,4%	7,8%	-42,3%	57,6%
Eurozone	3,6%	6,5%	18,7%	12,4%	9,9%	5,6%	7,4%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	0,2%	0,1%	3,2%	13,8%	13,8%	10,1%	10,0%	-35,0%	48,1%
USA	-0,2%	-0,2%	2,3%	13,7%	14,0%	10,3%	10,1%	-34,3%	48,0%
Kanada	7,0%	6,8%	25,1%	15,4%	11,7%	6,9%	9,7%	-42,7%	68,6%
Asien	7,6%	14,3%	29,6%	7,6%	9,8%	5,9%		-40,0%	50,3%
Japan	9,4%	15,1%	26,8%	10,3%	9,5%	4,8%	3,8%	-28,7%	48,6%
Asien ex Japan	6,7%	13,9%	31,1%	6,1%	10,1%	7,8%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	1,5%	2,4%	6,9%	13,1%	12,3%	8,5%	8,5%	-37,6%	49,5%
Schwellenländer Welt	6,3%	14,2%	32,1%	6,9%	9,8%	6,2%	7,0%	-50,9%	78,3%
Indien	2,2%	-4,3%	-1,9%	9,0%	10,0%	7,8%		-62,8%	111,8%
China	-5,1%	-1,9%	1,1%	-4,1%	6,2%	6,9%		-59,9%	125,6%
Brasilien	4,7%	20,7%	49,5%	13,7%	12,1%	4,6%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	8,2%	8,9%	19,8%	4,8%	2,4%	3,7%		-44,5%	68,3%
UK	1,8%	8,0%	10,1%	-0,1%	-0,4%	-0,8%	5,4%	-67,4%	70,9%
USA	8,9%	10,9%	-5,3%	7,4%	6,4%	6,6%	10,2%	-48,4%	94,8%
Japan	1,0%	-0,2%	4,9%	-2,4%	0,5%	3,8%		-38,9%	64,4%
Welt	6,8%	8,7%	-0,2%	6,2%	5,3%	5,6%	9,3%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds²	0,3%	0,3%	-4,0%	7,9%	4,9%	5,3%	7,4%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	3,2%	11,8%	4,1%	14,6%	7,2%	-1,7%	2,0%	-54,7%	86,9%
OI	3,6%	16,1%	-15,4%	2,3%	6,2%	0,5%	4,6%	-65,2%	169,7%
Gold	11,4%	20,2%	62,3%	25,6%	14,6%	11,9%	9,4%	-31,4%	62,3%
PORTFOLIOS¹									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	2,0%	3,2%	4,3%	5,8%	5,9%	5,2%	6,3%	-19,4%	30,6%
DEVISEN									
US\$	0,8%	-0,5%	-11,9%	0,6%	-0,8%	0,0%	0,3%	-16,0%	28,3%
GBP	-1,3%	-0,6%	-6,0%	-0,2%	-1,2%	-1,3%	-0,1%	-24,0%	14,3%
Yen	-0,4%	-0,1%	-17,6%	-7,3%	-4,2%	-1,5%	-1,0%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 27.02.2026)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (27.02.26)

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 ²	
	12M	10J		ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €	%
Eurozone (aggregiert) 7J.	2,8%	4,8%	0,59	1,7%	-0,5%	0,36	-0,10	0,0%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,2%	0,5%	0,06					0,0%	0,7%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	1,9%	3,3%	0,41	0,8%	-1,1%	0,25	-0,35	2,4%	0,7%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	1,8%	5,1%	0,75	2,3%	1,1%	0,46	0,22	3,4%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	1,8%	6,6%	0,76	3,1%	3,1%	0,47	0,47	5,7%	6,5%								
USA (aggregiert) 7J.	7,5%	6,7%	0,38	1,6%	0,4%	0,23	0,07	4,6%	3,4%								
US\$ Geldmarkt 3M	7,5%	7,0%	0,10	0,4%	0,8%	0,06	0,12	0,0%	2,4%								
US\$ Staatsanleihen	7,6%	7,1%	0,17	0,8%	-0,1%	0,11	-0,01	4,2%	2,9%								
US\$ Corporates (BBB)	8,1%	7,9%	0,68	3,3%	1,8%	0,42	0,23	5,3%	4,3%								
US\$ High Yield	8,0%	7,9%	0,79	3,9%	4,5%	0,49	0,57	7,0%	6,6%								
Industrieländer Welt (aggr.)	5,0%	5,2%	0,52	1,7%	-0,4%	0,32	-0,08	3,2%	1,9%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	9,5%	7,9%	0,78	3,8%	2,2%	0,48	0,27	5,9%	6,0%								
Staatsanleihen	5,5%	7,1%	0,64	2,8%	1,5%	0,40	0,22	6,4%	6,1%								
Unternehmensanleihen	8,0%	7,0%	0,58	2,5%	2,5%	0,36	0,35	5,5%	5,0%								

AKTIEN																	
Europa	8,1%	12,9%	0,82	6,6%	8,7%	0,51	0,67	2,6%	3,1%	21,9	18,3	14,2	12,1	1,7	1,5	37,5	15,2%
DAX	7,5%	15,8%	0,75	7,3%	9,6%	0,46	0,60	2,5%	2,9%							1,8	
Europa ex Eurozone	9,4%	11,7%	0,82	6,0%	8,2%	0,51	0,70	2,8%	3,2%	23,7	19,7	15,2	13,1	1,4	1,3	15,4	6,2%
Eurozone	7,5%	14,9%	0,78	7,2%	9,2%	0,48	0,62	2,4%	2,9%	22,2	19,6	14,9	12,7	2,0	1,6	20,7	8,4%
Nordamerika	14,4%	14,4%	0,94	8,4%	13,1%	0,58	0,91	1,2%	1,7%	40,1	34,2	33,6	27,4	3,7	2,7	119,9	48,7%
USA	14,7%	14,5%	0,94	8,4%	13,2%	0,58	0,91	1,2%	1,7%	41,3	35,5	33,7	16,8	5,2	3,6	113,1	45,9%
Kanada	11,0%	15,4%	0,86	8,3%	11,0%	0,54	0,71	2,1%	2,9%	26,4	21,2	21,7	18,6	0,6	0,5	6,8	2,8%
Asien	12,9%	11,6%	0,74	5,3%	9,0%	0,46	0,78	1,9%	2,4%	20,0	18,5	13,8	26,6	2,1	1,4	43,5	17,7%
Japan	12,4%	11,9%	0,74	5,4%	8,8%	0,46	0,74	1,8%	2,2%	23,3	22,4	20,9	31,6	1,8	1,2	14,1	5,7%
Asien ex Japan	14,7%	14,0%	0,61	5,3%	9,4%	0,38	0,67	2,0%	2,5%	19,7	17,3	12,3	14,9	2,3	1,6	29,4	11,9%
Industrieländer (IL) Welt	12,5%	13,1%	0,96	7,8%	11,6%	0,59	0,88	1,8%	2,3%	28,1	24,1	20,9	16,8	2,6	1,9	215,4	87,5%
Schwellenländer Welt	13,8%	13,5%	0,68	5,7%	9,0%	0,42	0,67	2,8%	3,0%	18,0	16,2	13,0	13,1	2,4	1,9	30,8	12,5%
Indien	12,3%	17,7%	0,55	6,0%	9,3%	0,34	0,52	1,3%	1,4%	31,2	30,9	19,6	19,6	3,8	2,8	6,5	2,6%
China	17,3%	21,2%	0,24	3,1%	5,5%	0,15	0,26	2,3%	2,3%	16,1	16,6	9,8	26,0	1,8	1,5	14,6	5,9%
Brasilien	17,3%	30,1%	0,40	7,5%	11,4%	0,25	0,38	5,2%	4,8%	12,4	12,0	9,8	12,2			1,5	0,6%

IMMOBILIEN (REITs)																	
Eurozone	8,3%	17,4%	0,68	7,3%	1,6%	0,42	0,09	3,6%	4,5%								
UK	11,8%	22,1%	0,66	9,0%	-1,2%	0,41	-0,05	4,8%	3,8%								
USA	14,1%	16,4%	0,82	8,3%	5,7%	0,51	0,34	3,5%	3,6%								
Japan	6,7%	13,0%	0,55	4,4%	-0,3%	0,34	-0,02	4,4%	3,9%								
Welt	10,8%	14,9%	0,86	7,9%	4,6%	0,53	0,31	3,9%	4,0%								

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN																	
Hedge Funds ²	8,1%	7,1%	0,51	2,2%	4,1%	0,32	0,58										
Rohstoffe	17,6%	20,6%	0,48	6,2%	6,5%	0,30	0,32										
OI	30,2%	39,5%	0,51	12,5%	5,5%	0,32	0,14										
Gold	14,6%	12,2%	0,04	0,3%	13,9%	0,03	1,14										

PORTFOLIOSTM																	
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	6,9%	7,2%	1,00	4,5%	5,1%	0,62	0,62										

DEVISEN																	
US\$	7,5%	7,0%															
GBP	3,1%	5,9%															
Yen	4,1%	7,8%															

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen
 Asset Concepts GmbH; (Stand: 27.02.2026)