

Renditen und Risiken zu den zentralen Anlageklassen (30.04.26)

	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%	-0,2%	0,3%	-1,7%	0,1%				
Geldmarkt 3M	0,2%	0,7%	2,1%	1,9%	0,8%	1,2%	1,8%	-0,5%	4,9%
Staatsanleihen (Deu) 6J.	-0,1%	-0,6%	-0,8%	-1,5%	-0,6%	2,0%	3,1%	-11,9%	11,7%
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	1,0%	-0,1%	2,2%	0,2%	1,4%	3,6%		-16,6%	30,2%
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	1,8%	0,1%	4,1%	2,8%	3,3%	4,4%		-32,3%	60,6%
USA (aggregiert) 7J.	-1,7%	0,1%	0,4%	0,6%	1,5%	3,7%	4,6%	-12,5%	36,0%
US\$ Geldmarkt 3M	-1,5%	1,4%	0,9%	4,1%	2,2%	2,3%	2,9%	-15,3%	28,5%
US\$ Staatsanleihen	-1,9%	0,1%	-0,6%	0,3%	1,0%	3,4%	4,3%	-13,7%	36,3%
US\$ Corporates (BBB)	-1,4%	-0,1%	2,2%	0,7%	2,4%	5,0%	5,6%	-13,3%	38,4%
US\$ High Yield	-0,2%	1,3%	5,4%	4,8%	5,2%	6,6%	6,7%	-22,3%	53,3%
Industrieländer Welt (aggr.)	-0,7%	0,2%	-0,2%	-1,0%	0,3%	2,8%	3,9%	-11,7%	23,5%
Schwel­len­länder Welt (aggr.) 8J.	0,1%	-0,1%	6,7%	1,6%	2,9%	5,5%	7,5%	-13,6%	38,0%
Staatsanleihen	0,4%	-0,2%	7,5%	2,0%	2,0%	5,2%	7,2%	-12,4%	35,5%
Unternehmensanleihen	-0,2%	1,1%	3,6%	1,6%	3,3%	5,5%	6,6%	-25,5%	49,6%
AKTIEN									
Europa	5,2%	4,2%	18,4%	9,9%	8,7%	5,7%	7,3%	-43,8%	53,2%
DAX	7,1%	-0,8%	8,0%	9,9%	9,2%	7,2%	7,9%	-43,0%	51,1%
Europa ex Eurozone	3,9%	4,8%	17,7%	9,8%	8,2%	6,0%	7,4%	-42,3%	57,6%
Eurozone	6,3%	3,7%	19,1%	9,9%	9,2%	5,3%	7,1%	-46,8%	48,8%
Nordamerika	8,3%	5,6%	26,7%	12,8%	14,2%	10,5%	10,0%	-35,0%	48,1%
USA	8,5%	5,5%	26,3%	12,8%	14,4%	10,8%	10,0%	-34,3%	48,0%
Kanada	5,1%	8,5%	35,8%	13,5%	10,7%	7,0%	9,4%	-42,7%	68,6%
Asien	11,9%	13,6%	37,5%	7,3%	9,2%	5,8%		-40,0%	50,3%
Japan	7,2%	10,8%	26,5%	9,3%	8,7%	4,6%	3,2%	-28,7%	47,4%
Asien ex Japan	14,2%	15,1%	43,6%	6,1%	9,7%	7,6%		-52,1%	71,1%
Industrieländer (IL) Welt	7,6%	5,8%	25,2%	11,9%	12,4%	8,7%	8,3%	-37,6%	49,5%
Schwel­len­länder Welt	12,7%	14,7%	42,1%	6,6%	9,0%	6,1%	6,7%	-50,9%	78,3%
Indien	7,2%	-10,5%	-12,6%	7,1%	8,4%	7,0%		-62,8%	111,8%
China	1,8%	-5,5%	8,9%	-4,0%	5,2%	6,6%		-59,9%	125,6%
Brasilien	2,2%	24,0%	50,0%	11,8%	8,9%	4,8%		-53,9%	121,0%
IMMOBILIEN (REITs)									
Eurozone	5,4%	5,5%	13,6%	3,0%	1,4%	3,9%		-44,5%	68,3%
UK	7,9%	-2,7%	-2,5%	-3,8%	-2,2%	-1,3%	4,6%	-67,4%	70,9%
USA	7,2%	13,8%	10,7%	4,9%	6,5%	7,0%	10,1%	-48,4%	94,8%
Japan	2,0%	-5,1%	1,6%	-4,4%	-0,4%	3,6%		-38,9%	64,4%
Welt	6,7%	9,6%	10,6%	3,9%	5,0%	5,8%	9,1%	-49,2%	80,2%
ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN									
Hedge Funds ^o	0,2%	3,6%	3,2%	7,2%	5,8%	5,3%	7,6%	-14,9%	35,7%
Rohstoffe	4,5%	49,2%	61,1%	19,8%	9,3%	-0,5%	2,4%	-54,7%	86,9%
Öl	1,8%	83,2%	74,9%	11,1%	8,4%	2,3%	5,8%	-65,2%	169,7%
Gold	-2,8%	6,8%	35,2%	21,9%	13,4%	10,7%	8,9%	-31,4%	62,3%
PORTFOLIOS^o									
Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	3,8%	5,5%	14,1%	5,4%	5,9%	5,4%	6,2%	-19,4%	30,6%
DEVISEN									
US\$	-1,8%	0,1%	-3,1%	0,5%	-0,2%	0,4%	0,3%	-16,0%	28,3%
GBP	1,2%	1,1%	-1,4%	0,1%	-1,0%	-1,1%	-0,1%	-24,0%	14,3%
Yen	-0,3%	0,1%	-13,4%	-6,9%	-4,1%	-1,2%	-1,1%	-26,9%	35,8%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.04.2026)

Bewertungsindikatoren zu den zentralen Anlageklassen (30.04.26)

ANLEIHEN	Volatilität pa		Kor GMP	Risikoprämie		Sharpe Ratio		Lfd Rendite pa		P/Ø(E,10J)		P/TrendE		Price/Book		Marktkapital	
	12M	10J		10J	ex ante	10J	ex ante	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	aktuell	10J	TMrd €
Eurozone (aggregiert) 7J.	3,1%	4,9%	0,59	1,7%	-0,7%	0,35	-0,15	0,0%	1,3%								
Geldmarkt 3M	0,0%	0,5%	0,06					2,2%	0,8%								
Staatsanleihen (Deu) 6J.	2,1%	3,3%	0,41	0,8%	-1,4%	0,24	-0,41	2,9%	0,7%								
Unternehmensanleihen (>BBB) 5J.	2,9%	5,1%	0,75	2,3%	0,6%	0,45	0,13	3,9%	2,3%								
Unternehmensanleihen (<BBB) 5J.	3,3%	6,6%	0,77	3,0%	2,5%	0,46	0,38	6,2%	6,5%								
USA (aggregiert) 7J.	5,4%	6,6%	0,37	1,4%	0,7%	0,22	0,10	5,0%	3,5%								
US\$ Geldmarkt 3M	6,2%	6,9%	0,08	0,3%	1,4%	0,05	0,20	0,0%	2,4%								
US\$ Staatsanleihen	5,7%	6,9%	0,17	0,7%	0,3%	0,10	0,04	4,6%	2,9%								
US\$ Corporates (BBB)	5,2%	7,9%	0,66	3,1%	1,6%	0,39	0,21	5,6%	4,3%								
US\$ High Yield	4,6%	7,9%	0,78	3,6%	4,4%	0,46	0,56	7,2%	6,6%								
Industrieländer Welt (aggr.)	3,5%	5,1%	0,52	1,6%	-0,4%	0,31	-0,09	3,3%	2,0%								
Schwellenländer Welt (aggr.) 8J.	6,2%	7,9%	0,78	3,7%	2,1%	0,46	0,26	6,1%	6,1%								
Staatsanleihen	4,9%	7,1%	0,64	2,7%	1,3%	0,38	0,18	6,9%	6,1%								
Unternehmensanleihen	4,9%	7,0%	0,57	2,4%	2,5%	0,34	0,36	5,6%	5,0%								

AKTIEN

Europa	11,3%	13,2%	0,82	6,5%	7,9%	0,49	0,60	2,9%	3,1%	20,7	18,4	13,5	12,1	1,5	1,4	36,1	14,4%
DAX	14,6%	16,3%	0,75	7,3%	8,5%	0,45	0,52	2,7%	2,8%							1,7	
Europa ex Eurozone	10,6%	12,0%	0,82	5,8%	7,5%	0,49	0,62	3,0%	3,2%	22,7	19,8	14,5	13,2	1,3	1,2	14,7	5,9%
Eurozone	12,4%	15,2%	0,79	7,1%	8,4%	0,47	0,55	2,8%	2,9%	20,8	19,7	14,1	12,7	1,9	1,6	19,9	8,0%
Nordamerika	11,1%	14,6%	0,95	8,2%	13,4%	0,56	0,92	1,2%	1,7%	38,6	34,4	32,4	27,6	3,6	2,7	125,9	50,3%
USA	11,4%	14,7%	0,94	8,2%	13,6%	0,56	0,93	1,1%	1,7%	39,7	35,7	32,4	16,9	4,9	3,6	119,1	47,5%
Kanada	9,4%	15,4%	0,87	8,0%	9,9%	0,52	0,65	2,2%	2,9%	26,7	21,3	22,0	18,6	0,6	0,6	6,8	2,7%
Asien	19,3%	12,7%	0,73	5,5%	8,5%	0,43	0,67	2,0%	2,4%	18,9	18,5	13,0	26,6	1,9	1,4	42,6	17,0%
Japan	17,2%	12,5%	0,74	5,5%	7,9%	0,44	0,63	2,0%	2,2%	22,6	22,4	20,2	31,5	1,7	1,2	13,4	5,3%
Asien ex Japan	21,4%	15,0%	0,63	5,6%	8,9%	0,37	0,60	2,0%	2,5%	18,4	17,4	11,4	14,9	2,0	1,6	29,2	11,6%
Industrieländer (IL) Welt	10,4%	13,4%	0,96	7,6%	11,6%	0,57	0,87	1,8%	2,3%	27,0	24,2	20,1	16,8	2,5	1,9	219,9	87,8%
Schwellenländer Welt	19,9%	14,3%	0,69	5,9%	8,2%	0,41	0,57	2,8%	3,0%	17,4	16,2	12,5	13,1	2,2	1,9	30,6	12,2%
Indien	18,1%	18,2%	0,56	6,0%	7,7%	0,33	0,42	1,3%	1,4%	27,6	31,0	17,4	19,6	3,4	2,8	6,1	2,4%
China	15,5%	21,2%	0,25	3,1%	4,4%	0,15	0,21	2,3%	2,3%	16,2	16,5	9,8	25,9	1,7	1,5	15,2	6,0%
Brasilien	17,2%	29,1%	0,40	6,9%	8,2%	0,24	0,28	5,9%	4,8%	12,9	12,0	10,2	12,1			1,4	0,6%

IMMOBILIEN (REITs)

Eurozone	13,1%	17,6%	0,68	7,2%	0,6%	0,41	0,04	4,9%	4,6%
UK	21,7%	22,8%	0,66	8,9%	-3,0%	0,39	-0,13	5,5%	3,9%
USA	13,4%	16,5%	0,82	8,1%	5,7%	0,49	0,34	3,5%	3,6%
Japan	9,3%	13,1%	0,56	4,3%	-1,2%	0,33	-0,09	4,8%	3,9%
Welt	11,8%	15,1%	0,87	7,8%	4,2%	0,51	0,28	4,0%	4,0%

ALTERNATIVE ANLAGEKLASSEN

Hedge Funds	7,7%	6,9%	0,53	2,2%	5,0%	0,31	0,73
Rohstoffe	26,5%	22,1%	0,43	5,6%	8,6%	0,25	0,39
Öl	55,1%	42,6%	0,45	11,4%	7,6%	0,27	0,18
Gold	19,4%	12,5%	0,05	0,4%	12,6%	0,03	1,01

PORTFOLIOS

Globales Marktportfolio 50/50 (GMP)	5,3%	7,3%	1,00	4,4%	5,1%	0,60	0,59
--	------	------	------	------	------	------	------

DEVISEN

US\$	6,2%	6,9%
GBP	3,2%	5,9%
Yen	4,0%	7,5%

Quelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Asset Concepts GmbH; (Stand: 30.04.2026)