

Q4

Capitol Finanzhaus
Market Review 2025
Viertes Quartal

Vierteljährlicher Marktbericht

Viertes Quartal 2025 inkl. Bericht für das Gesamtjahr 2025

Dieser Bericht fasst die globalen Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum grafisch zusammen und stellt die kurzfristigen Ergebnisse in einen langfristigen Kontext. Der vorliegende Bericht ist um die Entwicklungen im Gesamtjahr 2025 ergänzt.

Wir empfehlen, vor der Durchsicht des Marktberichts unsere kurze Einführung zum Capitol Market Review auf der folgenden Seite zu lesen.

CAPITOL Finanzhaus Quartalsbericht 30.09.2025 – 31.12.2025

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien und Portfoliozusammenstellungen erfolgreich sind. Kapitalanlagen verursachen Kosten und Steuern und beinhalten Risiken, einschließlich Wertschwankungen und potenziellem Kapitalverlust. Anleger sollten daher bereit und in der Lage sein, Verluste auf das investierte Kapital bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Rechtliche Hinweise sowie Erläuterungen, Risikohinweise und Aktualisierungen siehe Ende dieses Dokuments.

Frank Korndörfer, CFP® | Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Seite 2 / 25

Inhaltsverzeichnis

- Einführung Capitol Market Review
- Die Finanzmärkte im Jahr 2025: Ein kurzer Rückblick
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 51 Jahre
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 12 Monate
- Regionenbezogene Marktentrenditen von Aktien und Anleihen im 4. Quartal 2025 und im Jahr 2025
- Entwicklung Aktien Entwickelte Märkte und Schwellenmärkte sowie deren Teilregionen im 4. Quartal 2025 (ff.)
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktentrenditen im 4. Quartal 2025 und im Jahr 2025
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktentrenditen der letzten 25 Jahre
- Faktorbezogene Aktienmarktentrenditen im 4. Quartal 2025 und im Jahr 2025
- Langfristige Einordnung des Quartalsergebnisses des globalen Aktienmarktes
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Jahresvergleich seit 1975
- Entwicklung globaler Staatsanleihen im Jahresvergleich seit 1985
- Analyse Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus Inflation

Einführung Capitol Market Review

In unserem **Capitol Market Review (Quartalsbericht)** verzichten wir bewusst auf komplizierte und lange Texte. Stattdessen konzentrieren wir uns auf die Quartalsergebnisse und präsentieren die **globalen Kapitalmarktentwicklungen** anhand von kurzen Beschreibungen und Grafiken. Dabei nehmen wir immer auch eine langfristige Perspektive ein, um die aktuellen Ergebnisse besser einordnen und verstehen zu können.

Unsere Grafiken sind mit der Zielstellung gestaltet, dass Sie die Entwicklungen schnell erfassen und möglichst einfach nachvollziehen können. In einem **persönlichen Gespräch** erläutern wir Ihnen gerne die Ergebnisse und deren Auswirkungen im **Kontext Ihres bestehenden Wertpapierportfolios** und Ihrer individuellen Zielsetzung. Vereinbaren Sie dazu gerne einen Termin.

Der Capitol Market Review wird unter Berücksichtigung unserer evidenzbasierten Investmentphilosophie entwickelt und zusammengestellt.

Unsere **Investmentphilosophie** basiert auf folgenden drei Grundsätzen:

1. Wertpapiermärkte verarbeiten Informationen effizient.
2. Wertpapierpreise enthalten Hinweise auf erwartete Renditen.
3. Die Portfolio-Struktur bestimmt das Risiko und die Rendite des Portfolios.

Wenn Sie mehr über unsere Investmentphilosophie erfahren oder deren Grundlagen nochmals auffrischen möchten, so sprechen Sie uns gerne an.

Die globalen Kapitalmärkte integrieren kontinuierlich **neue Informationen und Erwartungen**, was zu ständigen Schwankungen der Aktien- und Anleihen-Kurse führt. Wertpapierkurse sind daher nie statisch, sondern bewegen sich täglich **auf und ab**.

Anleger müssen daher bereit sein, kurzfristige Schwankungen, insbesondere solche, die vorübergehend hohe Verluste mit sich bringen, zu akzeptieren, um langfristig positive Renditen zu erzielen. Die **langfristige Entwicklung des globalen Aktienmarktes** liefert dafür einen eindrucksvollen Beleg. ► **Abbildung Seite 7**

Wie sich die Kapitalmärkte im vergangenen Berichtszeitraum entwickelt haben, können Sie nun den nachfolgenden Grafiken entnehmen.

Hier Termin buchen:

Meeting mit
Frank Korndörfer, CFP®



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Die Finanzmärkte im 4. Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten im vierten Quartal 2025 ein Bild regionaler Kontraste - und damit einmal mehr, warum breite Streuung kein theoretisches Konzept, sondern praktische Notwendigkeit ist. Während europäische Börsen von fiskalischen Impulsen profitierten, belasteten zunehmende Zweifel an der Rentabilität massiver KI-Investitionen sowie Zinssorgen in Japan vor allem US-amerikanische und asiatische Technologiewerte. Dennoch schlossen die globalen Aktienmärkte das Quartal mit einem soliden positiven Ergebnis ab.

Die Ergebnisse im Überblick

- Nach einem starken Oktober mit +3,88 % konsolidierten die Märkte im November (-0,42 %) und Dezember (-0,17 %) leicht. Insgesamt erzielten die globalen Aktienmärkte im 4. Quartal +3,27 %. [Abbildung Seite 8](#)
- Schwellenländer entwickelten sich mit +4,36 % erneut besser als entwickelte Märkte (+3,14 %). Bei den Schwellenländern zeigte Lateinamerika mit +7,31 % die höchste Wertentwicklung. In den entwickelten Märkten überraschte Europa mit +5,97 %, während Nordamerika (+2,64 %) und Pacific (+1,93 %) zurückblieben. Globale Staats- und Unternehmensanleihen erzielten im Schnitt rund +0,5 %, wobei Unternehmensanleihen mit +0,61 % leicht vorne lagen. [Abbildung Seite 9](#)
- Korea und Chile zählten im Quartal mit jeweils über +24 % zu den Top-Performern, während Saudi-Arabien (-8,20 %) und China (-7,67 %) das Ende der Renditerangliste bildeten. [Abbildung Seite 14](#)
- Large Caps (+3,64 %) entwickelten sich diesmal besser als Small Caps (+2,71 %). Nach der starken Growth-Performance in Q2 und Q3 drehte sich das Bild: Value-Aktien erzielten +3,70 %, während Growth-Aktien mit +2,78 % zurückfielen. [Abbildung Seite 17](#)
- Auf Jahressicht schlossen die globalen Aktienmärkte mit +7,62 % positiv ab. Nach dem volatilen Jahresverlauf (Q1: -5,68 %, Q2: +2,71 %, Q3: +7,57 %, Q4: +3,27 %) erwies sich eine breite Diversifikation einmal mehr als wertvoll. Anleihen boten einen verlässlichen Stabilitätsanker und konnten im Gesamtjahr zwischen +1,61 % (deutsche Staatsanleihen) und +4,07 % (globale Unternehmensanleihen) zulegen. [Abbildung Seite 10](#)
- Die Inflationsrate in Deutschland lag mit 2,2 % nur leicht über dem EZB-Ziel von 2 % pro Jahr. [Abbildung Seite 22](#)

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Die Finanzmärkte im 4. Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick

Oktober - Starker Auftakt trotz wachsender KI-Skepsis

Der Oktober (+3,88 %) startete mit breiter Unterstützung. Europäische Aktien setzten ihre starke Performance fort, getragen von Infrastruktur- und Rüstungsinvestitionen. Parallel begann sich eine wichtige Erkenntnis durchzusetzen: Nicht jede vielversprechende Technologie rechtfertigt jeden Preis. Anleger hinterfragten kritischer, ob und wann sich Investitionen von über drei Billionen US-Dollar in KI-Rechenzentren amortisieren können.

November - Konsolidierung und Japan-Sorgen

Im November (-0,42 %) folgte eine Konsolidierung. Eine Rede des Präsidenten der japanischen Notenbank löste Erwartungen auf baldige Zinserhöhungen aus und belastete globale Märkte spürbar - ein Beispiel dafür, wie geldpolitische Entscheidungen in Tokio weltweite Auswirkungen haben können. In Europa zeigte sich derweil eine gemischte Entwicklung mit Sorgen um die französische Haushaltsskrise.

Dezember - Zinssenkung der Fed und Edelmetall-Rallye

Im Dezember (-0,17 %) senkte die US-Notenbank ihre Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte - die dritte Zinssenkung des Jahres, die niemanden mehr überraschte. Die eigentliche Jahresendrallye fand diesmal nicht bei Aktien statt, sondern bei Edelmetallen: Silber legte eine bemerkenswerte Rallye hin und verdoppelte sich im Gesamtjahr. Ein Reminder daran, dass verschiedene Anlageklassen zu unterschiedlichen Zeiten ihre Stärken ausspielen.

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Die Finanzmärkte im 4. Quartal 2025 - Ein kurzer Rückblick

Schlussbetrachtung - Was das vierte Quartal über erfolgreiche Geldanlage zeigt

Das vierte Quartal liefert eine der wichtigsten Lektionen für Anleger: Chancen verteilen sich regional sehr unterschiedlich - und niemand weiß im Voraus, wo sie als nächstes auftauchen. Während die USA nach einem starken Börsenjahr 2024 (+31,56 %) im Jahr 2025 enttäuschten (+2,99 %), glänzte Europa mit +19,09 % und Lateinamerika sogar mit +35,64 %. Wer international diversifiziert investiert, muss nicht raten, welche Region gewinnt - er ist einfach überall dabei.

Das Gesamtjahr 2025 war geprägt von erheblichen Schwankungen. Nach dem Zollschock im ersten Quartal (-5,68 %) erholten sich die Märkte schrittweise, erreichten im dritten Quartal ihren Jahreshöhepunkt (+7,57 %) und konsolidierten im vierten Quartal auf erhöhtem Niveau (+3,27 %). Unterm Strich konnten global diversifizierte Aktienportfolios ein solides Plus von +7,62 % erzielen - trotz politischer Unsicherheiten, geopolitischer Spannungen und geldpolitischer Wendepunkte.

Diese Resilienz ist kein Zufall. Sie zeigt, dass die Kapitalmärkte funktionieren: Sie verarbeiten permanent neue Informationen, gewichten Risiken neu und passen Preise entsprechend an. Für Sie als Anleger mag das kurzfristig nervenaufreibend sein. Langfristig sind genau diese Preisanpassungen jedoch Voraussetzung dafür, dass überhaupt Renditen möglich werden, die deutlich über Geldmarktniveau und sicheren Anleihen liegen.

Besonders bemerkenswert waren im Jahr 2025 die Anleihen als verlässlicher Stabilitätsanker. Mit Renditen zwischen +1,61 % und +4,07 % boten sie nicht nur Portfolioschutz in volatilen Phasen, sondern auch wieder spürbare laufende Erträge. Die Kombination aus global diversifizierten Aktien und qualitativ hochwertigen Anleihen erwies sich erneut als robuste Basis für langfristigen Vermögensaufbau - keine neue Erkenntnis, aber eine, die sich Jahr für Jahr bewährt.

Die zentrale Lektion bleibt: Disziplin schlägt Timing. Wer in turbulenten Phasen nicht in hektischen Aktionismus verfällt, sondern besonnen bleibt und den entwickelten Investmentplan konsequent verfolgt, wird langfristig mit verlässlicheren Renditen belohnt. Die Ereignisse des Jahres 2025 haben es erneut bestätigt: Breite Streuung, Geduld und die Fähigkeit, Schwankungen auszuhalten, sind keine passiven Tugenden - sie sind aktive Entscheidungen für langfristigen Erfolg.

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Diese Seite befasst sich mit dem langfristigen Wertentwicklungsverlauf des **globalen Aktienmarktes** und beleuchtet dessen Schwankungsintensität im angegebenen Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf **deutscher Geldmarktanlagen** und der **deutschen Inflation** eingezeichnet. Der Verlauf des **Berichtsquartals** ist jeweils farblich (gelb) hervorgehoben. Die Grafik verdeutlicht die Dauer und die Ausprägung der unterschiedlichen Marktphasen: Kursrückgänge können zwar heftig ausfallen, sie dauern aber typischerweise nicht so lange an wie die positiven Wachstumsphasen.

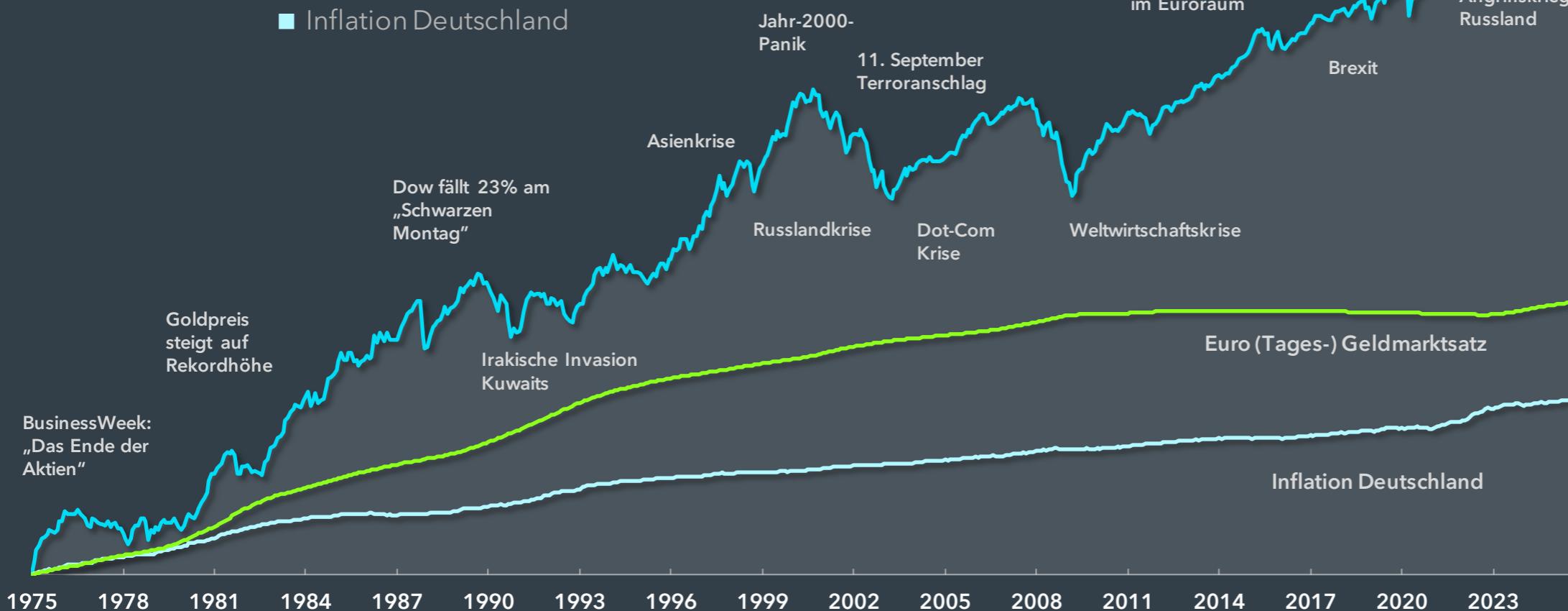
Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 51 Jahre

4. Quartal 2025

Die langfristige Perspektive

1975 - 2025

- Globaler Aktienmarkt
- Euro Geldmarktsatz
- Inflation Deutschland



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

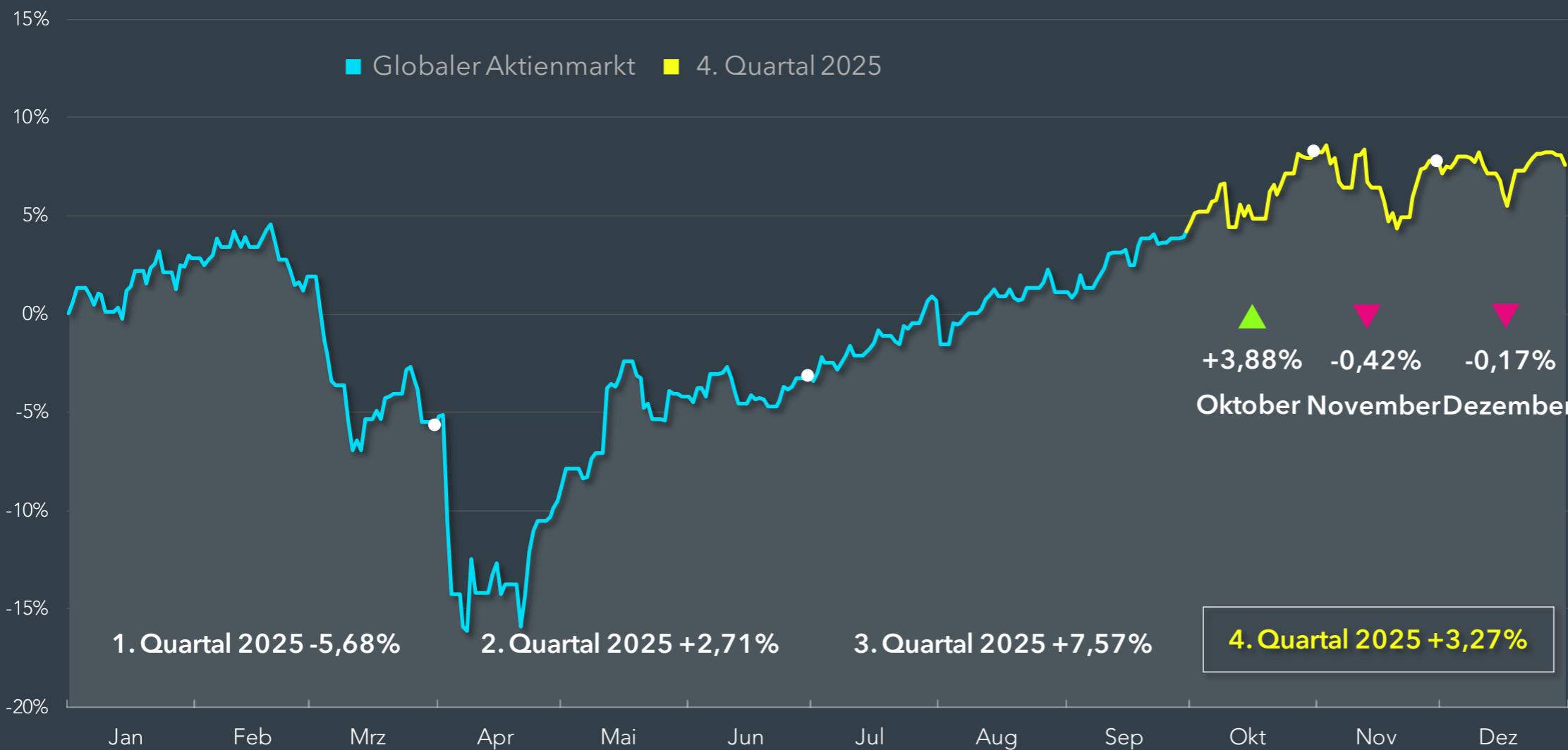
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Diese Seite zeigt den Wertentwicklungsverlauf des **globalen Aktienmarktes** und beleuchtet dessen Schwankungsintensität für den angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Der Verlauf des **Berichtsquartals** ist farblich hervorgehoben (gelb) und die in diesem Zeitraum erzielten Monatsrenditen aufgeführt. Im Vergleich zur Gesamtrendite des Berichtsquartals, sind die Quartalsrenditen der drei vorangegangenen Quartale angegeben.

Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

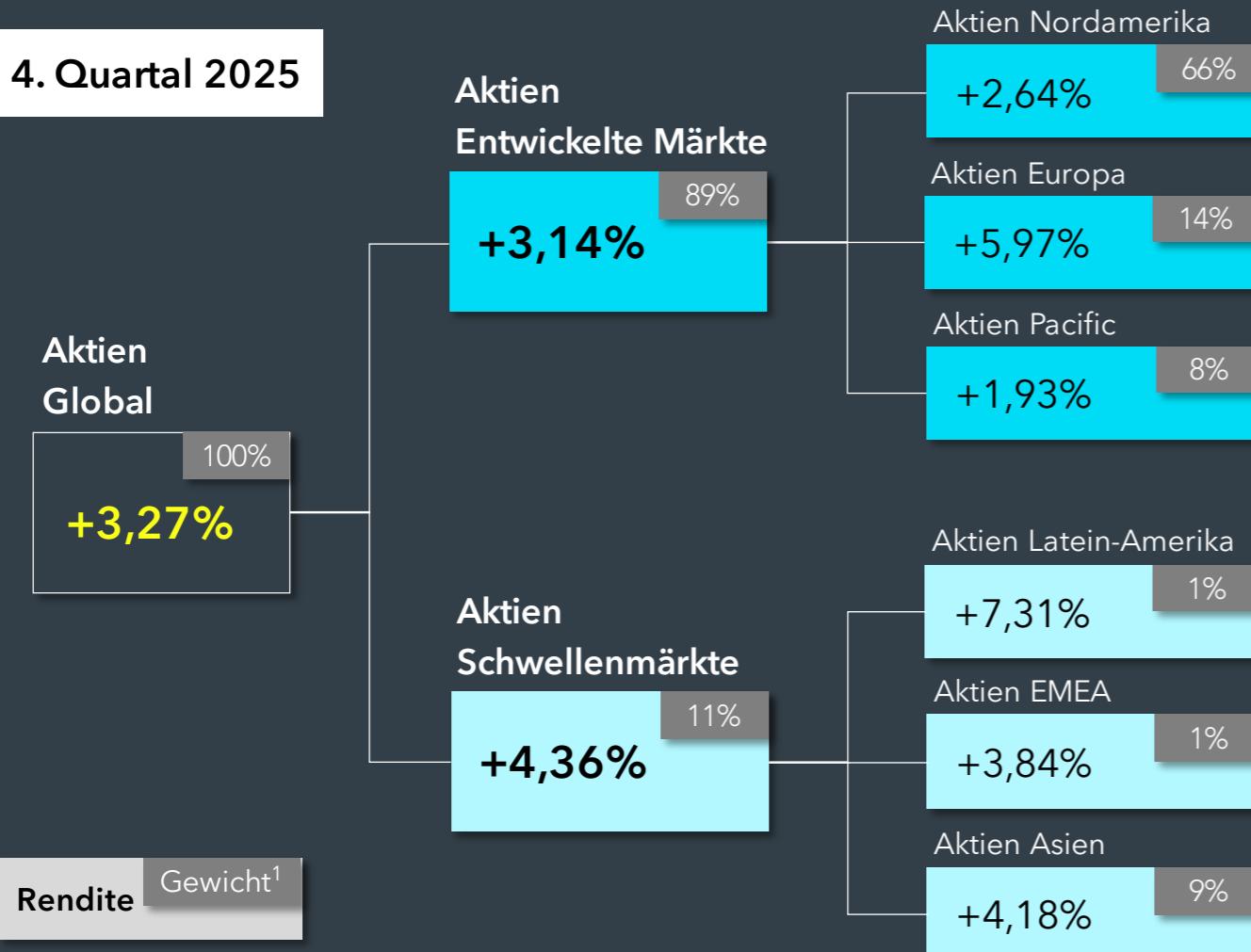
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht¹ der einzelnen Teilregion am globalen Aktienmarkt ist angegeben. Diese Aufschlüsselung für den Berichtszeitraum zeigt, wie stark der globale Aktienmarkt in bestimmten Regionen konzentriert ist und wie dies die Gesamtrendite des globalen Aktienmarktes beeinflusst. Im Vergleich zu den Aktienmarktrenditen werden die Renditen deutscher sowie globaler Staats- und Unternehmensanleihen angegeben.

Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen

4. Quartal 2025



¹ gemäß Marktkapitalisierung

Deutsche
Staatsanleihen²

+0,22%

Globale
Staatsanleihen²

+0,54%

Globale
Unternehmensanleihen²

+0,61%

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

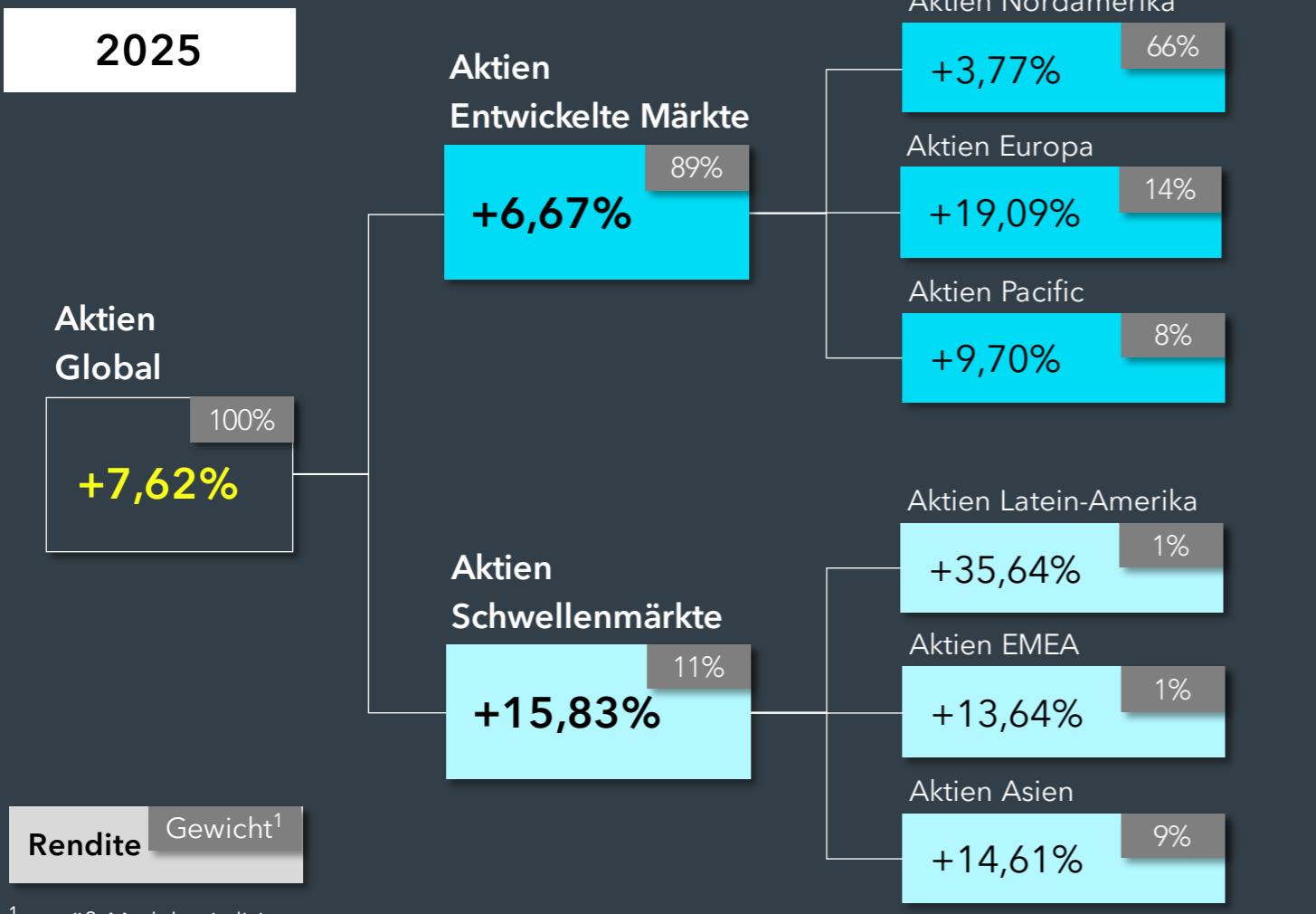
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht¹ der einzelnen Teilregion am globalen Aktienmarkt ist angegeben. Diese Aufschlüsselung für den Berichtszeitraum zeigt, wie stark der globale Aktienmarkt in bestimmten Regionen konzentriert ist und wie dies die Gesamtrendite des globalen Aktienmarktes beeinflusst. Im Vergleich zu den Aktienmarktrenditen werden die Gesamtrenditen deutscher sowie globaler Staats- und Unternehmensanleihen angegeben.

Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen



¹ gemäß Marktkapitalisierung

Deutsche
Staatsanleihen²

+1,61%

Globale
Staatsanleihen²

+2,90%

Globale
Unternehmensanleihen²

+4,07%

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

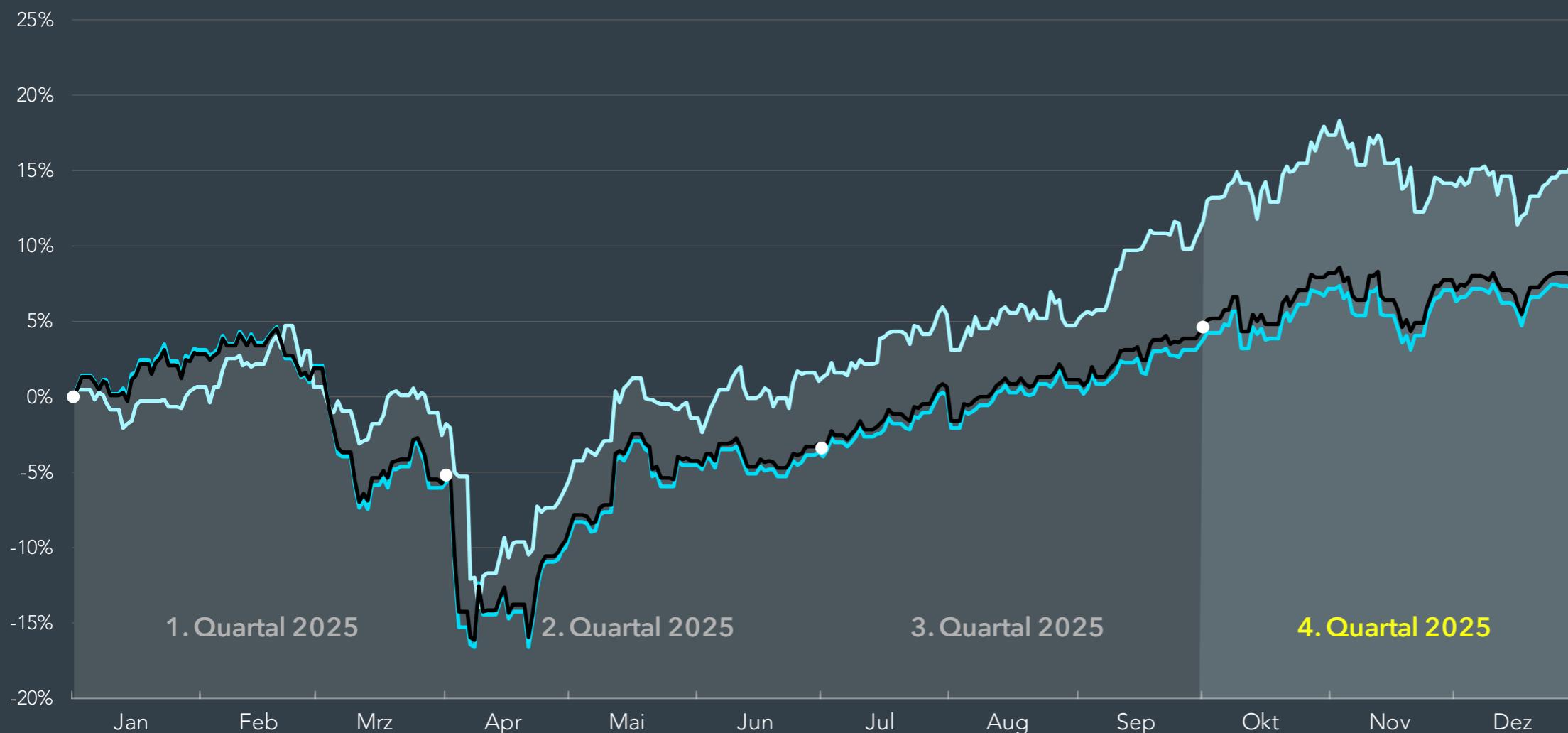
Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte **Entwickelten Märkte** sowie **Schwellenmärkte** und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf des globalen Aktienmarktes (schwarz), der sich aus den beiden Entwicklungsverläufen Entwickelte Märkte und Schwellenmärkte gem. deren Marktgewicht nach Marktkapitalisierung ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des **Berichtsquartals** ist grafisch (hellgrau) hervorgehoben.

Die Entwickelten Märkte und Schwellenmärkte: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive

- Aktien Entwickelte Märkte ■ Globaler Aktienmarkt(gesamt)
- Aktien Schwellenmärkte



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

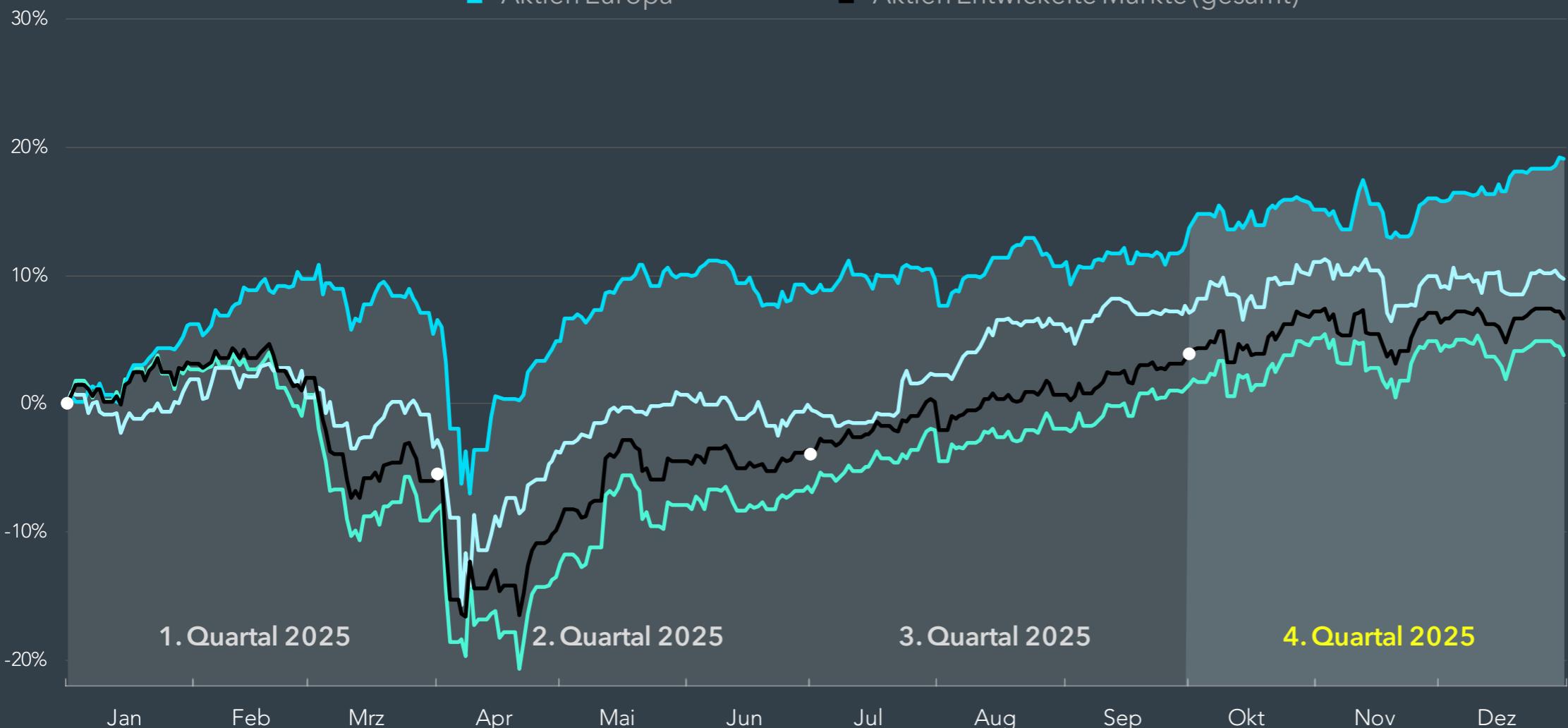
Frank Kondörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte **Nord-Amerika**, **Europa** sowie **Pazifik** und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist der Entwicklungsverlauf der Hauptregion **Entwickelte Märkte** (schwarz), der sich aus den drei Entwicklungsverläufen Nord-Amerika, Europa und Pazifik gem. deren Marktgewicht nach Marktkapitalisierung ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des **Berichtsquartals** ist farblich (hellgrau) hervorgehoben.

Die Entwickelten Märkte: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

Die kurzfristige Perspektive

- Aktien Nord-Amerika
- Aktien Pazifik
- Aktien Europa
- Aktien Entwickelte Märkte (gesamt)



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

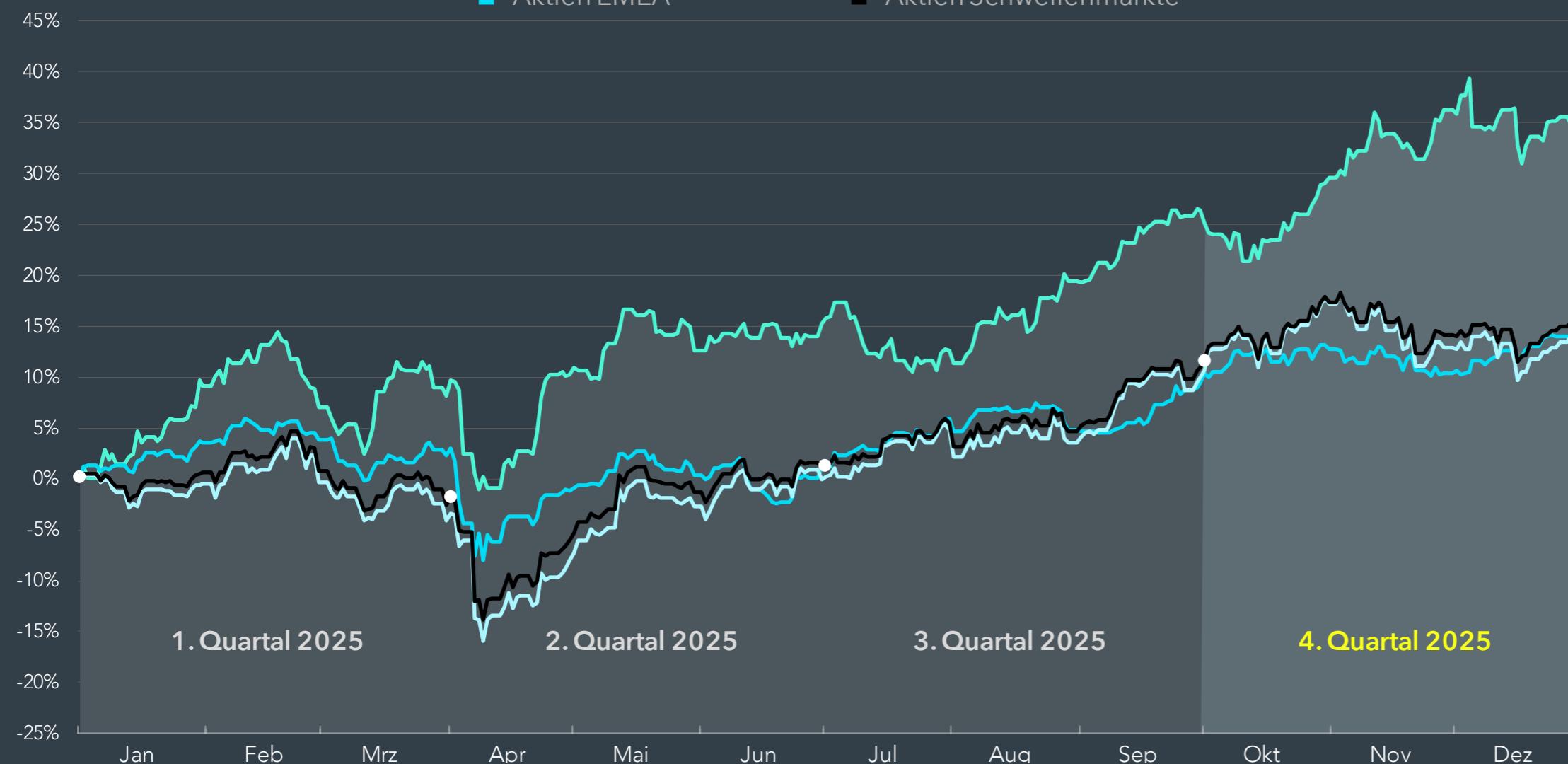
Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte Latein-Amerika, EMEA¹ sowie Asien und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist auch der Entwicklungsverlauf der Hauptregion Schwellenmärkte, der sich gem. Marktgewicht nach Marktkapitalisierung aus den drei Entwicklungsverläufen Latein-Amerika, EMEA und Asien ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des **Berichtsquartals** ist grafisch (hellgrau) hervorgehoben.

Die Schwellenmärkte: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate

¹ Europa, Mittlerer Osten, Afrika

Die kurzfristige Perspektive

- Aktien Latein-Amerika
- Aktien Asien
- Aktien EMEA
- Aktien Schwellenmärkte



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

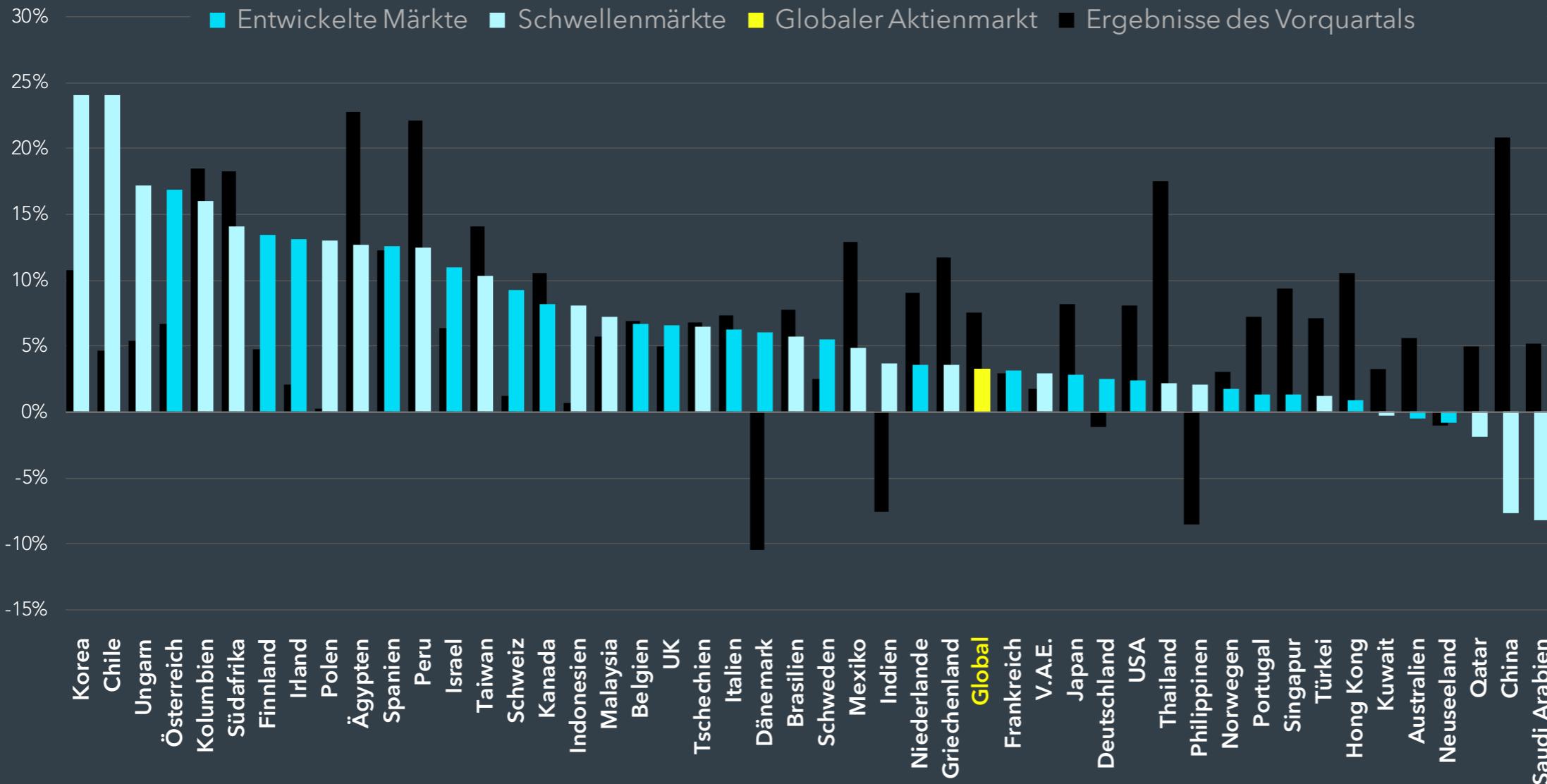
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite werden die Länderrenditen betrachtet und deren Rangfolge im angegebenen Zeitraum analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die Länder nach ihrer Renditehöhe: von der höchsten Rendite links bis zur niedrigsten Rendite rechts. Zum Vergleich sind die Ergebnisse jeden Landes aus der Vorperiode (schwarz) dargestellt. Das **Gesamtergebnis der Länderrenditen** und folglich des globalen Aktienmarktes, unter Berücksichtigung der Marktgewichte der Länder gemäß Marktkapitalisierung, ist farblich (gelb) hervorgehoben.

Aktienmarktrenditen einzelner Länder im 4. Quartal 2025 - sortiert nach Renditehöhe



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

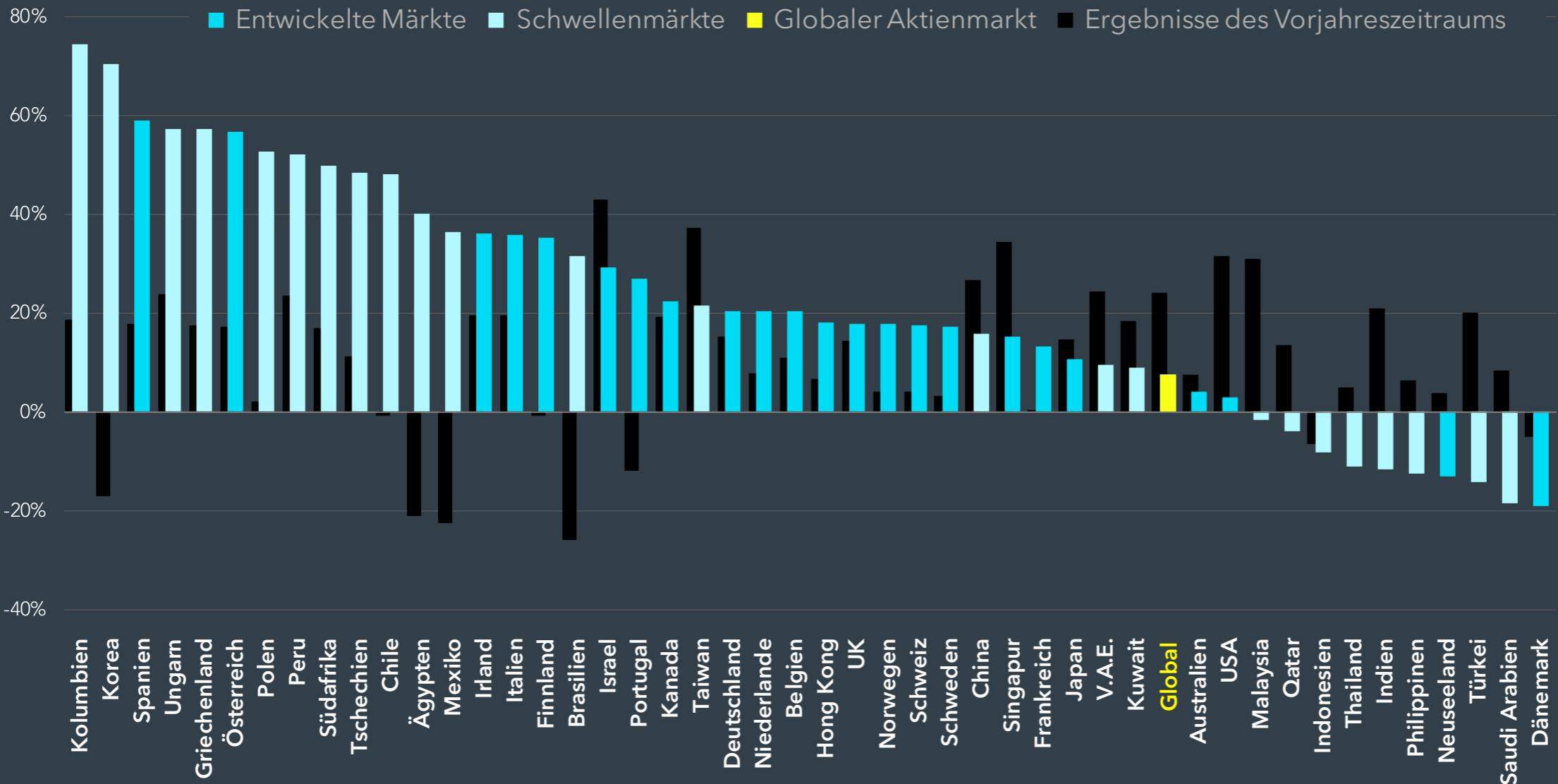
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite werden die Länderrenditen betrachtet und deren Rangfolge im angegebenen Zeitraum analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die Länder nach ihrer Renditehöhe: von der höchsten Rendite links bis zur niedrigsten Rendite rechts. Zum Vergleich sind die Ergebnisse jeden Landes aus der Vorperiode (schwarz) dargestellt. Das **Gesamtergebnis der Länderrenditen** und folglich des globalen Aktienmarktes, unter Berücksichtigung der Marktgewichte der Länder gemäß Marktkapitalisierung, ist farblich (gelb) hervorgehoben.

Aktienmarktrenditen einzelner Länder im Jahr 2025 - sortiert nach Renditehöhe



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kondörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite werden die Jahresrenditen aller Länder des globalen Aktienmarktes betrachtet und deren Rangfolge analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die einzelnen Länder für jedes Jahr des Betrachtungszeitraumes nach ihrer Renditehöhe: von der höchsten Rendite oben bis zur niedrigsten Rendite unten. Das Land mit der **höchsten Rendite** bzw. **niedrigsten Rendite** im Berichtszeitraum (schwarz) ist farblich hervorgehoben, um beispielhaft deren Rangposition in den Vorjahren zu betrachten.

Aktienmarktrenditen einzelner Länder pro Jahr seit 2001 - sortiert nach Renditehöhe

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Korndörfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite werden die faktorbezogenen Renditen globaler Aktien im angegebenen Zeitraum analysiert. Die linke Grafik stellt der durchschnittlichen Rendite von globalen Kleinunternehmen die der Rendite von globalen Großunternehmen gegenüber und hebt farblich (gelb) die **Renditedifferenz** zwischen beiden Renditen hervor. Die rechte Tabelle stellt dagegen die Rendite globaler Value-Unternehmen der Rendite globaler Growth-Unternehmen gegenüber und hebt ebenfalls farblich deren Renditedifferenz hervor.

Faktorbezogene Renditen - Größe

Globale
Aktienrenditen

4. Quartal 2025

Small

+2,71%

0,93%

Large

+3,64%

Large Caps
outperformten
Small Caps

Unternehmensgröße:

Small Caps = Klein-Unternehmen

Large Caps = Groß-Unternehmen

Faktorbezogene Renditen - Bewertung

Globale
Aktienrenditen

4. Quartal 2025

Value

+3,70%

0,92%

Growth

+2,78%

Value Aktien
outperformten
Growth Aktien

Unternehmensbewertung:

Value-Aktien = geringes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ niedrig)

Growth-Aktien = hohes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ hoch)

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite werden die faktorbezogenen Renditen globaler Aktien im angegebenen Zeitraum analysiert. Die linke Grafik stellt der durchschnittlichen Rendite von globalen Kleinunternehmen die der Rendite von globalen Großunternehmen gegenüber und hebt farblich (gelb) die **Renditedifferenz** zwischen beiden Renditen hervor. Die rechte Tabelle stellt dagegen die Rendite globaler Value-Unternehmen der Rendite globaler Growth-Unternehmen gegenüber und hebt ebenfalls farblich deren Renditedifferenz hervor.

Faktorbezogene Renditen - Größe

Globale
Aktienrenditen

2025

Small

+5,55%

Large

+8,42%

Large Caps
outperformten
Small Caps

Unternehmensgröße:

Small Caps = Klein-Unternehmen
Large Caps = Groß-Unternehmen

Faktorbezogene Renditen - Bewertung

Globale
Aktienrenditen

2025

Value

+7,40%

Growth

+7,67%

Growth Aktien
outperformten
Value Aktien

Unternehmensbewertung:

Value-Aktien = geringes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ niedrig)
Growth-Aktien = hohes Buch-zu-Marktwert-Verhältnis (Preise relativ hoch)

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

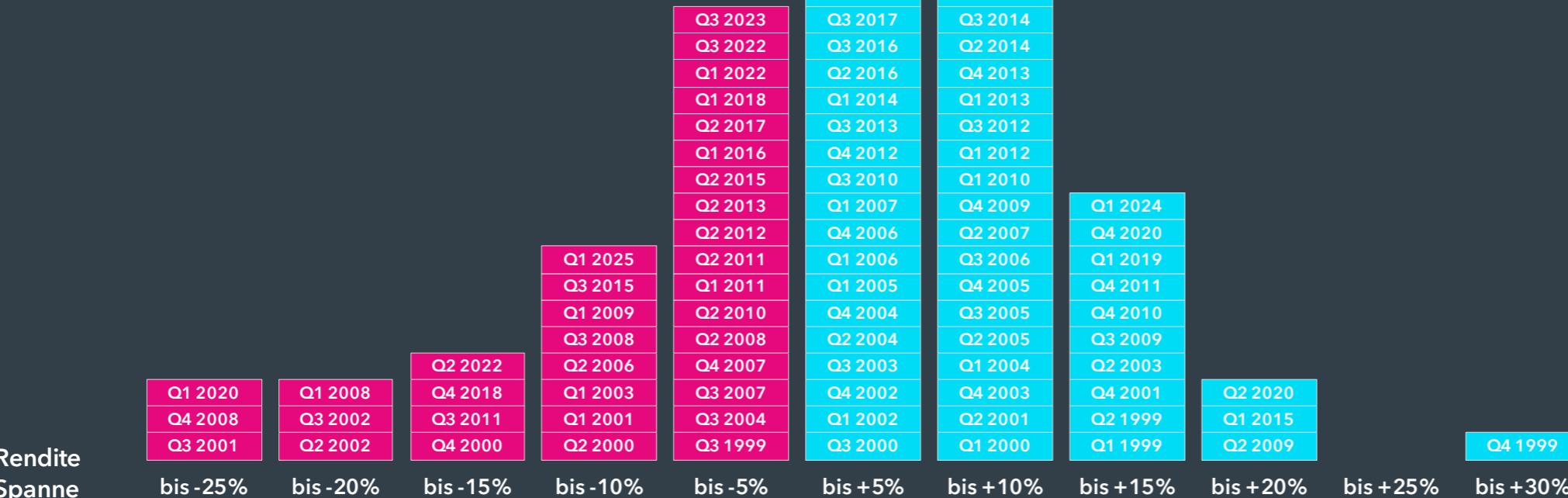
Auf dieser Seite werden die Quartalsergebnisse des globalen Aktienmarktes betrachtet und die Häufigkeit positiver und negativer Quartalsergebnisse im angegebenen Zeitraum analysiert. Das Diagramm sortiert dazu die Quartalsrenditen nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. Das aktuelle **Berichtsquartal** und dessen Einordnung ist farblich (gelb) hervorgehoben.

Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2025 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 27 Jahre

1999 - 2025

73 Quartale mit
positiver (+) Rendite

35 Quartale mit
negativer (-) Rendite



4. Quartal 2025 +3,27%

CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

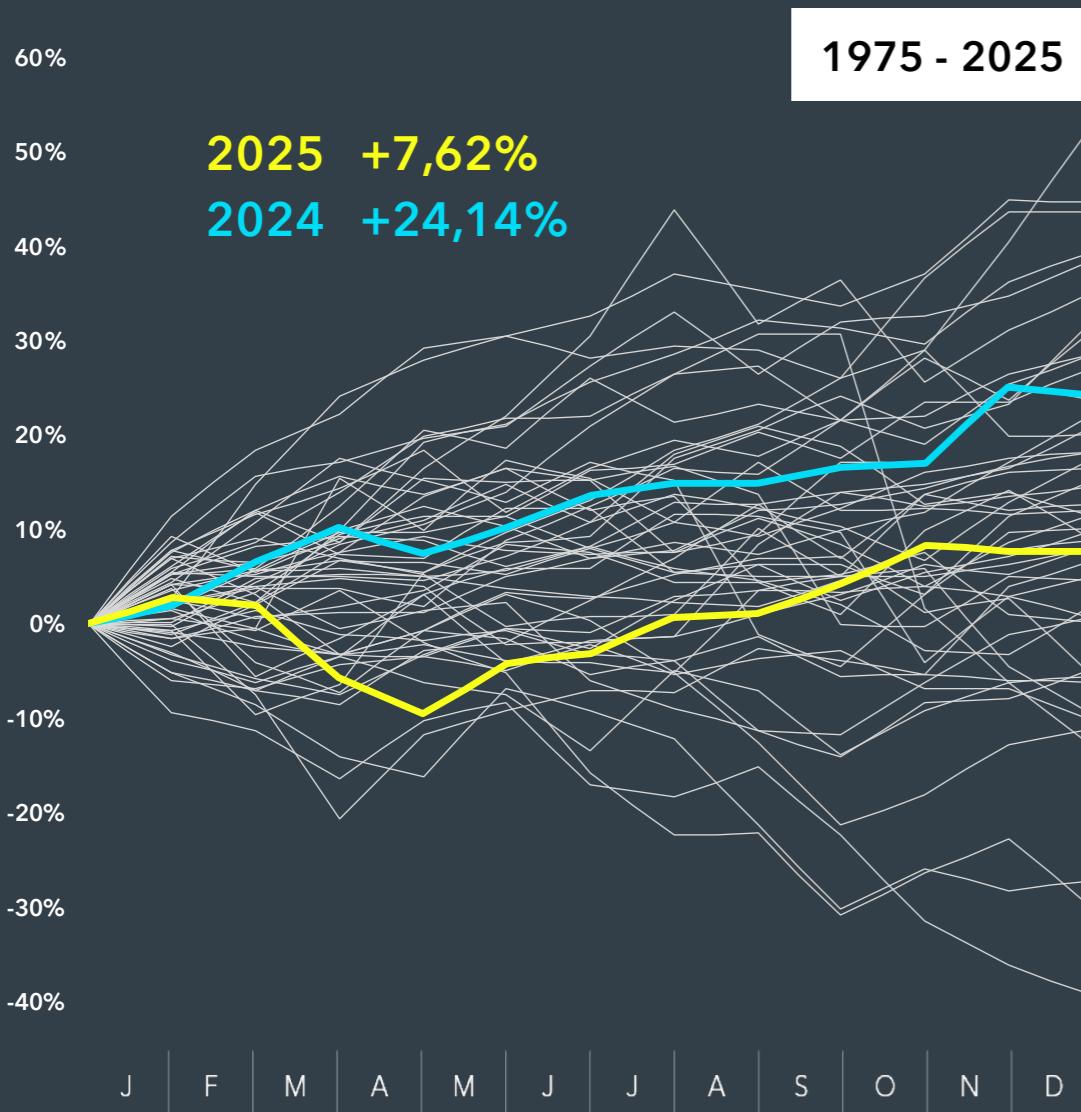
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

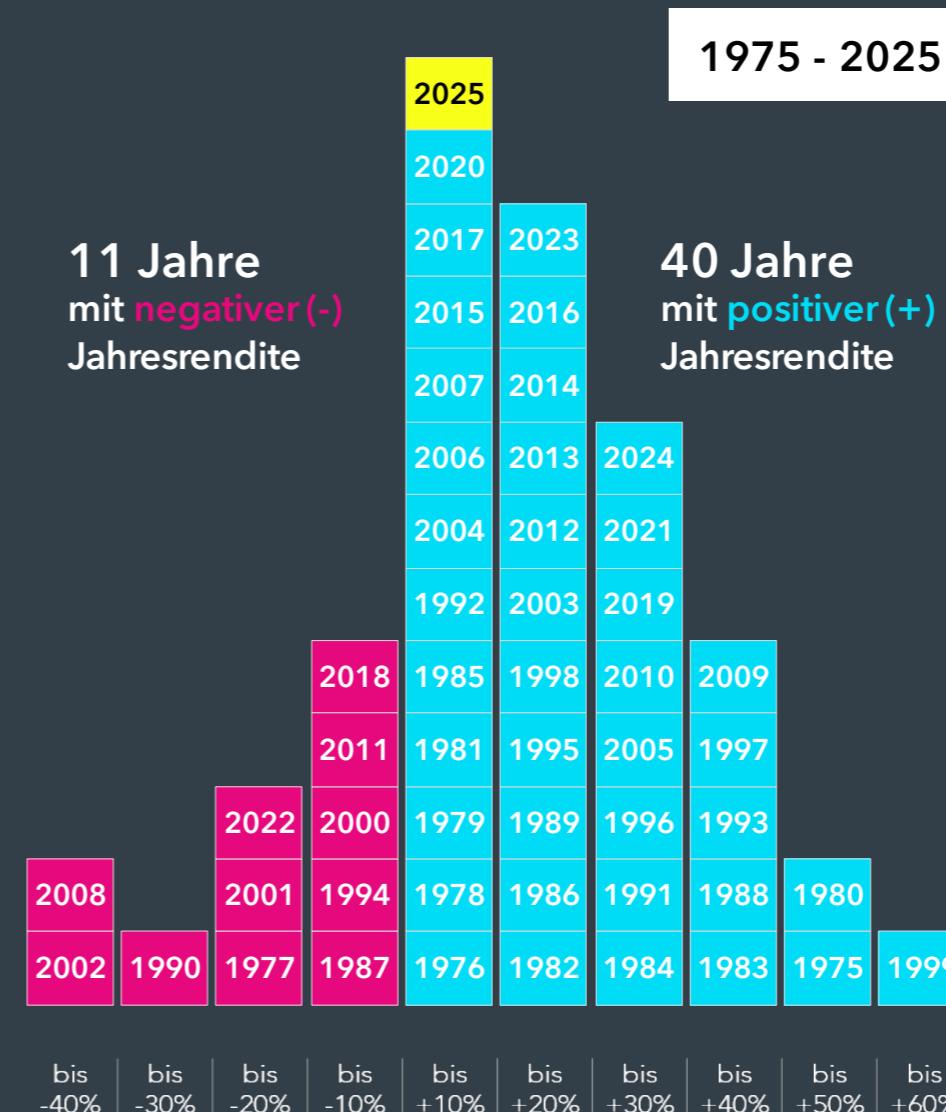
Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung des globalen Aktienmarkts im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1975. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. In beiden Grafiken ist das **aktuelle Jahr** farblich hervorgehoben.

Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr



Jahresergebnisse globaler Aktienmarkt



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

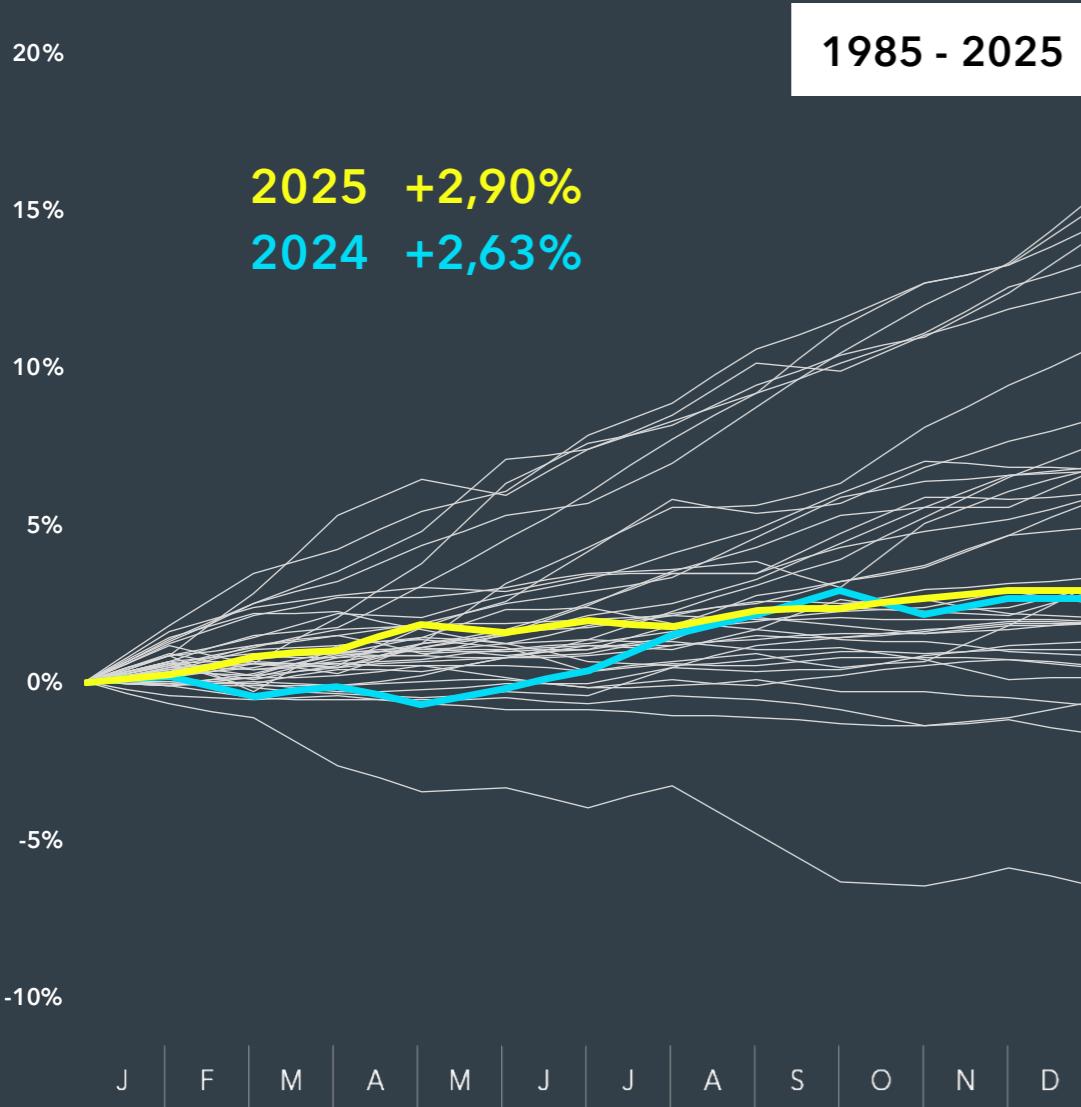
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

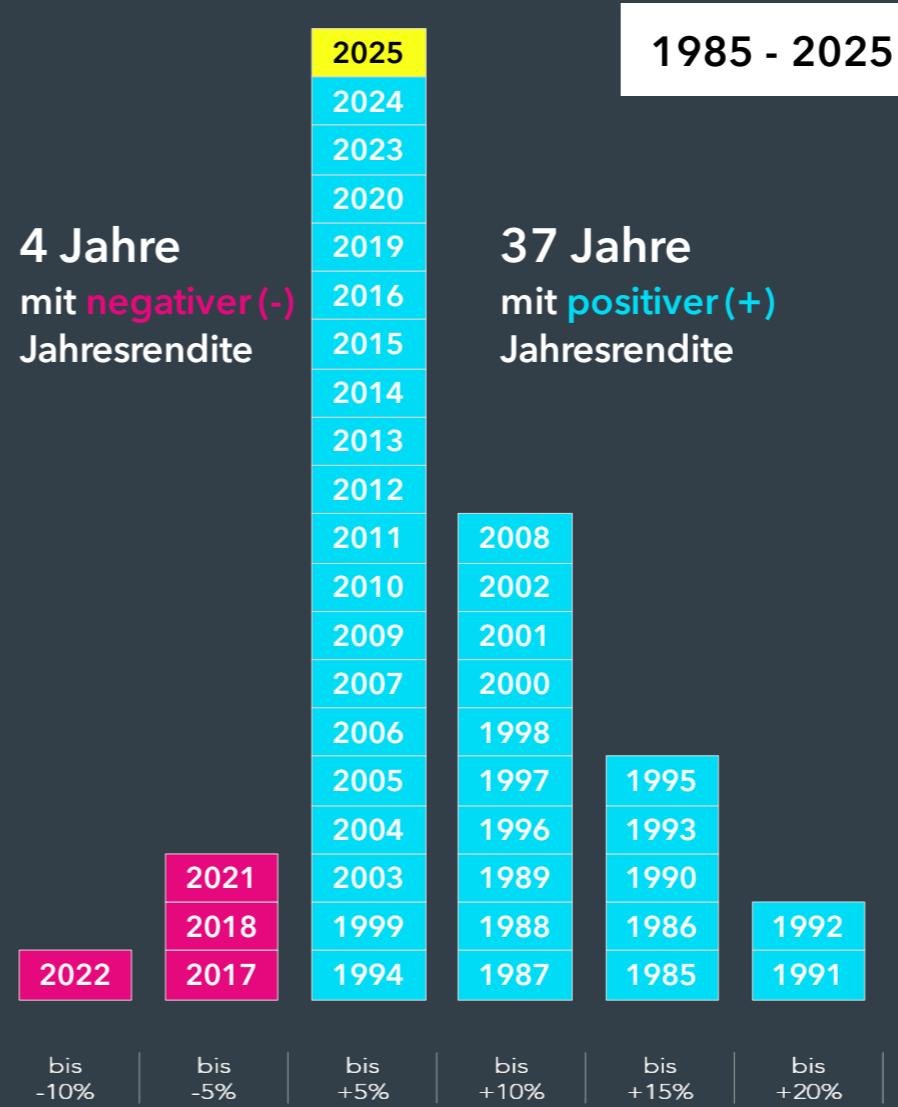
Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung globaler Staatsanleihen im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1985. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** in blau und **negative** in rot. In beiden Grafiken ist das **aktuelle Jahr** farblich (gelb) hervorgehoben.

Entwicklung Staatsanleihen global pro Jahr



Jahresergebnisse Staatsanleihen global



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

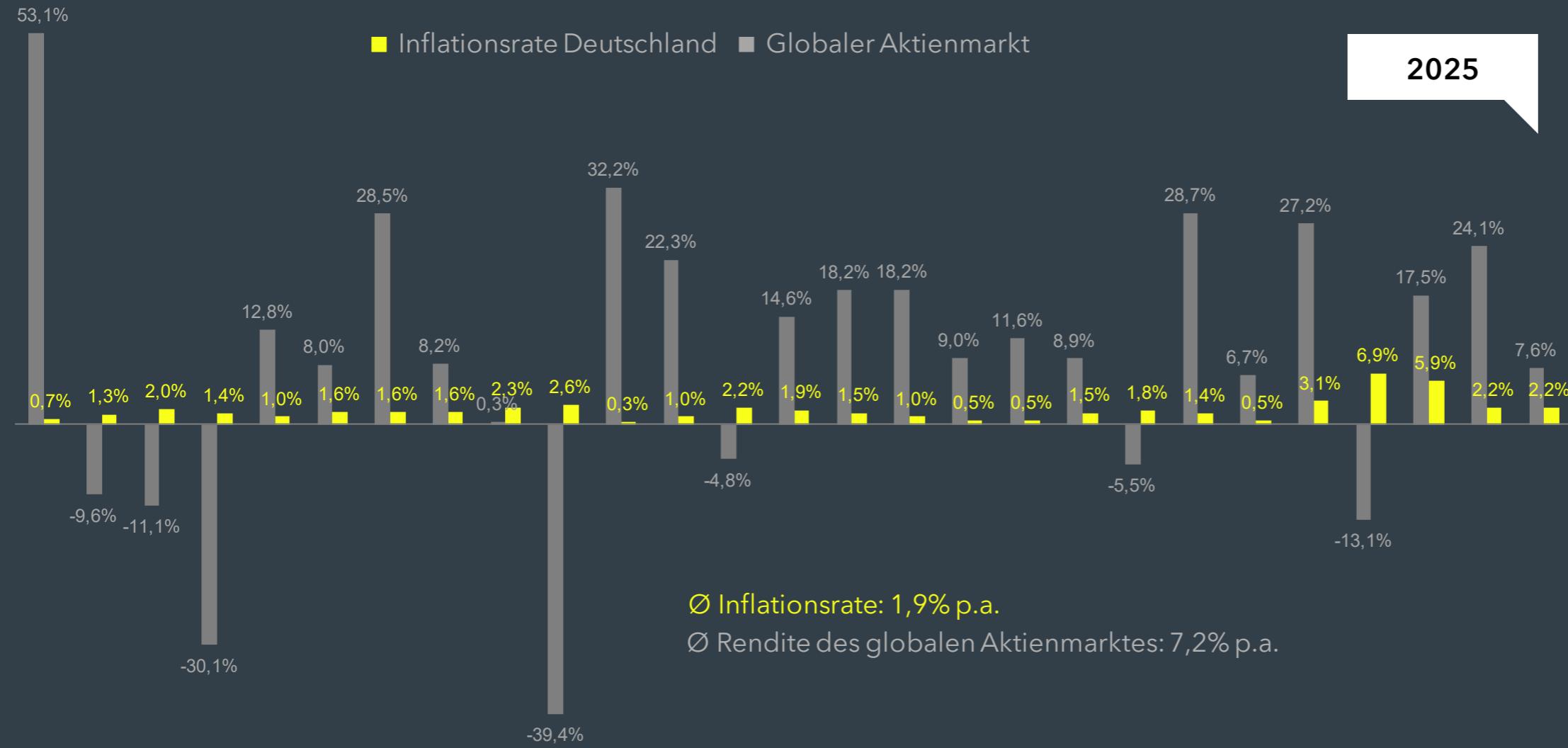
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Auf dieser Seite wird die deutsche Inflationsrate im Verhältnis zu den jährlichen Renditen des globalen Aktienmarktes im angegebenen Zeitraum seit 1999 analysiert. Die Grafik stellt dazu die jährlichen **Inflationsraten** den jeweiligen Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes gegenüber. Dabei wird erkennbar, dass die durchschnittliche Jahresrendite des globalen Aktienmarktes deutlich über der durchschnittlichen Inflationsrate Deutschlands liegt.

Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus deutsche Inflationsrate pro Jahr



CAPITOL Quartalsbericht 4. Quartal 2025
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht anlegerindividuellen Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Betreuung/Verwaltung eines Produktes/Fonds verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

Frank Kordöfer, CFP® |
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

Quellenangaben und Erläuterungen zu den einzelnen Grafiken (in Seitenreihenfolge)

► Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 51 Jahre: Zeitraum 01.01.1975 - 31.12.2025, Globaler Aktienmarkt: bis 1998: MSCI World Index (netto Dividende reinvestiert), ab 1999: MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026, Euro Geldmarktsatz: bis 1998: 3-Monats-Geldmarktsatz Deutschland, ab 1999: Euro Short Term Rate (EUR), Inflation Deutschland: Deutsche Bundesbank ► Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 30.09.2025 - 31.12.2025, Aktien: MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026, Anleihen, hedged to Euro: FTSE Germany Government Bond Index 1-5 Jahre; FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre, Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index 1-5 Jahre, Quelle: Dimensional Fund Advisors ► Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, Aktien: MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026, Anleihen, hedged to Euro: FTSE Germany Government Bond Index 1-5 Jahre; FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre, Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index 1-5 Jahre, Quelle: Dimensional Fund Advisors ► Die Entwickelten Märkte und Schwellenmärkte: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Die Entwickelten Märkte: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Die Schwellenmärkte: 4. Quartal 2025 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder im 4. Quartal 2025 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 30.09.2025 - 31.12.2025, MSCI ACWI IMI Index und MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert) aller aufgeführten Länder, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder im Jahr 2025 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, Vorjahreszeitraum 31.12.2023 - 31.12.2024, MSCI ACWI IMI Index und MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert) aller aufgeführten Länder, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder pro Jahr seit 2001 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 01.01.2001 - 31.12.2025, MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Faktorbezogene Renditen - Größe: Zeitraum 30.09.2025 - 31.12.2025, MSCI ACWI Large-/Small-Cap Indizes sowie MSCI ACWI Value/Growth IMI Indizes (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Faktorbezogene Renditen - Größe: Zeitraum 31.12.2024 - 31.12.2025, MSCI ACWI Large-/Small-Cap Indizes sowie MSCI ACWI Value/Growth IMI Indizes (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Der globale Aktienmarkt: 4. Quartal 2025 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 27 Jahre: Zeitraum 01.01.1999 - 31.12.2025, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr: Zeitraum 01.01.1975 - 31.12.2025, 01.01.1975 bis 31.12.1998: MSCI World Index (netto Dividende reinvestiert), 01.01.1999 bis Darstellungsende: MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Entwicklung Staatsanleihen global pro Jahr: Zeitraum 01.01.1985 - 31.12.2025, FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre, hedged to Euro, Quelle: Dimensional Fund Advisors ► Jahresrenditen des globalen Aktienmarktes versus deutsche Inflationsrate pro Jahr: Zeitraum 01.01.1999 - 31.12.2025, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026, Verbraucherpreisindex für Deutschland, Quelle: Statistisches Bundesamt 2026

Risiken und Erläuterungen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien und Portfoliozusammenstellungen erfolgreich sind. Kapitalanlagen verursachen Kosten und Steuern und beinhalten Risiken, einschließlich Wertschwankungen und potenziellem Kapitalverlust. Anleger sollten daher bereit und in der Lage sein, Verluste auf das investierte Kapital bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Ergänzende Risikohinweise siehe → www.capitol-finanzhaus.de/risikohinweise

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht allgemeine und auch nicht anlegerindividuelle Kosten/Steuern, die mit der Verwahrung/Verwaltung/Betreuung eines Produktes/Portfolios/Depots verbunden sind. Unter Berücksichtigung dieser Kosten würde die Wertentwicklung entsprechend niedriger ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Dieser Quartalsbericht wurde von der Capitol Finanzhaus GmbH erstellt und veröffentlicht und ist an Personen aus der Bundesrepublik Deutschland adressiert.

Die hierüber veröffentlichten Informationen (Daten/Angaben, Studien, Kommentare, Einschätzungen, Meinungen und Darstellungen) sind ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken bestimmt und weder als eine Aufforderung noch als ein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von Produkten oder von Dienstleistungen zu betrachten. Bei den Inhalten handelt es sich zudem um Informationen, die die persönlichen Umstände und finanziellen Verhältnisse des Empfängers nicht berücksichtigt. Sie sollen eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen.

Die zur Verfügung gestellten Informationen stammen zum Zeitpunkt der Erstellung aus aktuellen sowie aus als zuverlässig erachteten Quellen. Die Capitol Finanzhaus GmbH hat daher berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen zum Zeitpunkt der Erstellung korrekt sind. Die Capitol Finanzhaus GmbH übernimmt jedoch keinerlei Garantie für deren Richtig- oder Vollständigkeit und keine Haftung für Vermögensschäden, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Die hier genannten Angaben, Einschätzungen, Meinungen und Bewertungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

www.capitol-finanzhaus.de