

Q1

Capitol Finanzhaus

Market Review 2026

Erstes Quartal

# Vierteljährlicher Marktbericht

## Erstes Quartal 2026

Dieser Bericht fasst die globalen Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum grafisch zusammen und stellt die kurzfristigen Ergebnisse in einen langfristigen Kontext.

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

CAPITOL Finanzhaus Quartalsbericht 31.12.2025 – 31.03.2026

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 / 23

### Inhaltsverzeichnis

- Einführung Capitol Market Review
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 51 Jahre
- Entwicklung globaler Aktienmarkt im Kontext der letzten 12 Monate
- Regionenbezogene Marktrenditen von Aktien und Anleihen im 1. Quartal 2026
- Entwicklung Aktien Entwickelte Märkte und Schwellenmärkte sowie deren Teilregionen im 1. Quartal 2026 (ff.)
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktrenditen im 1. Quartal 2026
- Rangliste länderbezogene Aktienmarktrenditen der letzten 25 Jahre
- Faktorbezogene Aktienmarktrenditen im 1. Quartal 2026
- 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 1 auf Seite 8**

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 1. Quartal 2026  
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 1. Quartal 2026 - Ein kurzer Rückblick

Selten ließen sich drei Monate so klar in eine Erzählung fassen wie das erste Quartal 2026. Im Januar sorgten solide Wirtschaftsdaten und neue Rekordstände bei mehreren Aktienindizes für einen zuversichtlichen Jahresauftakt. Im Februar setzte sich der Aufwärtstrend fort – begleitet von einer zunehmenden Diskussion über Künstliche Intelligenz und deren Auswirkungen auf ganze Branchen. Dann kam der März: Der „präventive“ Angriff der USA und Israels auf den Iran veränderte innerhalb weniger Tage die gesamte Marktstimmung. Ölpreise schossen nach oben, Zinssenkungserwartungen drehten sich ins Gegenteil, und die Aktienmärkte gaben einen Großteil ihrer Quartalsgewinne wieder ab. Für breit diversifizierte Anleger war das Quartal dennoch ein Beleg dafür, dass ein gut aufgestelltes Portfolio auch abrupte Wendepunkte verkraften kann.

## Die Ergebnisse im Überblick

- Die globalen Aktienmärkte beendeten das 1. Quartal 2026 mit -0,87 %. Zwei positive Monate, Januar (+1,96 %) und Februar (+2,34 %), wurden durch den kriegsbedingten Einbruch im März (-5,00 %) mehr als aufgezehrt. [Abbildung auf Seite 9](#)
- Die Schwellenländer (+1,69 %) behaupteten sich im positiven Bereich, während die entwickelten Märkte (-1,19 %) das Quartal im Minus beendeten. Innerhalb der Schwellenländer ragte Lateinamerika mit +16,01 % heraus. Bei den entwickelten Märkten war Pacific (+3,64 %) die einzige Region mit positivem Ergebnis. Nordamerika schloss bei -1,84 %, Europa bei -1,12 %. Anleihen boten kaum Stabilisierung: Deutsche Staatsanleihen erzielten -0,47 %, globale Staatsanleihen -0,22 % und globale Unternehmensanleihen -0,47 %. [Abbildung auf Seite 10](#)
- An der Spitze der Länderrangliste standen Norwegen (+27,75 %), Peru (+23,03 %) und Brasilien (+20,54 %). Am unteren Ende: Indonesien (-17,42 %), Indien (-16,62 %) und Dänemark (-11,76 %). Die Spanne zwischen bestem und schwächstem Einzelland betrug über 45 Prozentpunkte – ein eindrucksvolles Argument für globale Streuung. [Abbildung auf Seite 14](#)
- Eines der markantesten Muster des Quartals: Value-Aktien (+3,14 %) schlugen Growth-Aktien (-4,98 %) um mehr als acht Prozentpunkte. Ebenso übertrafen Small Caps (+3,01 %) die Large Caps (-1,85 %). Beide Entwicklungen unterstreichen den Wert einer breit gestreuten Anlage über verschiedene Größen- und Stilsegmente hinweg. [Abbildung auf Seite 16](#)
- Die Inflation in Deutschland lag im 1. Quartal bei 2,2 %. Zum Quartalsende hin stieg sie jedoch spürbar – von 1,9 % im Februar auf 2,7 % im März –, was unmittelbar auf den kriegsbedingten Energiepreisschock zurückzuführen war. [Abbildung auf Seite 20](#)

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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 1. Quartal 2026 - Ein kurzer Rückblick

**Januar** - Zuversichtlicher Jahresauftakt mit politischem Gegenwind

Das neue Jahr begann mit Rückenwind. Robuste Konjunkturdaten und ein günstiges Zinsumfeld trieben zahlreiche Aktienmärkte auf neue Rekordstände - in Europa, den USA und Japan. Die Schwellenländer starteten besonders dynamisch. Doch im Laufe des Monats überlagerten politische Risiken zunehmend das positive Bild: Trumps Besitzansprüche auf Grönland, Strafzollandrohungen gegen EU- und NATO-Länder sowie eine gemischte Berichtssaison bremsten die Aufwärtsdynamik. Am letzten Handelstag nominierte Trump über Truth Social den ehemaligen Fed-Direktor Kevin Warsh als neuen Notenbankchef - ein Befürworter unabhängiger Geldpolitik. Die Erwartungen an rasche Zinssenkungen wurden daraufhin spürbar zurückgenommen. Die Reaktion an den Märkten war unmittelbar: Gold, das zuvor ein Rekordhoch markiert hatte, korrigierte kräftig nach unten. Silber verlor zeitweise fast 40 Prozent an einem einzigen Tag. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Januar dennoch mit +1,96 % im Plus. Value-Aktien (+3,89 %) und Small Caps (+4,54 %) lagen bereits deutlich vor Growth-Aktien und Large Caps - ein frühes Signal für die Stilrotation, die das gesamte Quartal prägen sollte.

**Februar** - KI-Sorgen, neue Rekorde und der Beginn des Iran-Kriegs

Im Februar setzte sich der Aufwärtstrend an den europäischen und japanischen Aktienmärkten fort, während die US-Börsen zunehmend unter Druck gerieten. Der Grund: Anleger schichteten in großem Stil aus hoch bewerteten Technologiewerten in traditionellere Geschäftsmodelle um. Die Debatte um Künstliche Intelligenz drehte sich zunehmend von „Wer profitiert?“ hin zu „Wer verliert?“ - und erfasste nicht nur die großen Tech-Konzerne, sondern auch Software-Unternehmen, deren Geschäftsmodelle durch KI-Tools bedroht erschienen. An der Wall Street wurde dieses Phänomen als „AI-Scare-Trade“ bekannt. Zusätzlich sorgte die US-Zollpolitik weiterhin für Unsicherheit: Der Oberste Gerichtshof erklärte Trumps Notstands-Zölle zwar für rechtswidrig, doch Trump umging das Urteil umgehend mit neuen Importabgaben. Zum Monatsende kam es dann zum einschneidenden Ereignis des Quartals: Die USA und Israel griffen den Iran „präventiv“ an. Die globalen Aktienmärkte schlossen den Februar trotz der Kriegsnachricht noch mit +2,34 % im Plus - die volle Wucht des Iran-Konflikts entfaltete sich erst im März. Auffällig war erneut die Fortsetzung der Stilrotation: Value-Aktien (+4,16 %) lagen weit vor Growth-Aktien (+0,41 %), Small Caps (+4,73 %) übertrafen Large Caps (+1,50 %) deutlich. Diese Rotation war kein Zufall, sondern Ausdruck einer veränderten Risikowahrnehmung - weg von Wachstumshoffnungen, hin zu Substanz und Ertragskraft. Breit diversifizierte Portfolios konnten die zunehmenden Spannungen deutlich besser verkraften.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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 1. Quartal 2026 - Ein kurzer Rückblick

## März - Der Iran-Krieg beherrscht die Märkte

Der März markierte einen Wendepunkt. Was Ende Februar als militärische Eskalation begann, entwickelte sich innerhalb weniger Tage zum bestimmenden Thema an den internationalen Kapitalmärkten. Die Angriffe der USA und Israels auf den Iran weiteten sich auf Öl- und Gasanlagen aus, Tanker in der Straße von Hormus wurden attackiert, und der Ölpreis schoss von unter 80 auf zeitweise fast 120 US-Dollar je Barrel (Brent). Damit kehrte ein Szenario zurück, das viele Anleger für überwunden gehalten hatten: steigende Energiepreise, wachsender Inflationsdruck und die Aussicht auf eine restriktivere Geldpolitik - und das in einer Phase, in der die Konjunktur ohnehin nur moderat wuchs.

Die EZB beließ ihren Leitzins zwar unverändert, hob aber ihre Inflationsprojektionen an und warnte vor erheblichen Aufwärtsrisiken. Statt über Zinssenkungen wurde nun über mögliche Zinserhöhungen diskutiert. In Deutschland stieg die Inflation von 1,9 % im Februar auf 2,7 % im März - der erste unmittelbare Effekt des Energieschocks. Gold konnte seinem Ruf als Krisenprofiteur diesmal nicht gerecht werden und fiel durch die veränderten Zinserwartungen weiter zurück. Als Trump zwischenzeitlich auf weitere Eskalation verzichtete - an den Börsen bereits als „TACO“ bekannt: „Trump always chickens out“ -, erholten sich die Märkte kurzzeitig, ohne jedoch eine nachhaltige Trendwende einzuleiten.

Die globalen Aktienmärkte verloren im März -5,00 % und machten damit die Gewinne aus Januar und Februar mehr als zunichte. Die Kursverluste trafen nahezu alle Regionen: Europa und die USA verloren jeweils deutlich, besonders hart traf es ölimportabhängige Märkte wie Japan, Indien und Südkorea. Auch bei den Stilfaktoren setzte sich das Quartalsmuster fort: Value-Aktien (-4,68 %) hielten sich besser als Growth-Aktien (-5,35 %), Small Caps (-5,92 %) gaben etwas stärker nach als Large Caps (-4,71 %).

An den Anleihenmärkten führte der Ölpreisschock zu einem globalen Renditeanstieg - gleichbedeutend mit Kursverlusten auch bei vermeintlich sicheren Staatsanleihen. Für Anleger unterstrich der März eine zeitlose Erkenntnis: Geopolitische Krisen lassen sich nicht vorhersagen, aber durch eine robuste Portfoliostruktur lassen sich ihre Auswirkungen begrenzen.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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

**Schlussbetrachtung** – Was Sie als Anleger aus den Ereignissen und Entwicklungen mitnehmen können

Das erste Quartal 2026 hat eindrücklich gezeigt, wie schnell sich die Vorzeichen an den Kapitalmärkten ändern können. Innerhalb weniger Wochen drehte sich das vorherrschende Marktbild von vorsichtigem Optimismus zu geopolitisch ausgelösten Inflations- und Wachstumssorgen. Für Anleger, die auf einzelne Regionen, Branchen oder Stilsegmente konzentriert waren, konnte das Quartal schmerzhaft ausfallen. Wer dagegen breit und global diversifiziert investiert war – über entwickelte Märkte und Schwellenländer, über Value und Growth, über Large Caps und Small Caps hinweg –, kam deutlich besser durch diese Phase.

Viele breit aufgestellte Portfolios konnten trotz des schwierigen März sogar ein positives Quartalsergebnis erzielen. Die Spanne von über 45 Prozentpunkten zwischen dem besten und dem schwächsten Einzelland zeigt dabei so deutlich wie selten: Diversifikation ist kein theoretisches Konzept, sondern konkreter Schutz vor dem Unvorhersehbaren.

Gerade in einem Quartal wie diesem bewährt sich ein prognosefreier, systematischer Investmentansatz. Dass die Spannungen zwischen den USA, Israel und dem Iran irgendwann eskalieren könnten, war als Möglichkeit bekannt. Doch wann genau, in welcher Form, mit welcher Intensität und welchen wirtschaftlichen Folgen – das wusste niemand. Und genau das ist der Punkt: Auch bei Risiken, die man grundsätzlich auf dem Radar hat, bleiben Zeitpunkt, Dauer und Tragweite unvorhersehbar.

Entscheidend war daher nicht die Fähigkeit, diese Krise zu antizipieren, sondern die Disziplin, am langfristigen Investmentplan festzuhalten. Die Forschung zeigt: Seit 1999 schlossen die globalen Aktienmärkte 73 von 109 Quartalen positiv ab. Anders ausgedrückt: In gut zwei von drei Quartalen verdienten Anleger am Aktienmarkt Geld. Negative Quartale gehören zum Investieren dazu – sie sind der Preis für die langfristig höheren Erträge, die Aktienmärkte gegenüber sicheren Anlagen bieten. Die Historie lehrt uns zudem, dass Marktturbulenzen zwar regelmäßig auftreten, in der Regel aber nur von begrenzter Dauer sind.

Entscheidend ist, in solchen Phasen nicht in hektischen Aktionismus zu verfallen, sondern besonnen zu bleiben und den entwickelten Investmentplan konsequent zu verfolgen.

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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

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.

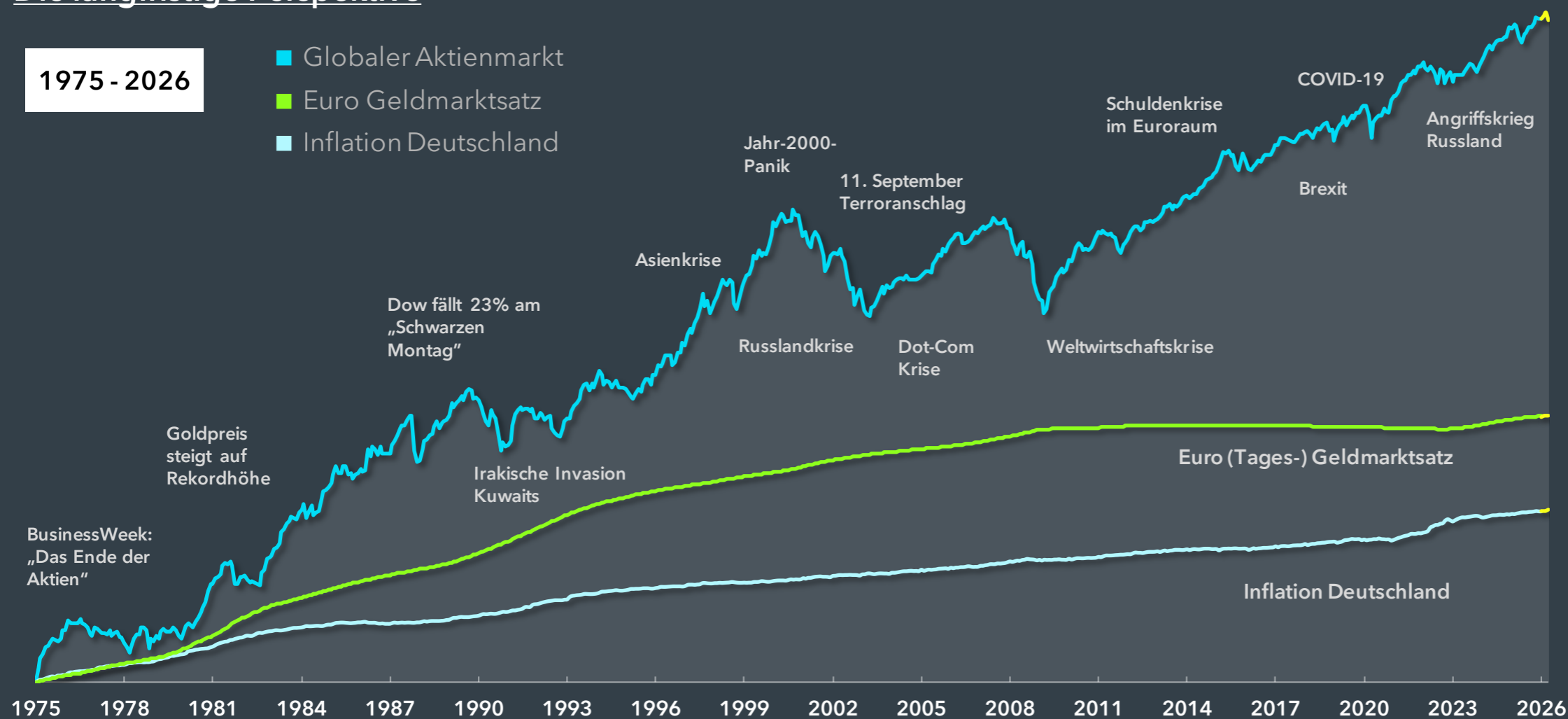
## Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 51 Jahre

1. Quartal 2026

### Die langfristige Perspektive

1975 - 2026

- Globaler Aktienmarkt
- Euro Geldmarktsatz
- Inflation Deutschland



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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.

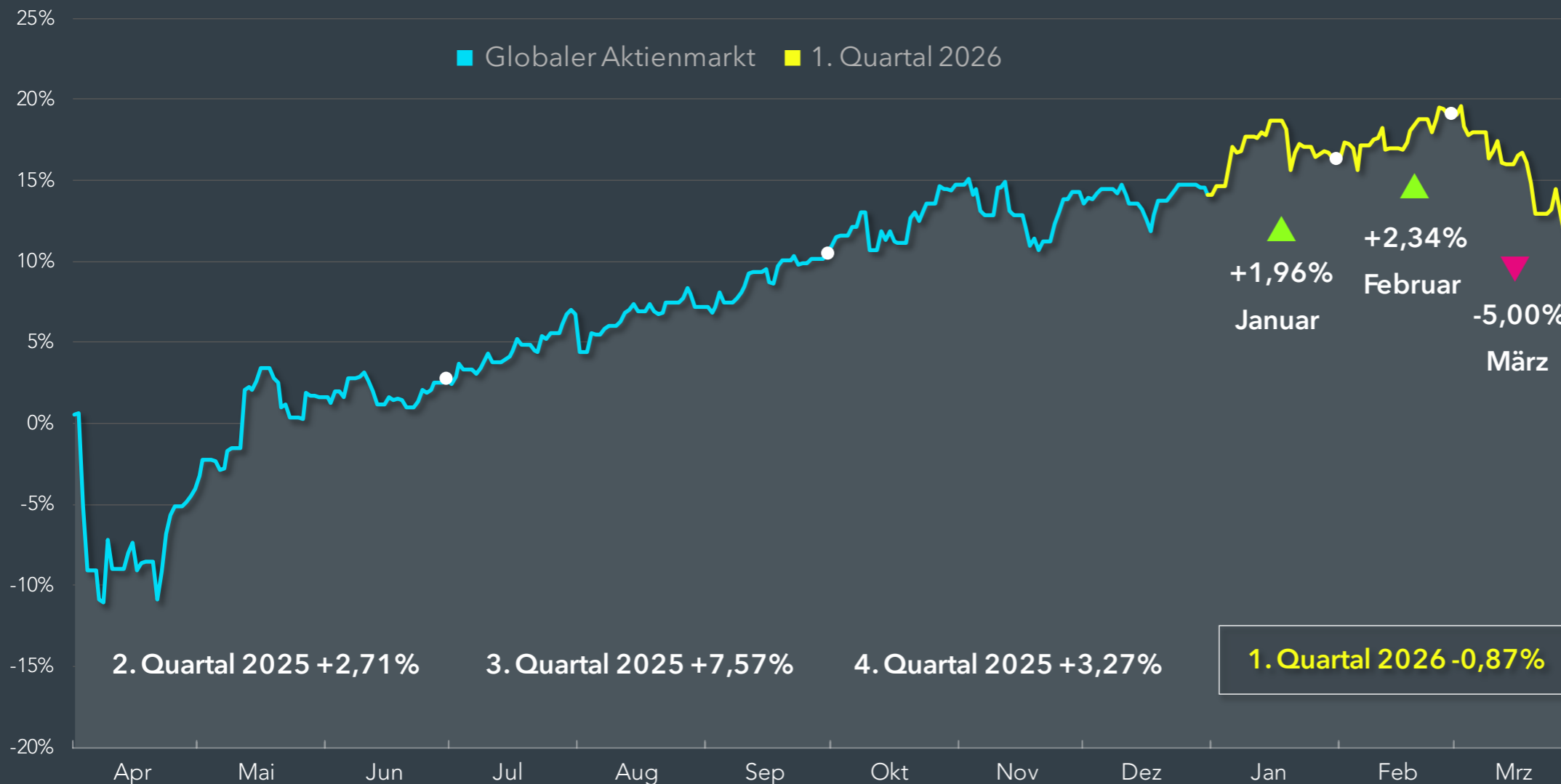
Weitere Erläuterungen und Risikohinweise siehe am Ende dieses Dokumentes.

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

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: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate

### Die kurzfristige Perspektive



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

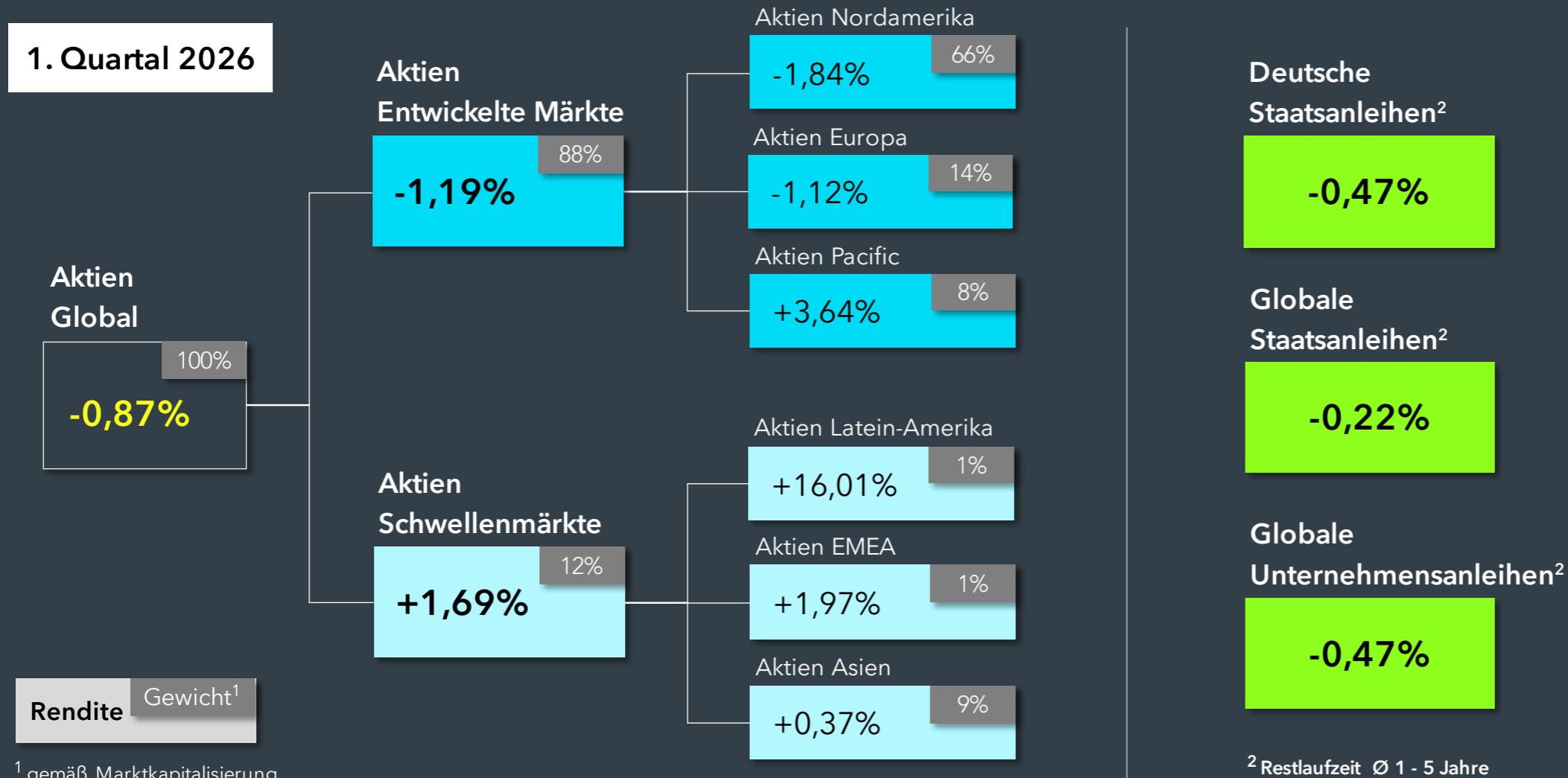
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 wird die Gesamtrendite des **globalen Aktienmarktes** sowie dessen wichtigster Teilregionen beleuchtet. Das Gewicht<sup>1</sup> 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



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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.

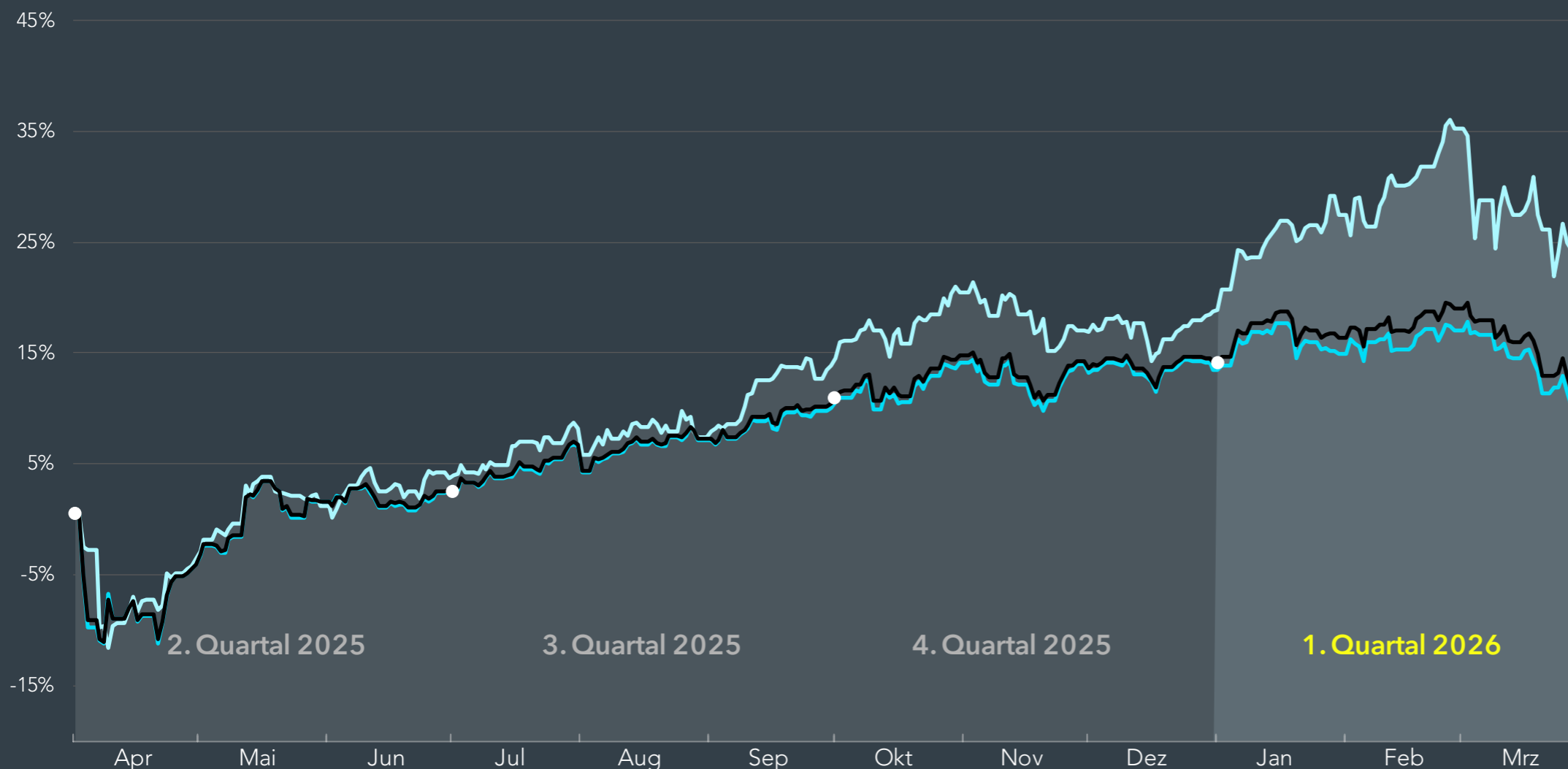
Frank Korndörfer, CFP® |  
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

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: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate

### Die kurzfristige Perspektive

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



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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.

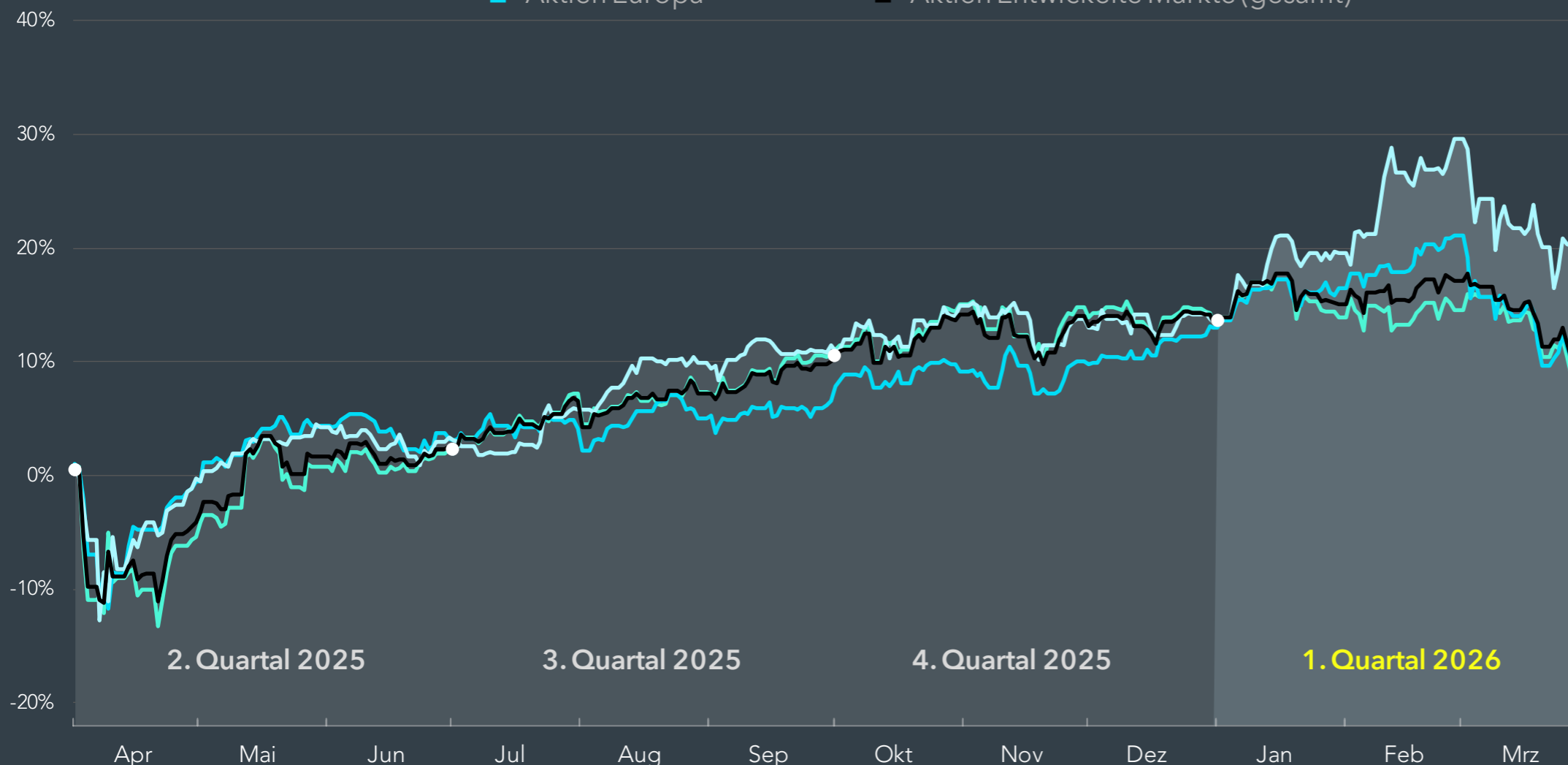
Frank Korndörfer, CFP® |  
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

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: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate

### Die kurzfristige Perspektive

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



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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

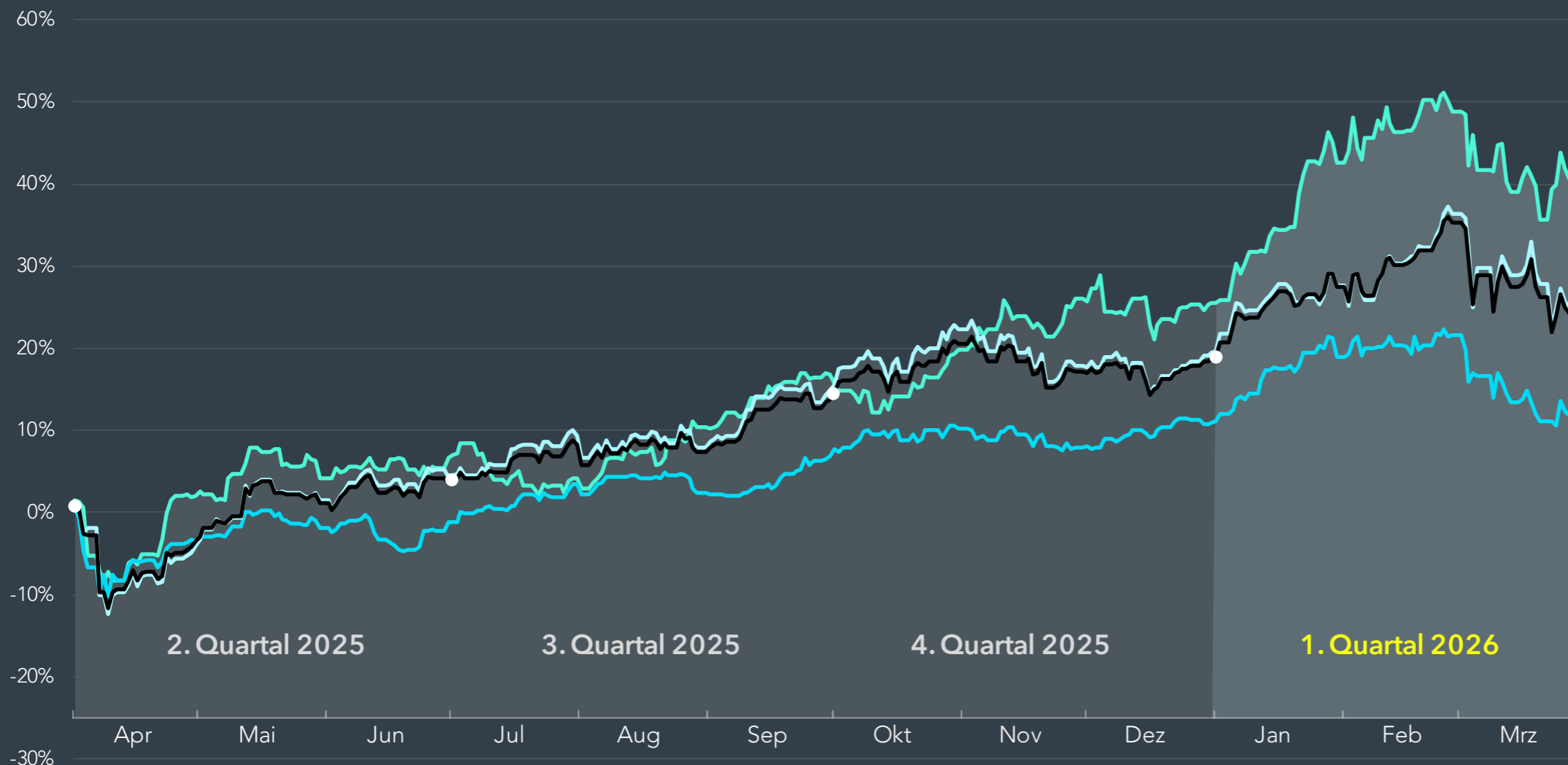
Diese Seite zeigt die Wertentwicklungsverläufe der Aktien-Teilmärkte Latein-Amerika, EMEA<sup>1</sup> sowie Asien und beleuchtet deren Schwankungsintensität im angegebenen 12-Monats-Zeitraum. Zum Vergleich ist auch der Entwicklungsverlauf der Hauptregion Schwellenmärkte, der sich gem. Marktgewicht nach Marktkapitalisierung aus den drei Entwicklungsverläufen Latein-Amerika, EMEA und Asien ergibt, abgetragen. Der Zeitraum des **Berichtsquartals** ist grafisch (hellgrau) hervorgehoben.

## Die Schwellenmärkte: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate

<sup>1</sup> Europa, Mittlerer Osten, Afrika

### Die kurzfristige Perspektive

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



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

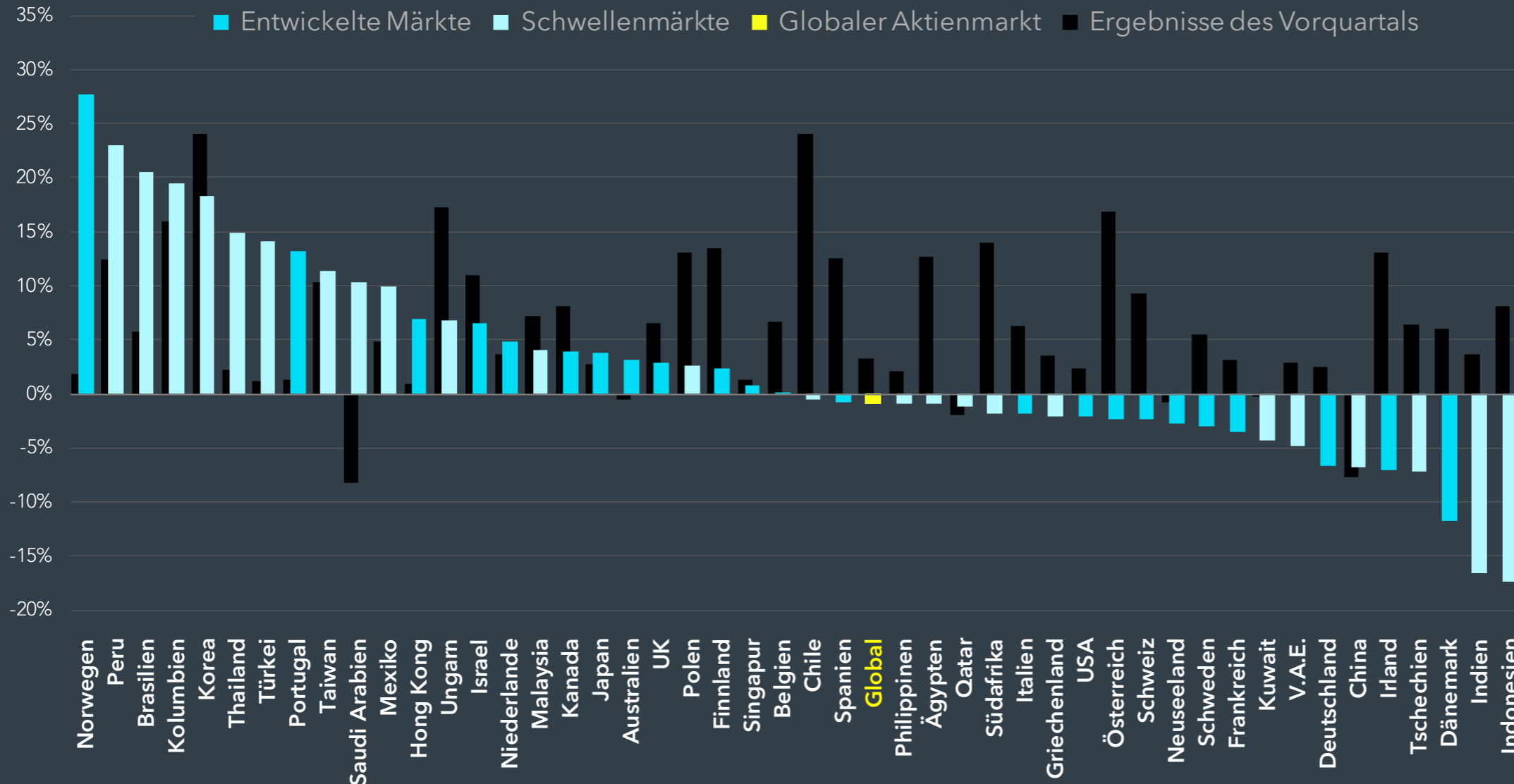
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 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 1. Quartal 2026 - sortiert nach Renditehöhe



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
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 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 2002 - sortiert nach Renditehöhe

|                    | 2002          | 2003          | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          | 2011          | 2012          | 2013          | 2014          | 2015      | 2016          | 2017         | 2018         | 2019     | 2020      | 2021          | 2022          | 2023          | 2024     | 2025      | 2026          |          |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|--------------|--------------|----------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------|-----------|---------------|----------|
| höchste Rendite    | Tsch.         | Thail.        | V.A.E.        | V.A.E.        | China         | Peru          | Kolum.        | Brasil.       | Thail.        | Qatar         | Türkei        | V.A.E.        | Indien        | Ungarn    | Brasil.       | Polen        | Qatar        | Griech.  | Korea     | Tsch.         | Türkei        | Ungarn        | Israel   | Kolum.    | <b>Norw.</b>  |          |
|                    | Ungarn        | Türkei        | Kolum.        | Ägypten       | <b>Indon.</b> | Indien        | Qatar         | <b>Indon.</b> | Peru          | <b>Indon.</b> | Ägypten       | Irland        | Ägypten       | Dänem.    | Peru          | Österr.      | Saudi A.     | Taiwan   | Dänem.    | Tsch.         | Chile         | Polen         | Taiwan   | Korea     | Peru          |          |
|                    | Südaf.        | Brasil.       | Ägypten       | Kolum.        | Peru          | Brasil.       | Japan         | Türkei        | Philipp.      | Irland        | Philipp.      | Finnl.        | Philipp.      | Irland    | Ungarn        | China        | Kuwait       | Kuwait   | Taiwan    | Saudi A.      | Brasil.       | Griech.       | Singapur | Spanien   | Brasil.       |          |
|                    | <b>Indon.</b> | Peru          | Tsch.         | Qatar         | Philipp.      | Türkei        | Schweiz       | Indien        | Philipp.      | Neuseel.      | Polen         | Spanien       | <b>Indon.</b> | Belg.     | Kolum.        | Korea        | Neuseel.     | China    | Schweiz   | Österr.       | Peru          | Ägypten       | USA      | Ungarn    | Kolum.        |          |
|                    | Neuseel.      | Chile         | Ungarn        | Türkei        | Spanien       | China         | Israel        | <b>Norw.</b>  | Kolum.        | USA           | Thail.        | Dänem.        | Qatar         | Japan     | Thail.        | Indien       | Peru         | Kolum.   | Schwed.   | Kuwait        | Kuwait        | Mexiko        | Malay.   | Griech.   | Korea         |          |
|                    | Kolum.        | Indien        | Österr.       | Korea         | Singapur      | Qatar         | USA           | Taiwan        | Malay.        | Belg.         | USA           | Thail.        | Israel        | Kanada    | Chile         | Brasil.      | Niederl.     | Niederl. | Indien    | Griech.       | Griech.       | Peru          | China    | Österr.   | Thail.        |          |
|                    | Thail.        | China         | Polen         | Kuwait        | Portugal      | Ägypten       | Chile         | Kolum.        | <b>Indon.</b> | Philipp.      | Kolum.        | Deutschl.     | Türkei        | Südaf.    | Peru          | Israel       | Irland       | Irland   | Irland    | Finnl.        | Niederl.      | Thail.        | Italien  | V.A.E.    | Polen         |          |
|                    | Indien        | <b>Indon.</b> | <b>Norw.</b>  | Brasil.       | Schwed.       | Tsch.         | Südaf.        | Chile         | Kuwait        | Thail.        | Singapur      | Niederl.      | Neuseel.      | Österr.   | <b>Indon.</b> | Ungarn       | USA          | Neuseel. | Neuseel.  | Taiwan        | <b>Indon.</b> | Taiwan        | Global   | Peru      | Portugal      |          |
|                    | Peru          | Ägypten       | Südaf.        | Mexiko        | Indien        | <b>Indon.</b> | Peru          | Thail.        | Südaf.        | UK            | Dänem.        | Qatar         | Israel        | Finnl.    | Chile         | Türkei       | Tsch.        | Ungarn   | USA       | Neuseel.      | USA           | Mexiko        | Brasil.  | Ungarn    | Südaf.        |          |
|                    | Österr.       | Griech.       | Mexiko        | Tsch.         | Brasil.       | Spanien       | Spanien       | Singapur      | Schwed.       | Kolum.        | V.A.E.        | Frankr.       | USA           | Niederl.  | <b>Norw.</b>  | Tsch.        | Ungarn       | Brasil.  | Global    | Kanada        | Global        | Portugal      | Tsch.    | Peru      | Tsch.         |          |
|                    | Korea         | Tsch.         | Belg.         | Indien        | Irland        | Thail.        | Global        | Austral.      | Qatar         | Global        | Deutschl.     | Schweiz       | V.A.E.        | Schweiz   | Taiwan        | Dänem.       | Finnl.       | Ägypten  | Indien    | Israel        | Südaf.        | Spanien       | Indien   | Chile     | Mexiko        |          |
|                    | Polen         | Deutschl.     | Irland        | Peru          | <b>Norw.</b>  | Finnl.        | Malay.        | Ungarn        | Dänem.        | Schweiz       | Mexiko        | Japan         | Peru          | Portugal  | V.A.E.        | Griech.      | Malay.       | Kanada   | Irland    | Schwed.       | Saudi A.      | Dänem.        | Türkei   | Ägypten   | Hong K.       |          |
|                    | Malay.        | Schwed.       | <b>Indon.</b> | <b>Norw.</b>  | Polen         | Hong K.       | Tsch.         | Philipp.      | Mexiko        | Tsch.         | Neuseel.      | Schwed.       | Dänem.        | Frankr.   | Saudi A.      | Singapur     | Südaf.       | Italien  | Israel    | Mexiko        | Hong K.       | USA           | Italien  | Mexiko    | Ungarn        |          |
|                    | Austral.      | Kuwait        | Griech.       | Kanada        | Mexiko        | Philipp.      | Mexiko        | Peru          | Korea         | Korea         | Österr.       | Italien       | China         | USA       | USA           | Südaf.       | <b>Norw.</b> | Global   | Global    | Singapur      | Frankr.       | Schwed.       | Irland   | Irland    | Israel        |          |
|                    | Italien       | Israel        | Brasil.       | Südaf.        | Dänem.        | Kuwait        | Frankr.       | Korea         | Hong K.       | Austral.      | Hong K.       | Griech.       | Taiwan        | Schwed.   | Austral.      | Hong K.      | V.A.E.       | Dänem.   | Schwed.   | Austral.      | Frankr.       | V.A.E.        | Indien   | Kanada    | Italien       |          |
|                    | Ägypten       | Spanien       | Türkei        | Japan         | Malay.        | V.A.E.        | Deutschl.     | Schwed.       | Türkei        | Belg.         | Indien        | Belg.         | Südaf.        | Deutschl. | Neuseel.      | Niederl.     | Singapur     | Frankr.  | Schwed.   | <b>Norw.</b>  | Spanien       | Irland        | Kolum.   | Finnl.    | Malay.        |          |
|                    | Japan         | Schwed.       | Dänem.        | Israel        | Griech.       | Israel        | China         | Kanada        | Taiwan        | Japan         | Griech.       | Portugal      | Global        | Global    | Neuseel.      | Global       | Italien      | Global   | Italien   | Singapur      | Belg.         | China         | Kuwait   | Brasil.   | Kanada        |          |
|                    | <b>Norw.</b>  | Neuseel.      | Neuseel.      | Israel        | Deutschl.     | Korea         | Kanada        | Hong K.       | Singapur      | Spanien       | China         | Global        | Belg.         | Global    | Österr.       | Thail.       | Taiwan       | Schwed.  | Malay.    | Dänem.        | Malay.        | Dänem.        | Schwed.  | Israel    | Japan         | Austral. |
|                    | Kanada        | Österr.       | Italien       | Österr.       | Österr.       | Deutschl.     | Kuwait        | Österr.       | Taiwan        | Kanada        | Irland        | UK            | Hong K.       | Hong K.   | Qatar         | Deutschl.    | Global       | UK       | Kanada    | UK            | Austral.      | Deutschl.     | Griech.  | Portugal  | Austral.      |          |
|                    | Spanien       | Dänem.        | Dänem.        | Polen         | Griech.       | Kuwait        | Kanada        | Kanada        | Indien        | Mexiko        | Ungarn        | Israel        | Singapur      | Korea     | Frankr.       | Indien       | Korea        | China    | Hong K.   | Italien       | Italien       | UK            | Global   | Österr.   | Kanada        |          |
|                    | Belg.         | Irland        | Austral.      | Philipp.      | Italien       | Polen         | UK            | Israel        | USA           | Niederl.      | Frankr.       | Österr.       | Kanada        | Indien    | Niederl.      | Frankr.      | Schwiz       | Austral. | Portugal  | Qatar         | UK            | Frankr.       | Südaf.   | Taiwan    | Polen         |          |
|                    | Schweiz       | Austral.      | Chile         | Belg.         | <b>Norw.</b>  | Singapur      | Belg.         | <b>Norw.</b>  | <b>Norw.</b>  | <b>Norw.</b>  | <b>Norw.</b>  | Neuseel.      | Irland        | UK        | Korea         | Portugal     | Indien       | Indien   | Deutschl. | China         | Polen         | Singapur      | Japan    | Deutschl. | Deutschl.     |          |
|                    | Singapur      | <b>Norw.</b>  | Spanien       | China         | Tsch.         | Südaf.        | Thail.        | Südaf.        | Japan         | Schwed.       | Schwed.       | Hong K.       | Schwiz        | China     | China         | Malay.       | Portugal     | Israel   | Israel    | Frankr.       | Ägypten       | Ägypten       | Japan    | Niederl.  | Singapur      |          |
|                    | Mexiko        | Südaf.        | Philipp.      | Ungarn        | Ungarn        | Singapur      | Italien       | Mexiko        | Austral.      | Schwed.       | Austral.      | Ägypten       | Finnl.        | Saudi A.  | Polen         | Spanien      | Austral.     | Japan    | Italien   | Ungarn        | <b>Norw.</b>  | Schwiz        | UK       | Belg.     | Chile         |          |
|                    | Portugal      | Qatar         | Portugal      | Griech.       | Hong K.       | Austral.      | Dänem.        | Malay.        | Polen         | Frankr.       | Niederl.      | Japan         | Japan         | Austral.  | Deutschl.     | Brasil.      | Schwed.      | Ungarn   | Saudi A.  | Austral.      | Kolum.        | Kanada        | Qatar    | Hong K.   | Chile         |          |
|                    | Dänem.        | Portugal      | Hong K.       | Schwiz        | Niederl.      | Chile         | Neuseel.      | Neuseel.      | Global        | Dänem.        | Schwiz        | Schwiz        | Global        | Polen     | Polen         | Japan        | Japan        | Österr.  | Qatar     | Irland        | Tsch.         | UK            | Tsch.    | UK        | Spanien       |          |
|                    | UK            | Kolum.        | Korea         | Austral.      | UK            | Portugal      | Portugal      | UK            | Ägypten       | Hong K.       | Peru          | Malay.        | Tsch.         | Taiwan    | Singapur      | Singapur     | Singapur     | Frankr.  | Portugal  | V.A.E.        | Finnl.        | Frankr.       | Saudi A. | Belg.     | <b>Norw.</b>  |          |
|                    | China         | Frankr.       | Indien        | Singapur      | Austral.      | Spanien       | China         | Niederl.      | Schwiz        | Kuwait        | Korea         | Kuwait        | Spanien       | Mexiko    | Hong K.       | Spanien      | Schwed.      | Global   | Polen     | Griech.       | Philipp.      | Austral.      | Saudi A. | Schwiz    | Ägypten       |          |
|                    | Hong K.       | Kanada        | Singapur      | Niederl.      | Chile         | Dänem.        | Ägypten       | Spanien       | Finnl.        | Deutschl.     | Taiwan        | Kanada        | Niederl.      | China     | <b>Norw.</b>  | China        | Dänem.       | Mexiko   | Belg.     | Südaf.        | Italien       | Portugal      | Italien  | China     | Schwed.       |          |
|                    | Global        | Polen         | UK            | Schwed.       | Schweiz       | Südaf.        | Austral.      | Portugal      | UK            | Singapur      | UK            | Polen         | Kuwait        | Tsch.     | Finnl.        | <b>Norw.</b> | UK           | Türkei   | Türkei    | Belg.         | Japan         | Chile         | Hong K.  | Singapur  | Südaf.        |          |
|                    | Irland        | Singapur      | Frankr.       | <b>Indon.</b> | Südaf.        | Ungarn        | Dänem.        | Dänem.        | Neuseel.      | China         | Global        | Korea         | Schwed.       | Kuwait    | Spanien       | Irland       | Mexiko       | Spanien  | Frankr.   | Portugal      | Neuseel.      | Neuseel.      | Belg.    | Philipp.  | Frankr.       |          |
|                    | Frankr.       | Japan         | Qatar         | Global        | Neuseel.      | Frankr.       | Philipp.      | Ägypten       | Deutschl.     | Peru          | USA           | Austral.      | Korea         | Singapur  | Indien        | Finnl.       | Indien       | Spanien  | Philipp.  | Philipp.      | Global        | Global        | Israel   | Thail.    | Japan         |          |
|                    | Niederl.      | Taiwan        | Japan         | Frankr.       | Taiwan        | Neuseel.      | Finnl.        | Global        | Brasil.       | Brasil.       | Finnl.        | Singapur      | Mexiko        | Chile     | UK            | Philipp.     | Ägypten      | Spanien  | Spanien   | Spanien       | Finnl.        | <b>Norw.</b>  | Schwiz   | V.A.E.    | USA           |          |
|                    | Finnl.        | Belg.         | Global        | Deutschl.     | Global        | Global        | Korea         | V.A.E.        | Israel        | Taiwan        | Malay.        | Mexiko        | Frankr.       | V.A.E.    | Malay.        | Austral.     | USA          | Philipp. | Philipp.  | Hong K.       | Südaf.        | <b>Indon.</b> | Schwiz   | Kuwait    | Österr.       |          |
|                    | Griech.       | Global        | Deutschl.     | Thail.        | Kolum.        | Kolum.        | Brasil.       | Frankr.       | China         | Chile         | Italien       | Indien        | Chile         | Indien    | Malay.        | Malay.       | Tsch.        | Schwed.  | Kanada    | Korea         | Singapur      | Japan         | Irland   | Neuseel.  | Schwed.       |          |
|                    | USA           | Schwiz        | Israel        | Belg.         | Kanada        | Taiwan        | Polen         | Irland        | Belg.         | Italien       | Chile         | Indien        | Malay.        | Malay.    | Tsch.         | Schwed.      | Kanada       | Korea    | Singapur  | Japan         | Irland        | Neuseel.      | Schwed.  | Austral.  | Neuseel.      |          |
|                    | Taiwan        | Korea         | Schwiz        | Hong K.       | USA           | Mexiko        | <b>Indon.</b> | Tsch.         | Niederl.      | Portugal      | Kanada        | Südaf.        | Italien       | Malay.    | Tsch.         | Schwed.      | Kanada       | Korea    | Singapur  | Japan         | Irland        | Neuseel.      | Schwed.  | Austral.  | Neuseel.      |          |
|                    | Schwed.       | UK            | Malay.        | UK            | Ägypten       | UK            | Ungarn        | USA           | Tsch.         | Portugal      | Philipp.      | Philipp.      | Chile         | Indien    | <b>Indon.</b> | Portugal     | China        | Saudi A. | Thail.    | <b>Indon.</b> | Polen         | Malay.        | Malay.   | Malay.    | Frankr.       |          |
|                    | Philipp.      | Ungarn        | Niederl.      | Taiwan        | Korea         | Schweiz       | Türkei        | Deutschl.     | Frankr.       | Polen         | Polen         | Polen         | Polen         | Polen     | Polen         | Polen        | Polen        | Polen    | Polen     | Polen         | Polen         | Polen         | Polen    | Polen     | Polen         |          |
|                    | Brasil.       | Mexiko        | USA           | USA           | Thail.        | Italien       | <b>Norw.</b>  | Griech.       | V.A.E.        | Finnl.        | <b>Indon.</b> | Thail.        | Brasil.       | Kanada    | Türkei        | Kanada       | Korea        | Tsch.    | Griech.   | Korea         | Ägypten       | Ägypten       | Südaf.   | Chile     | V.A.E.        |          |
|                    | Israel        | Finnl.        | Spanien       | Spanien       | Japan         | USA           | Belg.         | Italien       | Ungarn        | Österr.       | Spanien       | Brasil.       | Kolum.        | Südaf.    | Türkei        | Brasil.      | Kolum.       | Indien   | Griech.   | UK            | Griech.       | Korea         | Ägypten  | Indien    | China         |          |
|                    | Deutschl.     | Niederl.      | Taiwan        | Italien       | Israel        | Schwed.       | Österr.       | Schwiz        | Portugal      | Portugal      | Italien       | Tsch.         | <b>Norw.</b>  | Ägypten   | Griech.       | Kolum.       | Deutschl.    | Peru     | Thail.    | Kolum.        | Niederl.      | Niederl.      | Indien   | Indien    | China         |          |
|                    | Türkei        | Philipp.      | Kuwait        | Neuseel.      | Türkei        | Österr.       | Indien        | Finnl.        | Italien       | Türkei        | Tsch.         | Chile         | Österr.       | Peru      | Mexiko        | Ägypten      | Österr.      | V.A.E.   | Kuwait    | Brasil.       | Israel        | Kuwait        | Portugal | Philipp.  | Tsch.         |          |
|                    | Malay.        | China         | Irland        | Kuwait        | Griech.       | Qatar         | Griech.       | Qatar         | Irland        | Indien        | Brasil.       | <b>Indon.</b> | Ungarn        | Türkei    | Italien       | Israel       | Belg.        | Malay.   | Ungarn    | Ungarn        | Chile         | Taiwan        | Türkei   | Korea     | Neuseel.      |          |
|                    | Schwed.       | UK            | Malay.        | Malay.        | Ägypten       | UK            | Ungarn        | USA           | Japan         | Ägypten       | Ägypten       | Qatar         | Portugal      | Kolum.    | Dänem.        | Saudi A.     | Südaf.       | Qatar    | Qatar     | Qatar         | Chile         | Ungarn        | Thail.   | Mexiko    | Saudi A.      |          |
| niedrigste Rendite | V.A.E.        | Thail.        | Portugal      | V.A.E.        | V.A.E.        | Irland        | V.A.E.        | Kuwait        | Griech.       | Griech.       | Kuwait        | Peru          | Griech.       | Brasil.   | Ägypten       | Qatar        | Türkei       | Chile    | Ägypten   | Türkei        | Schwed.       | Hong K.       | Brasil.  | Dänem.    | <b>Indon.</b> |          |

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
 Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

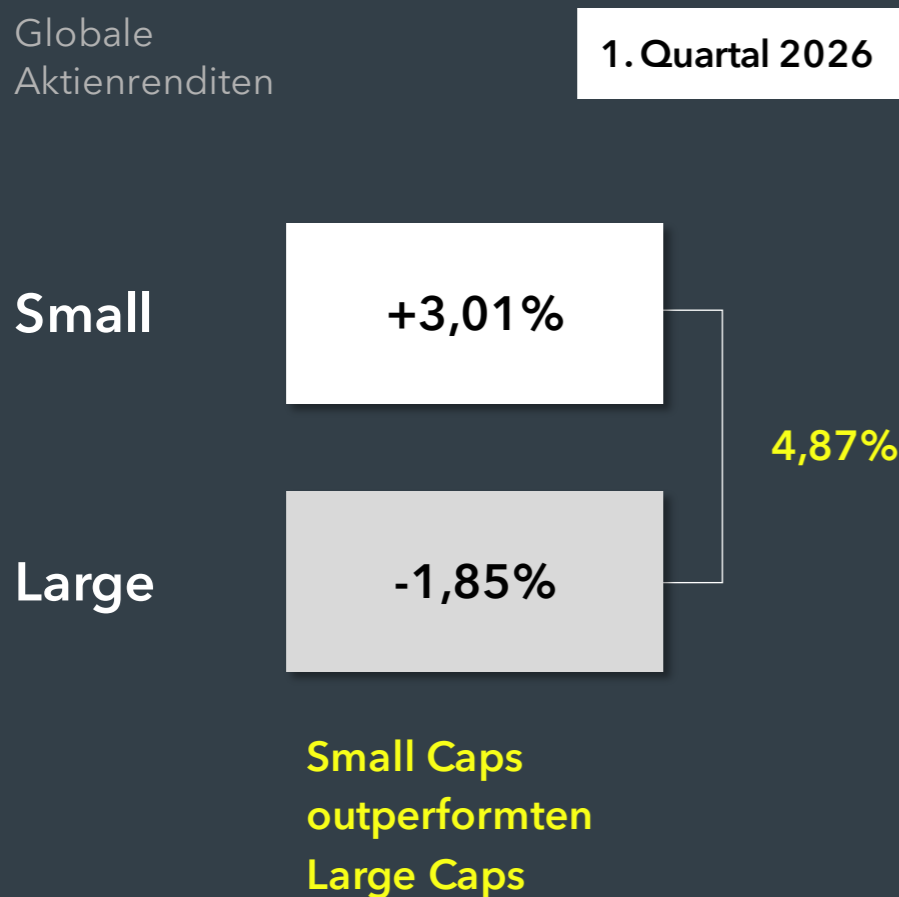
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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



Unternehmensgröße:

Small Caps = Klein-Unternehmen

Large Caps = Groß-Unternehmen

## Faktorbezogene Renditen - Bewertung



Unternehmensbewertung:

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

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

CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

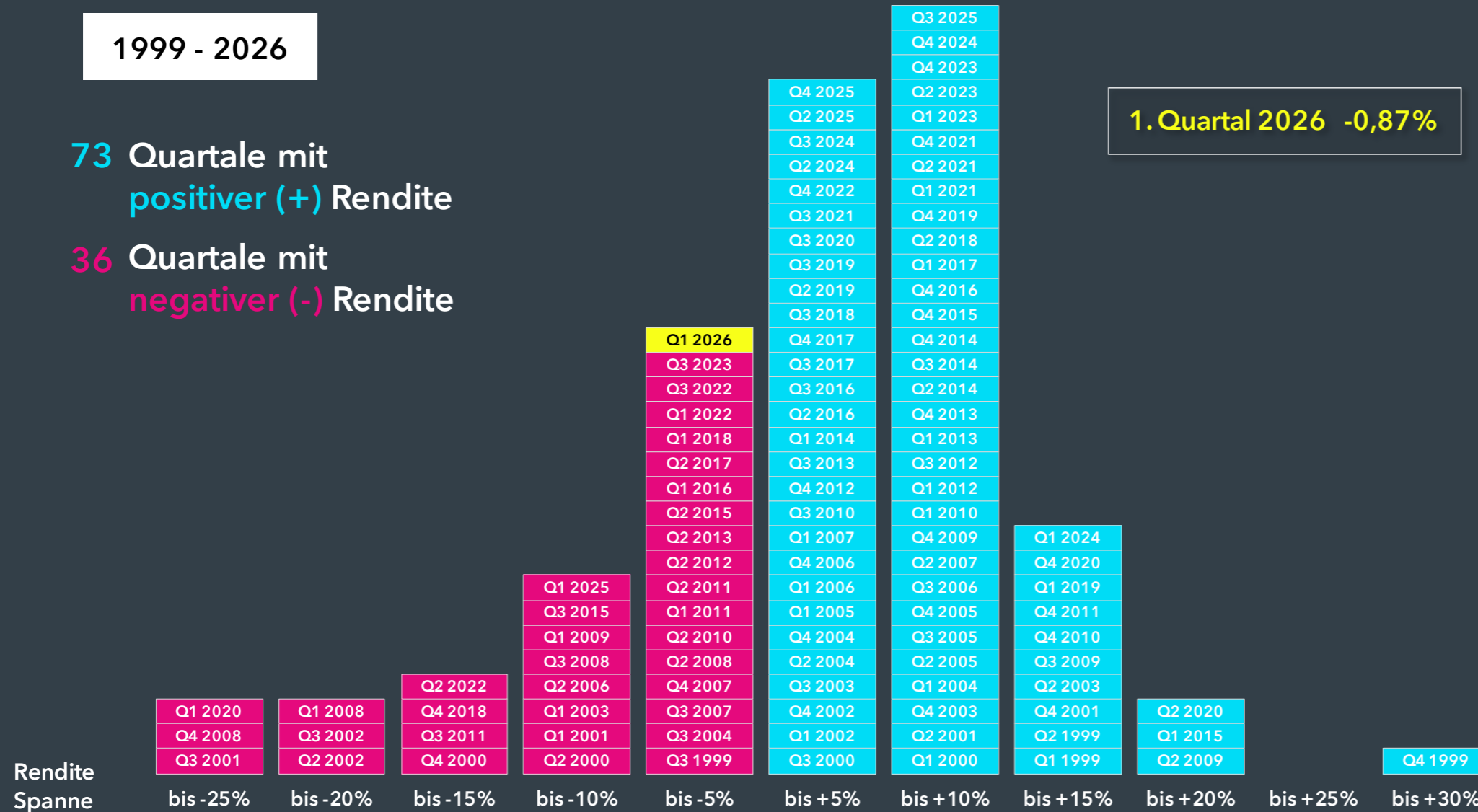
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 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: 1. Quartal 2026 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 27 Jahre



CAPITOL Quartalsbericht 1. Quartal 2026  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

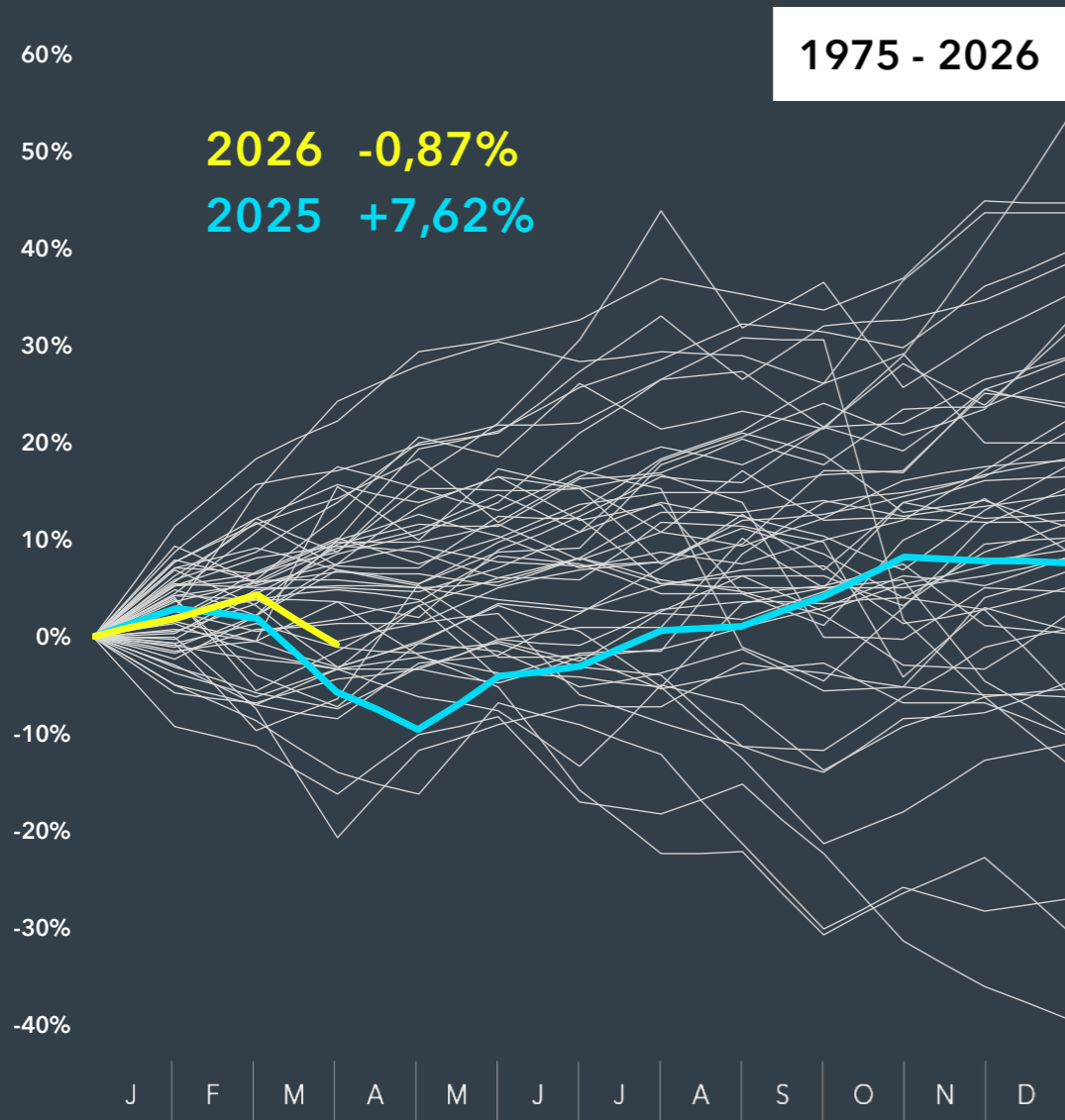
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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.

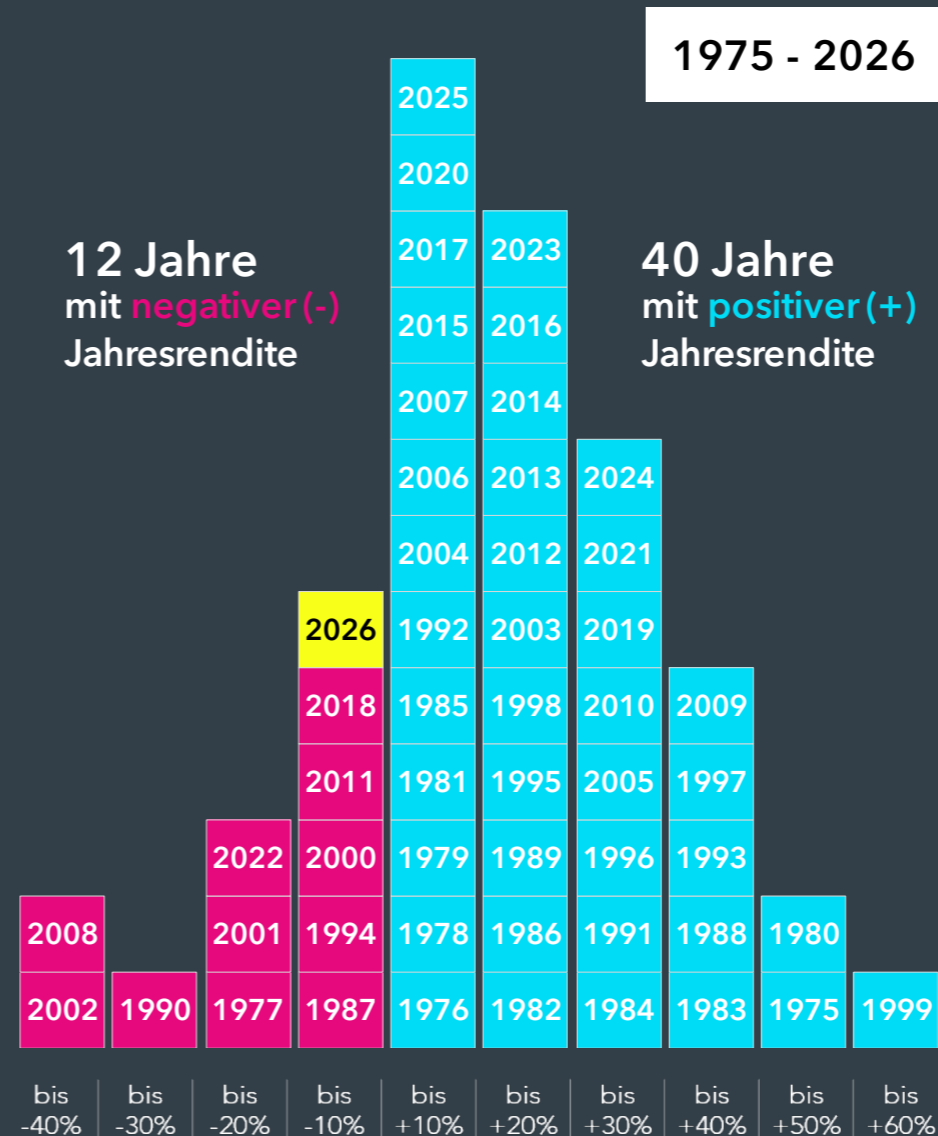
Frank Korndörfer, CFP® |  
Copyright Capitol Finanzhaus GmbH © 2026

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

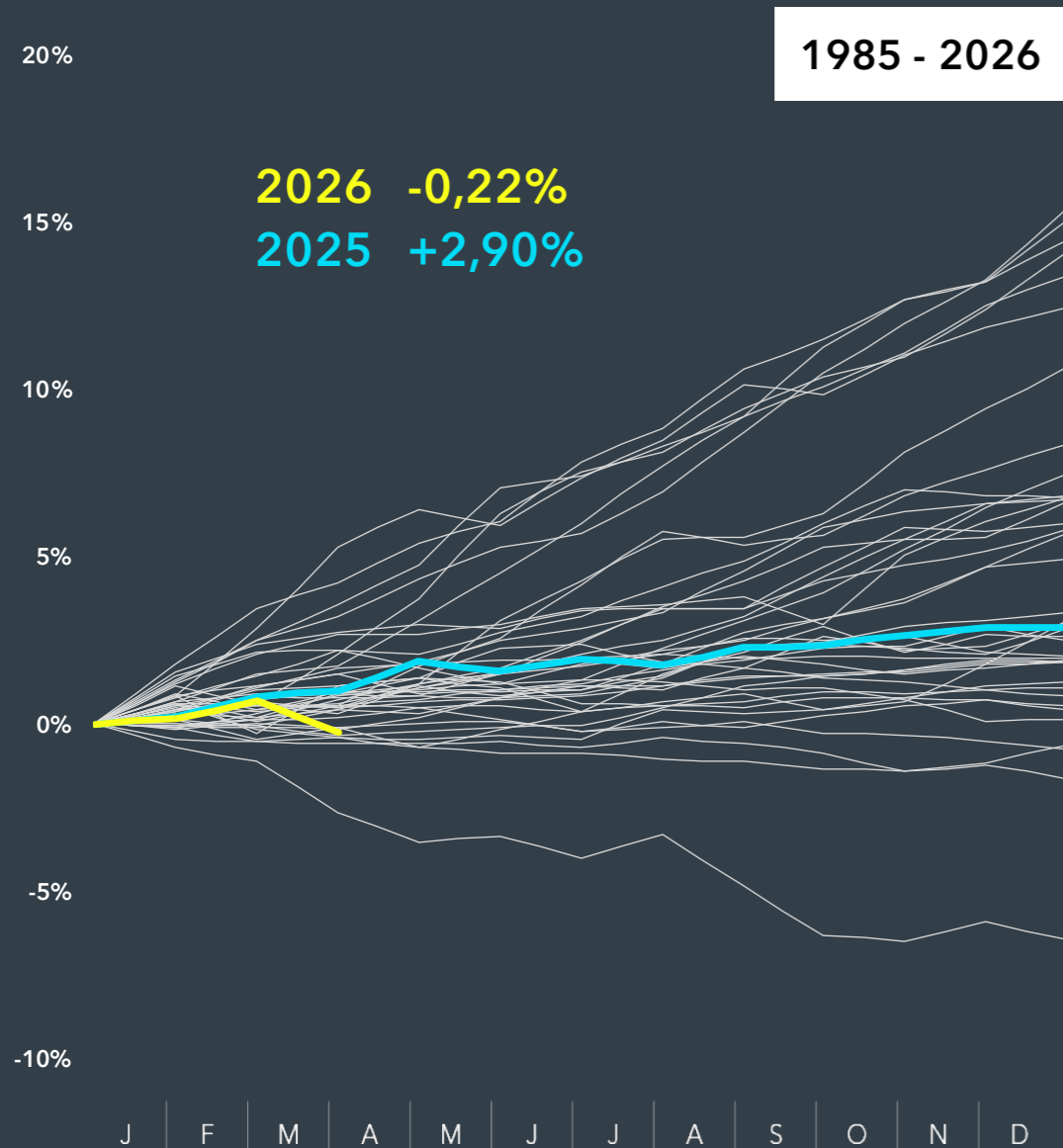


## Jahresergebnisse globaler Aktienmarkt

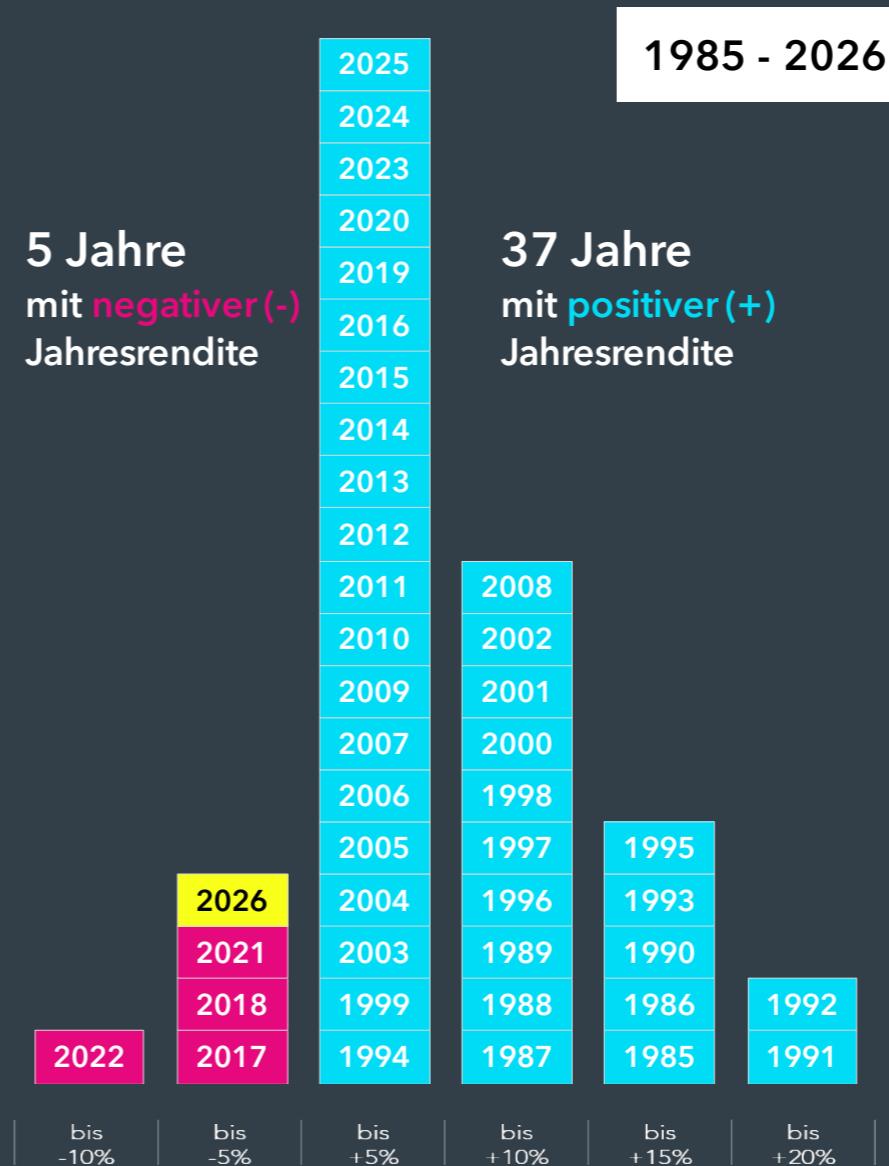


Diese Seite analysiert die langfristige Entwicklung globaler Staatsanleihen im angegebenen Zeitraum. Die linke Grafik zeigt die Wertentwicklung für jedes einzelne Jahr von Januar bis Dezember seit 1985. Das rechte Diagramm ordnet die Jahresendwerte nach ihrer Höhe und markiert **positive Ergebnisse** 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 1. Quartal 2026  
Datenquelle: Capitol Finanzhaus GmbH

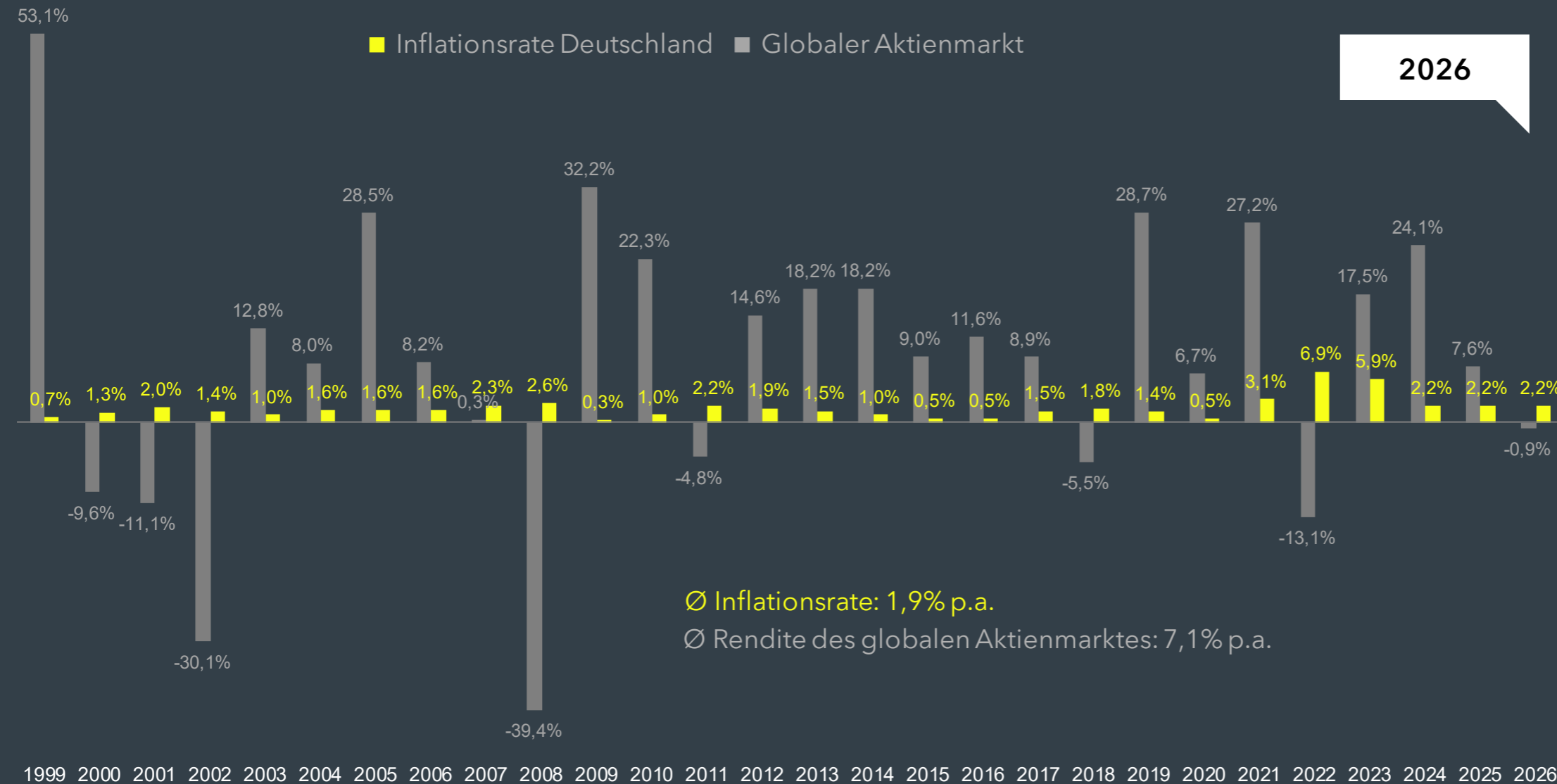
Nur zur Veranschaulichung der allgemeinen Marktentwicklung im angegebenen Zeitraum. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die angegebene Wertentwicklung enthält daher nicht die allgemeinen und auch nicht 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 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 1. Quartal 2026  
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

## Quellenangaben und Erläuterungen zu den einzelnen Grafiken (in Seitenreihenfolge)

► Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 51 Jahre: Zeitraum 01.01.1975 - 31.03.2026, 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: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.03.2025 - 31.03.2026, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Globale Marktrenditen von Aktien und Anleihen: Zeitraum 31.12.2025 - 31.03.2026, 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 31.12.2025 - 31.03.2026, 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: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.03.2025 - 31.03.2026, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Die Entwickelten Märkte: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.03.2025 - 31.03.2026, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Die Schwellenmärkte: 1. Quartal 2026 im Kontext der letzten 12 Monate: Zeitraum 31.03.2025 - 31.03.2026, MSCI Regionen Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Aktienmarktrenditen einzelner Länder im 1. Quartal 2026 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 31.12.2025 - 31.03.2026, 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 2026 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 31.12.2025 - 31.03.2026, Vorjahreszeitraum 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 pro Jahr seit 2002 - sortiert nach Renditehöhe: Zeitraum 01.01.2002 - 31.03.2026, MSCI Länder Indizes IMI (netto Dividende reinvestiert), EMEA = Europe / Middle East / Africa, Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Faktorbezogene Renditen - Größe: Zeitraum 31.12.2025 - 31.03.2026, 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 31.12.2025 - 31.03.2026, MSCI ACWI Large-/Small-Cap Indizes sowie MSCI ACWI Value/Growth IMI Indizes (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Der globale Aktienmarkt: 1. Quartal 2026 im Kontext der Quartalsergebnisse der letzten 27 Jahre: Zeitraum 01.01.1999 - 31.03.2026, MSCI ACWI IMI Index (netto Dividende reinvestiert), Quelle: MSCI-Daten MSCI 2026 ► Entwicklung globaler Aktienmarkt pro Jahr: Zeitraum 01.01.1975 - 31.03.2026, 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 - 31.03.2026, 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 - 31.03.2026, 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](http://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](http://www.capitol-finanzhaus.de)