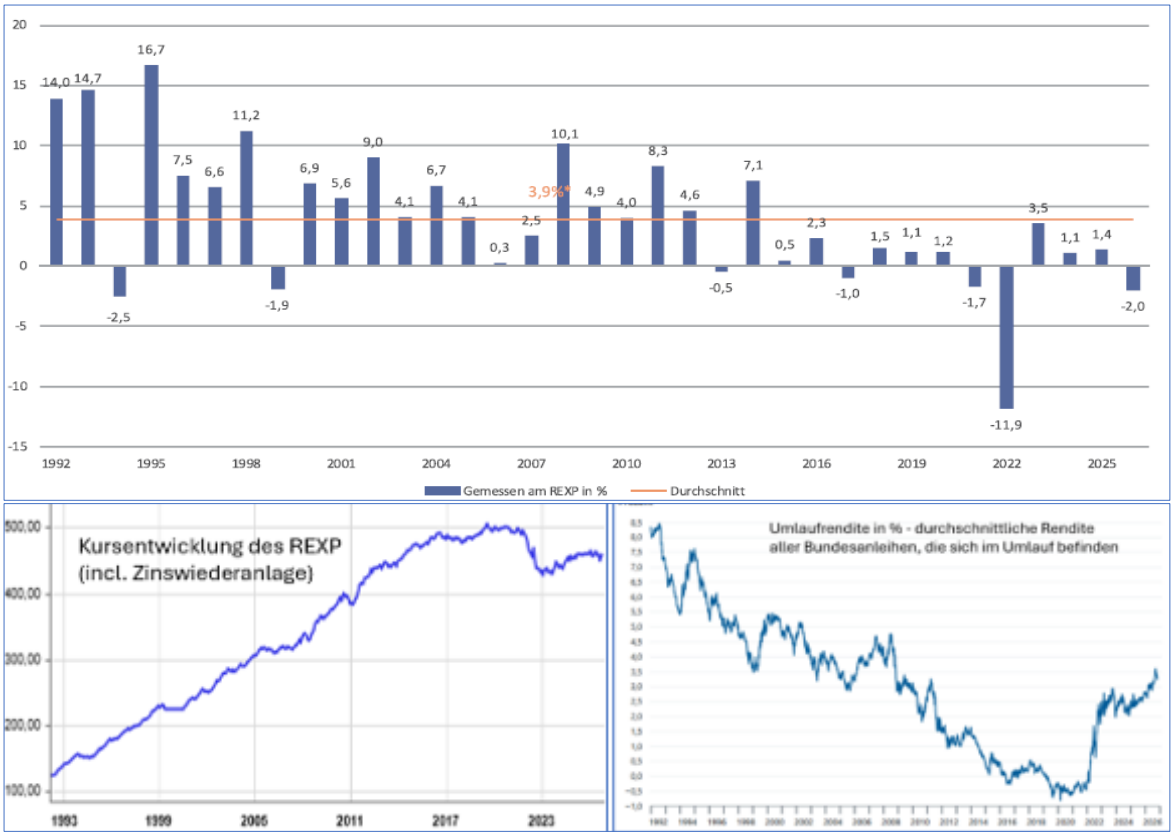
Was konnte man mit Bundesanleihen pro Jahr verdienen?



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Jährliche Wertentwicklung verläuft nicht stabil: Seit 1992 Ergebnisse von + 16,7 % bis – 11,9 %!



*Das **Chartbild der Woche** zeigt die jährliche Wertentwicklung des REXP seit 1992. Im Zeitraum von über 30 Jahren erzielten deutsche Staatsanleihen eine respektable **Durchschnittsrendite von 3,9 % p.a.** (orange Linie). Die zweite Graphik zeigt die Entwicklung der Renditen von deutschen Staatsanleihen (rechts) und die Wertentwicklung der deutschen Staatsanleihen als Index inkl. Zinswiederanlage seit 1992. Quelle: DWS, Bundesbank, Sept. 2026. Details zum REXP im Glossar.*

Deutsche Staatsanleihen - Die goldenen Jahre (1992 bis ca. 2014): Der REXP (fiktiver Staatsanleihenindex mit einer Zinsbindungsdauer von genau 5,49 Jahren) erzielte zweistellige oder hohe einstellige Renditen (z. B. + 16,7 % im Jahr 1995 oder + 10,1 % im Jahr 2008). **Der Mechanismus von Kurs und Zins:** Sinkende Zinsen führen zu steigenden Anleihekursen. Von den 1990er-Jahren bis etwa 2020 erlebten wir einen jahrzehntelangen Zinsverfall. Das brachte Anleger in eine komfortable Doppelrolle: Sie kassierten laufende Zinsen *und* verbuchten während der Laufzeit durch die sinkenden Marktzinsen stetige Kursgewinne.

Deutsche Staatsanleihen - Die mageren Jahre (ab 2015) und der Zinscrash im Jahr 2022: Als die Notenbanken wegen der Inflation die Zinsen in Rekordtempo anhoben, passierte das genaue Gegenteil: Bestehende Anleihen mit niedrigen Zinsen verloren schlagartig massiv an Wert. Der REXP notiert immer noch deutlich unter dem Hoch von 2022. **Die neue Realität (Niedrige Erträge trotz Zinswende):** Auch wenn es heute wieder Zinsen gibt, liegen die Kursgewinne der Vergangenheit hinter uns.

Was Anleger daraus lernen:

- **Keine trügerische Sicherheit:** Anleihen schwanken ebenfalls und boten in den letzten Jahren kaum echten Ausgleich bei Marktturbulenzen.
- **Mit kürzeren Zinslaufzeiten reduziert man das Schwankungsrisiko bei Anleihen.**

Glossar:

Die im Deutschen Rentenindex (REX) bzw. im REX-Performanceindex (REXP) abgebildeten Papiere haben eine konstante durchschnittliche Restlaufzeit von genau 5,49 Jahren. Der Index bildet ein fiktives, idealtypisches Portfolio ab, dessen Struktur von der Deutschen Börse rechnerisch stets konstant gehalten wird:

- 30 idealtypische Bundesanleihen: Der Index setzt sich aus 30 repräsentativen deutschen Staatsanleihen zusammen. • Ganzzahlige Laufzeiten: Es werden Anleihen mit festen Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren einbezogen. • Feste Kupontypen: Für jedes Laufzeitjahr werden drei verschiedene Kupons (6 %, 7,5 % und 9 %) simuliert.

Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im Impressum der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement
Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting
Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11
info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de