

## Der Rhythmus der Aktienmärkte: Saisonale Effekte!

Die kalten Monate bis in den April hinein sind statistisch die besseren Monate.



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt

### Monthly Return Stats for the S&P500 1964-2024

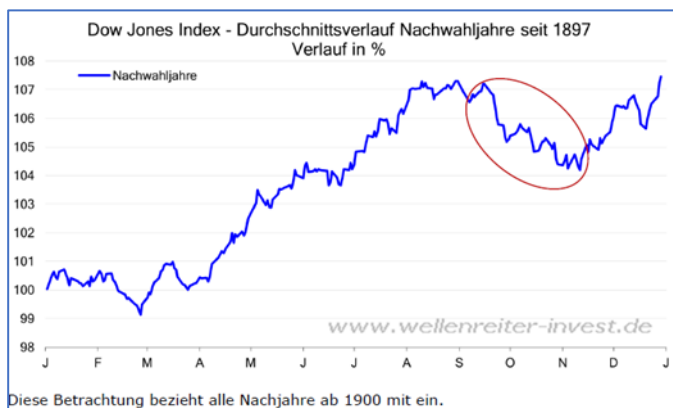
|     | Avg Return | % Positive | Best | Worst | Std Dev |
|-----|------------|------------|------|-------|---------|
| Jan | 1.1%       | 59%        | 13%  | -9%   | 4.9%    |
| Feb | 0.0%       | 54%        | 7%   | -11%  | 3.9%    |
| Mar | 1.1%       | 66%        | 10%  | -13%  | 3.8%    |
| Apr | 1.5%       | 72%        | 13%  | -9%   | 4.1%    |
| May | 0.3%       | 61%        | 9%   | -8%   | 3.6%    |
| Jun | 0.2%       | 59%        | 7%   | -9%   | 3.5%    |
| Jul | 0.8%       | 54%        | 9%   | -8%   | 4.1%    |
| Aug | 0.1%       | 56%        | 12%  | -15%  | 4.7%    |
| Sep | -0.7%      | 46%        | 9%   | -12%  | 4.4%    |
| Oct | 1.0%       | 59%        | 16%  | -22%  | 6.0%    |
| Nov | 1.6%       | 69%        | 11%  | -11%  | 4.4%    |
| Dec | 1.2%       | 70%        | 11%  | -9%   | 3.5%    |

Source: Topdown Charts, LSEG

topdowncharts.com

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Monatsentwicklung der US-Aktienmärkte (S&P 500) seit 1964 – 2024. Das Chartbild (unten) zeigt die durchschnittliche Entwicklung des US-Marktes seit 1847 in USD (blau). Quelle: Topdowncharts, Refinitiv.

Den Rhythmus der Märkte versuchen viele Marktteilnehmer zu nutzen. Wie reagiert die Börse zum Beispiel im Jahr der Präsidentschaftswahl in den USA. Bei den Energiepreisen meint man gewisse kalendarische Jahreszeiteffekte wie Sommer oder Winter nutzen zu können und man versucht künftige Entwicklungen mit Verhaltensmustern aus der Vergangenheit zu prognostizieren. Ein sehr bekanntes Muster ist der saisonale Effekt an den Aktienmärkten, aktuell die Erwartung einer „Jahresendrally“. Muster zeigen, dass die kalten Monate oft besser abschneiden. Bester Börsenmonat war in der Vergangenheit der April, gefolgt von Dezember und November eines Jahres. Tatsächlich ähnelt die 2023er Börsenentwicklung dem historischen Saisonmuster. 2022 gab es fast keine Übereinstimmung zum Langfristmuster.



Wie beide Chartbilder zeigen, ist der **Dezember ein besonders guter Börsenmonat**. Die Gewinnwahrscheinlichkeit liegt bei 70 %. Das beste Dezemberergebnis lag bei +11 % Kursgewinn, im schlechtesten Fall lag der Kursverlust bei -9 %. Der Monatsschnitt lag bei + 1,2 %. Die Standardabweichung zum Mittelwert lag bei 3,5 %. **Der Schwankungsintensivste Monat ist der Oktober eines Jahres** mit dem besten und gleichzeitig auch schlechtesten Monatsergebnis (+ 16 %/- 22 %). Der schwächste Monat: September, 46 % Gewinnwahrscheinlichkeit mit - 0,7 % durchschnittlichem Monatsergebnis.

**Achtung:** Es handelt sich immer um Durchschnittsbetrachtungen und Wahrscheinlichkeiten.



Glossar:

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 Meinungsäußerungen 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](http://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](mailto:info@urban-kollegen.de)**

**[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)**