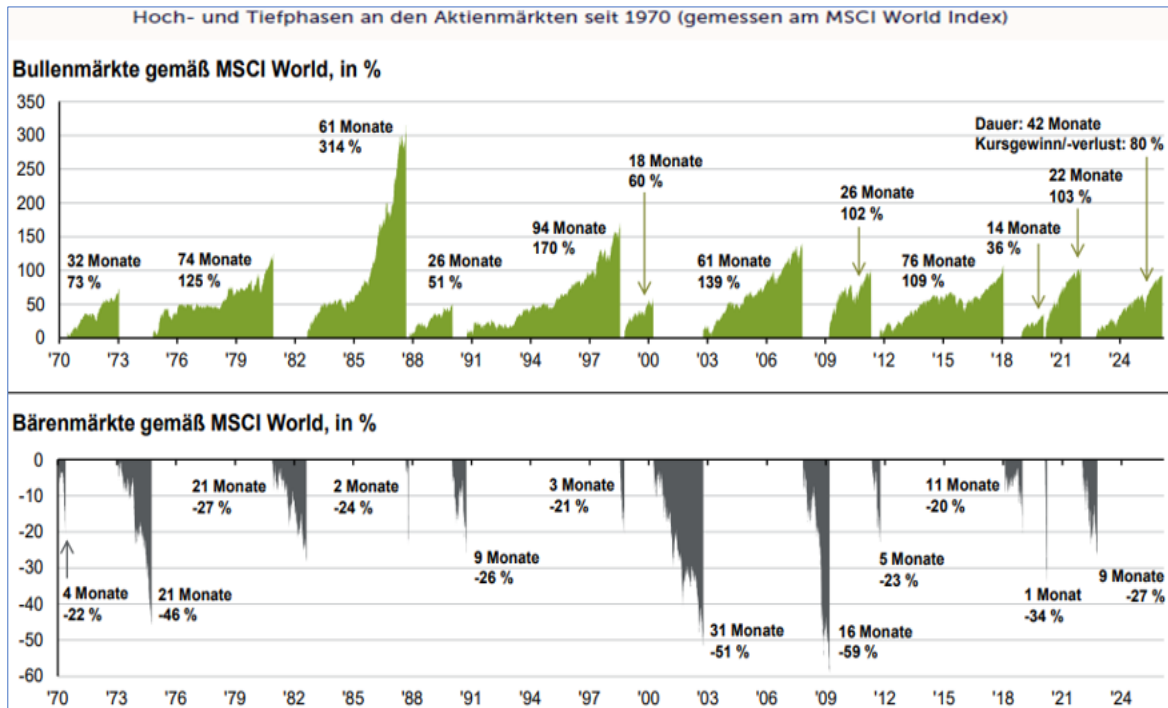


Gewinn- und Verlustphasen des Weltaktienmarktes auf einen Blick

Verlustphasen von mehr als 20 % ereignen sich im Schnitt alle 4,6 Jahre.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt



Das **Chartbild der Woche** zeigt die Gewinn- und Verlustphasen des MSCI World Index (USD) seit 1970 in % und Dauer. Quelle: (Alle Diagramme) LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Diagramme und Kennzeichnungen beziehen sich auf den Kursgewinn/-verlust. Guide to the Markets - EMEA. Stand der Daten: 31. März 2026.

Definiert man einen Bärenmarkt durch einen Verlust von 20 % gegenüber dem vorherigen Hoch, dann gab es seit 1970 ebenso viele Bären- wie Bullenmärkte.

- In Ausdauer und Stärke übertrafen die Bullen die Bären markant, was zu einer positiven Langfristrendite von rund 8 % p. a. führte.
- Leider ist es nicht möglich, einzelne Phasen im Voraus zu identifizieren – das ist wissenschaftlich erwiesen.
- Um die Wertentwicklung der Bullenmärkte mitnehmen zu können, muss man also auch die Bärenmärkte durchstehen.

Wer streut, rutscht nicht aus: Wer stur passive Indizes (wie den klassischen MSCI World) kauft, investiert sein Geld automatisch in die Titel, die die stärkste Kursrallye bereits hinter sich haben. Grundsätzlich kann das gut funktionieren. Wir versuchen mit einer globalen Streuung mit fundamentalen Grundsätzen wie z. B. Dividenden, Kurs-Buchwert etc., kombiniert mit Momentum und Verhaltensökonomie eine Vermögensstruktur aufzubauen, die Verlustphasen nicht ausschließt - aber zumindest verkürzt, ohne auf Rendite verzichten zu müssen.

Wir bevorzugen daher eine breite Streuung über Regionen und mehreren Branchen und kombinieren Anlagestrategien, die aus der Kapitalmarktforschung belohnt werden.

Wie man die ganze Weltwirtschaft effizient im Depot abbildet und sehr lange Verlustphasen verkürzen kann, haben wir im [Chart der Woche 11/2026](#) und im [Chart der Woche 12/2026](#) beschrieben.



Glossar:

Der **MSCI All Countries World Index (ACWI)** enthält Aktien der knapp über 2.500 größten börsengehandelten Unternehmen aus insgesamt 23 Industrieländern und 26 Schwellenländern. Der Anteil der sogenannten Schwellenländer (China, Indien und Co) liegt bei ca. 12 %.

MSCI ist ein Indexanbieter. Die verschiedenen Indices sollen den Aktienmarkt der Welt, einzelner Regionen und Länder sowie Branchen möglichst gut abbilden. Weitere Details zu den Inhalten der einzelnen Indices finden Sie hier: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/developed-markets>

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 Werbepapiers 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 Werbepapier 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