

Marktkommentar November 2023

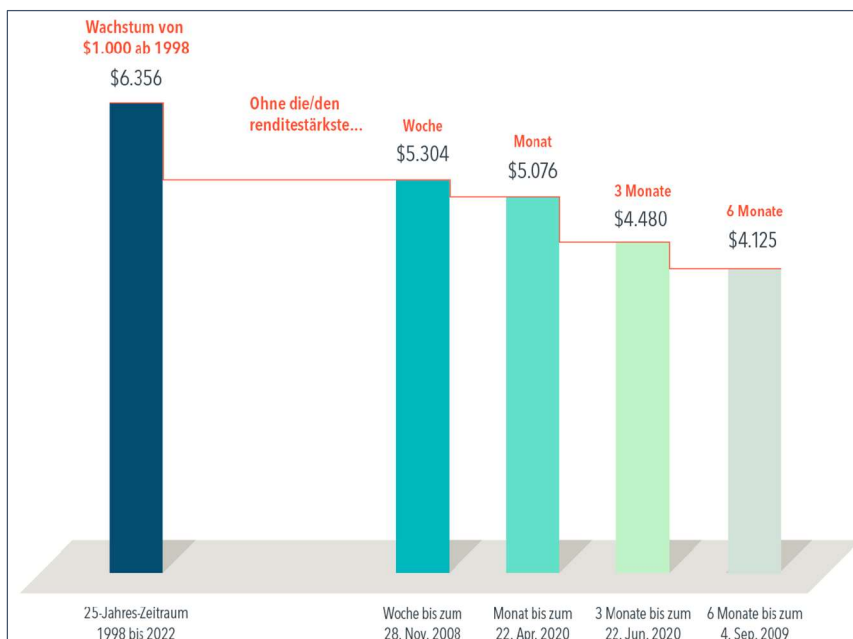
Rödental, den 06. Dezember 2023

Liebe Leser:innen,

nach den beiden schwachen Monaten September und Oktober steuerten die Börsen im November in Richtung neuer Allzeithochs und machen nun Anlegern Hoffnung auf einen erfolgreichen Jahresabschluss 2023. Weiter sinkende Inflationszahlen, Pause von Zinsanhebungen und mögliche Zinssenkungen in der Zukunft sowie das Ausbleiben externer Schocks sorgen für ein positives Umfeld. Der DAX erreicht ein **neues Allzeithoch** am 5. Dezember 2023 (16.533 Punkte).

Wie wichtig es ist, investiert zu bleiben und das vor allem in Schwächephasen, wie es im September und Oktober dieses Jahres der Fall war, zeigt die aktuelle Börsenentwicklung. Wir dürfen nun wissenschaftliche Fakten in der Praxis „greif- und spürbar“ erleben. Die **Wissenschaft belegt, dass die Jahresperformance nur an wenigen Handelstagen erzielt wird**. Ist man an diesen Tagen nicht investiert, leidet sowohl die kurz- als auch langfristige Performance darunter. **Unser Erlebnis** (und unsere Erkenntnis) am Beispiel vom DAX: Der deutsche Leitindex beendete den Monat Juli 2023 mit 16.447 Punkten, verlor im August 2,8%, im September 3,9% und im Oktober weitere 3,6%, um mit 14.810 Punkten (31.10.2023) satte 10% unter dem Stand von Juli zu stehen. Wer da nervös geworden ist (auch auf Grund des negativen „Rauschens“ in den Medien) und verkauft hat, verpasste den fulminanten Anstieg von 9,49% auf 16.215 und weiteren Anstieg auf 16.533 zum Handelsschluss am 5. Dezember (neues Allzeithoch) in nur wenigen Wochen.

Das nachfolgende Schaubild zeigt anhand des US-Marktes auf, wie sich das Verpassen von wenigen Handelstagen auf die langfristige Performance auswirkt.



Erläuterung des Schaubilds:

Das Portfolio besteht aus den Aktien des Russell 3000 Index, einer breiten Benchmark für den US-Aktienmarkt. In den 25 Jahren von 1998 bis zum 31. Dezember 2022 wäre der Wert dieses hypothetischen Portfolios von 1.000 US-Dollar auf 6.356 US-Dollar angewachsen. Hätte man jedoch die renditestärkste Woche des Russell 3000 innerhalb dieses Zeitraums verpasst (die Woche vom 24. bis zum 28. November 2008), würde der Wert nur noch 5.304 US-Dollar betragen. Hätte man die drei besten Monate verpasst (die am 22. Juni 2020 endeten), wären es nur noch 4.480 US-Dollar. Markt-Timing – also der Versuch, durch rechtzeitiges Kaufen und Verkaufen Gewinne abzuschöpfen und Verluste zu vermeiden – hat in der Vergangenheit nicht zuverlässig funktioniert. Die historischen Daten sprechen dafür, in guten wie in schlechten Phasen an einem Anlageplan festzuhalten, denn schon ein kurzer Rückzug vom Markt kann die Wertentwicklung drastisch beeinflussen. Quelle: Dimensional Fund Advisors

Ihre Neutrale Vermögensberatung GmbH
Norbert Mann und Patrick Speta

Marktentwicklungen per 05. Dezember 2023

| Index | Performance in % seit Jahresbeginn | Performance in % seit 1 Jahr | Performance in % seit 3 Jahren (p.a.) | Performance in % seit 5 Jahren (p.a.) | Performance in % seit 10 Jahren (p.a.) | Maximaler Rückschlag letzte 3 Jahre |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| NASDAQ 100 NR USD | 47,07 | 33,64 | 9,31 | 18,87 | 20,00 | -32,56 |
| Nikkei 225 Average PR JPY | 25,60 | 17,81 | 7,00 | 8,38 | 6,59 | -11,94 |
| S&P 500 TR USD | 20,80 | 16,12 | 8,97 | 13,01 | 14,59 | -23,87 |
| FSE DAX TR EUR | 18,74 | 14,43 | 7,53 | 8,10 | 6,17 | -23,74 |
| EURO STOXX 50 PR EUR | 17,38 | 12,54 | 7,95 | 7,17 | 4,19 | -22,80 |
| MSCI World NR EUR | 16,54 | 11,06 | 10,47 | 11,40 | 11,08 | -13,53 |
| DJ Industrial Average NR USD | 10,60 | 8,03 | 7,65 | 9,26 | 12,98 | -20,09 |
| Bloomberg Sub Gold TR USD | 10,50 | 13,63 | 2,64 | 9,13 | 6,70 | -18,71 |
| FTSE 100 NR EUR | 8,04 | 3,58 | 10,36 | 6,29 | 5,11 | -11,29 |
| MSCI EM NR USD | 4,09 | 1,38 | -5,71 | 1,88 | 4,58 | -35,98 |
| Bloomberg Sub WTI Crude Oil TR USD | -1,03 | 3,34 | 27,78 | 2,61 | -6,87 | -26,16 |



| Investmentstil | Performance in % seit Jahresbeginn | Performance in % seit 1 Jahr | Performance in % seit 3 Jahren (p.a.) | Performance in % seit 5 Jahren (p.a.) | Performance in % seit 10 Jahren (p.a.) | Maximaler Rückschlag letzte 3 Jahre |
|---------------------------------|--|------------------------------------|--|--|---|--|
| MSCI USA Growth NR USD | 40,73 | 31,85 | 7,59 | 17,09 | 17,20 | -32,45 |
| MSCI USA Large NR EUR | 21,46 | 14,85 | 12,55 | 13,99 | 14,29 | -14,80 |
| MSCI Europe Value NR EUR | 13,36 | 10,27 | 10,75 | 6,28 | 4,99 | -14,12 |
| MSCI Europe Large NR EUR | 13,74 | 9,42 | 10,20 | 8,55 | 6,62 | -15,01 |
| MSCI Europe Growth NR EUR | 12,98 | 7,51 | 7,01 | 9,75 | 8,02 | -23,07 |
| MSCI USA Small Cap NR EUR | 7,18 | 1,80 | 7,44 | 8,91 | 10,35 | -14,79 |
| MSCI USA Value NR USD | 3,00 | 1,21 | 6,76 | 6,94 | 10,06 | -17,85 |
| MSCI Europe Small Cap NR EUR | 6,74 | 2,59 | 2,08 | 5,92 | 6,99 | -30,16 |

Quelle: Morningstar Direct