Kurseinbrüche: Eine Geschichte der Erholungen

2024

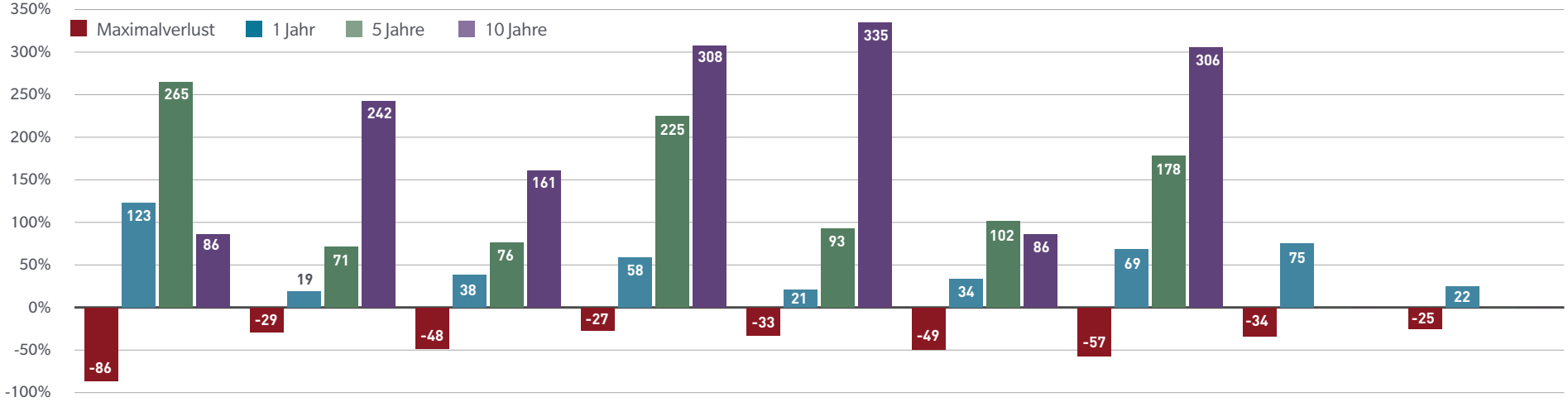
Stand 31. Dezember 2024

Vertrauen durch Erfahrung

Plötzliche Kurseinbrüche sind irritierend. Viele Anleger verringern dann ihr Aktienrisiko oder ziehen sich ganz aus dem Markt zurück. Aber die Geschichte zeigt, dass sich die Finanzmärkte von solchen Schocks immer wieder erholt und erneut hohe Langfristerträge erzielt haben. Nur allzu oft haben Anleger, die in der Krise verkauft haben, ihre Verluste konserviert und die anschließende Erholung verpasst. Klüger kann es sein, Rückschläge zu akzeptieren, um von einer möglichen Erholung zu profitieren.

Nach Rückschlägen waren die Langfristerträge oft hoch

Kumulierter 1-, 5- und 10-Jahres-Ertrag des S&P 500 Index nach dem Ende einer Baisse



	GROSSE DEPRESSION	REZESSION NACH DEM KRIEG	ERSTE ÖLKRISE	REZESSION	SCHWARZER MONTAG	DOTCOM-BLASE	INTERNATIONALE FINANZKRISE	CORONA-PANDEMIE	INFLATIONS-ANSTIEG
ZEITRAUM	6.9.1929 bis 1.6.1932	30.5.1946 bis 19.5.1947	11.1.1973 bis 3.10.1974	28.11.1980 bis 12.8.1982	21.8.1987 bis 4.12.1987	24.3.2000 bis 9.10.2002	9.10.2007 bis 9.3.2009	20.2.2020 bis 23.3.2020	3.1.2022 bis 12.10.2022
DAUER (MONATE)	33	12	21	20	3	31	17	1	9

Die Vergangenheit hat gezeigt, dass auf Rückschläge Erholungen folgen. Wer nicht verkauft hat, hat davon möglicherweise profitiert.

Quelle: FactSet. Tagesdaten vom 3. Januar 1928 bis zum 31. Dezember 2024. Baissen definiert als Zeiträume, in denen der S&P 500 (Preisindex) vom Höchststand bis zum Tiefststand mindestens 20% verlor. Angaben in US-Dollar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Man kann nicht in einen Index investieren.
Der Maximalverlust ist der größtmögliche Verlust im angegebenen Zeitraum, vom Maximum bis zum Minimum. Die Angaben sollen nicht die Wertentwicklung eines MFS-Portfolios abbilden.

Der **S&P 500 Index** bildet den US-Aktienmarkt umfassend ab. Die Indexentwicklung lässt mögliche Investmentmanagementgebühren oder Kosten unberücksichtigt. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

Bitte wählen Sie Anlagen aus, die zu Ihren finanziellen Anforderungen, Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passen. Bitte wenden Sie sich an einen Investmentexperten, wenn Sie Hilfe bei der Ermittlung Ihrer Finanzlage benötigen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

KEINE FDIC-ABSICHERUNG • VERLUSTE MÖGLICH • KEINE BANKGARANTIE

Wichtige Hinweise auf der folgenden Seite

Kurs halten

Kurzfristig kann der Markt von vielen Faktoren beeinflusst werden, darunter Rezessionsängste und die Weltpolitik. Aber in der Vergangenheit waren die langfristigen Ergebnisse nach schwierigen Jahren oft besser. Die folgende Tabelle zeigt, wie sich die Märkte nach den zehn schwächsten der letzten 50 Jahre entwickelt haben.

Die zehn schwächsten Kalenderjahre seit 1972 und die anschließende Wertentwicklung einer Anlage von 100.000 USD

	Wertentwicklung des S&P 500 Total Return	Wert einer Anlage von 100.000 USD 1 Jahr später	Wert einer Anlage von 100.000 USD 3 Jahre später	Wert einer Anlage von 100.000 USD 5 Jahre später	Wert einer Anlage von 100.000 USD 10 Jahre später
Durchschnitt der zehn schwächsten Jahre	-14,42%	100.000 USD	117.470 USD	148.490 USD	185.440 USD	326.020 USD
Anteil der Zeiträume mit Gewinnen	k.A.	80%	89%	100%	100%

Quellen: MFS Research, Factset. Angaben in US-Dollar, Stand Dezember 2024 Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Auf Grundlage des S&P 500 Total Return Index (Gross).

Bitte beachten Sie, dass keine Anlagestrategie, auch nicht Diversifikation, Gewinne garantieren oder Verluste verhindern kann. Keine Anlage ist frei von Risiken. Dazu zählt auch die Möglichkeit eines Kapitalverlusts.

Die Vergangenheitsperformance des hier gezeigten Index dient zur Veranschaulichung von Markttrends. Sie gibt nicht die Performance eines bestimmten Investmentprodukts von MFS wieder. Die Indexperformance berücksichtigt weder Gebühren noch Kosten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Sie sollten Anlagen auswählen, die Ihren finanziellen Anforderungen und Zielen sowie Ihrer Risikotoleranz entsprechen. Lassen Sie sich bei der Bewertung Ihrer finanziellen Lage von einem Investmentexperten unterstützen. Weitere Informationen über MFS-Produkte, unter anderem zur Performance, finden Sie auf mfs.com.

„Standard & Poor's®" und „S&P®" sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones ist eine eingetragene Handelsmarke von Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones). S&P Dow Jones Indices LLC hat ihre Nutzung genehmigt, und die Massachusetts Financial Services Company (MFS) darf sie zu bestimmten Zwecken nutzen. Der S&P 500® ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Das Unternehmen hat MFS die Nutzung des Index genehmigt. Die Produkte von MFS werden von S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P oder ihren Tochterunternehmen nicht gefördert, angeboten, vertrieben oder beworben. Weder S&P Dow Jones Indices LLC noch Dow Jones, S&P oder ihren Tochterunternehmen treffen keine Aussage darüber, ob diese Produkte empfehlenswert sind.

Hinweis: Herausgegeben von: **USA:** MFS Investment Management; **Lateinamerika:** MFS International Ltd. Bitte beachten Sie, dass dieses Dokument in Kanada und Europa und der Pazifikregion nur für die Weitergabe an professionelle Investoren und institutionelle Kunden bestimmt ist. **Kanada:** MFS Investment Management Canada Limited. In Kanada wurde diese Publikation weder von der Finanzmarktaufsicht noch von einer ähnlichen Regulierungsbehörde überprüft. **Hinweise für Anleger in Großbritannien und der Schweiz:** Herausgegeben in Großbritannien und der Schweiz von MFS International (U.K.) Limited (MIL UK), einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Private Limited Company) mit Sitz in England und Wales, Zulassungsnummer 03062718. Das Investmentgeschäft von MIL UK steht unter der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority. MIL UK, ein indirektes Tochterunternehmen von MFS®, hat seinen Sitz in der One Carter Lane, London, EC4V 5ER. **Hinweise für Anleger in Europa (ohne Großbritannien und Schweiz):** Herausgegeben in Europa von MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), einem in Luxemburg für das Management von Luxemburger Fonds zugelassenen Unternehmen, das institutionellen Investoren Investmentprodukte und -leistungen anbietet. Der Unternehmenssitz ist in der Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg, Tel. +352 2826 12800. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren gemäß lokalen Bestimmungen. Andere dürfen sich nicht darauf verlassen. Auch darf das Dokument nicht an Personen weitergegeben werden, wenn eine solche Weitergabe gegen die geltenden Vorschriften verstoßen würde. **Singapur:** MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M). **Australien/Neuseeland:** MFS International Australia Pty Ltd (MFS Australia) ist ein in Australien unter der Nummer 485343 eingetragener Finanzdienstleister. MFS Australia steht unter der Aufsicht der Australian Securities and Investments Commission. **Hongkong:** MFS International (Hong Kong) Limited (MIL HK) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die der Aufsicht der Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) untersteht und von ihr zugelassen wurde. MIL HK darf Wertpapiere handeln, regulierte Assetmanagementgeschäfte tätigen und bestimmte Investmentdienstleistungen „professionellen Investoren" gemäß Securities and Futures Ordinance (SFO) anbieten. **Für professionelle Investoren in China:** MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, China, ist eine regulierte chinesische Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die Finanzmanagementberatung anbieten darf. **Japan:** MFS Investment Management K.K., ist als Financial Instruments Business Operator zugelassen (Kanto Local Finance Bureau (FIBO) No.312), Mitglied der Investment Trust Association, Japan und Mitglied der Japan Investment Advisers Association. Da die von den Investoren zu tragenden Gebühren von verschiedenen Umständen abhängen – Produkte, Dienstleistungen, Anlagezeiträume und Marktumfeld –, können weder deren Gesamthöhe noch die Berechnungsmethoden im Voraus offengelegt werden. Alle Finanzinstrumente gehen mit Risiken einher, unter anderem dem Risiko von Marktschwankungen, sodass Investoren ihr investiertes Kapital verlieren können. Investoren sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt und/oder die in Art. 37-3 des Financial Instruments and Exchange Act genannten Dokumente sorgfältig lesen.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS und den Tochtergesellschaften von MFS und können in manchen Ländern eingetragen sein.

MFSE_RESDWN_FLY_2_25
45803.13