



GOLDEN
CIRCLE
FINANCE

| *your way forward.*

Ihre
INNOVATIVE INVESTMENT BOUTIQUE

INTELLIGENT INVESTIEREN.

EXKURS
JANUAR 2026

DIE WAHRHEIT ÜBER DEN MSCI WORLD INDEX IN EURO



ZUSAMMENFASSUNG

MSCI WORLD INDEX (IN EUR)

In den letzten 46 Jahren hatte der MSCI World Index (in EUR) eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate von 10,49%, eine Standardabweichung von 14,77% und eine Sharpe Ratio von 0,68.

Durchschnittliche jährliche
Wachstumsrate

10,49 %

Standardabweichung

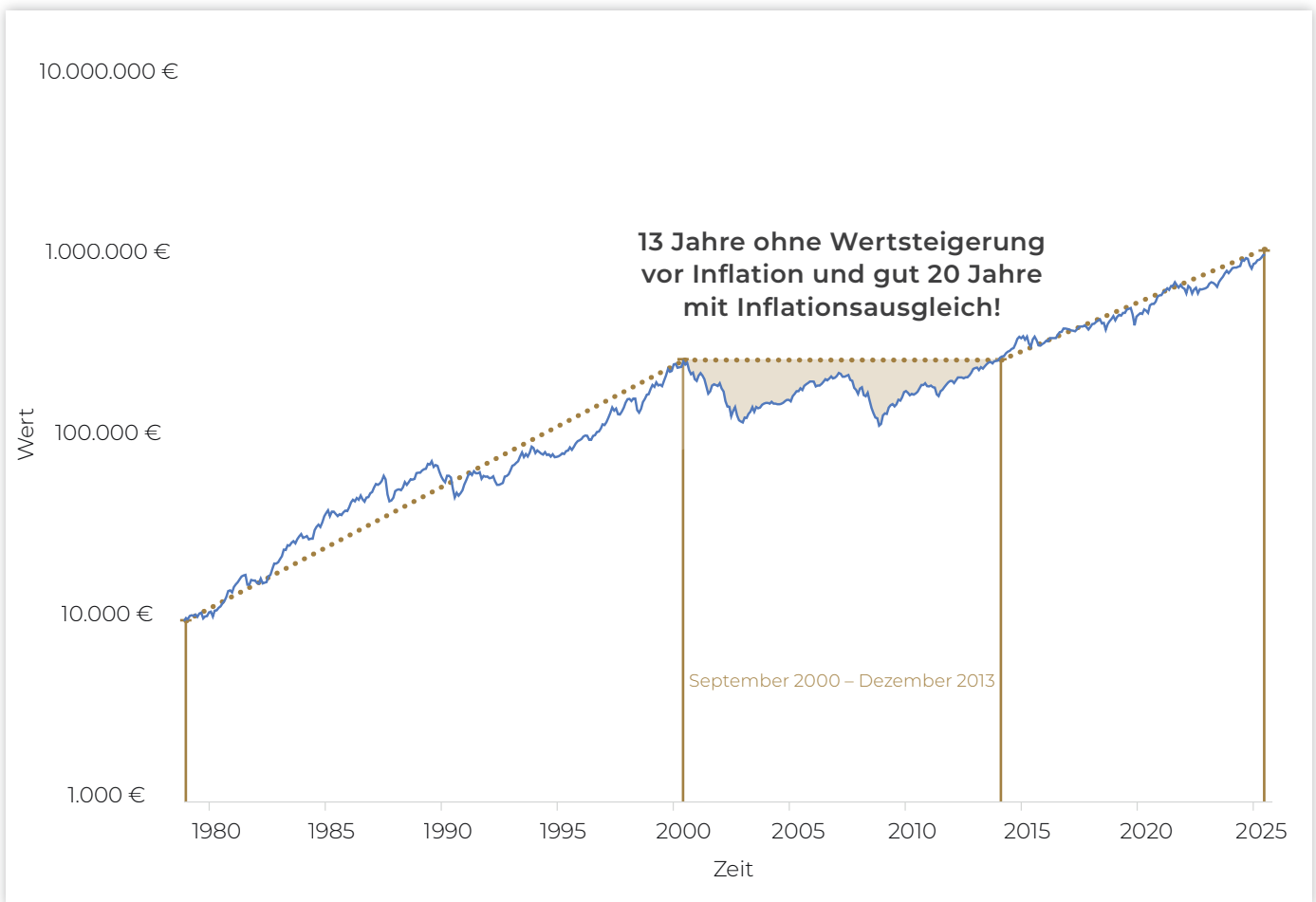
14,77 %

Sharpe-Quotient

0,68

LOGARITHMIERTER CHART

DES MSCI WORLD (DEZEMBER 1978 - NOVEMBER 2025)



Denkanstoß: Man verdient 8 % p.a., wenn man nur 10 Jahre investiert bleibt – diese Aussage ist falsch!



RENDITEENTWICKLUNG

DURCHSCHNITTLLICHE RENDITEN

Die folgende Übersicht zeigt die durchschnittlichen Renditen des MSCI World Index über verschiedene Zeiträume. Die annualisierten Renditen verdeutlichen die langfristige Wertentwicklung dieses wichtigen Weltaktienindex.

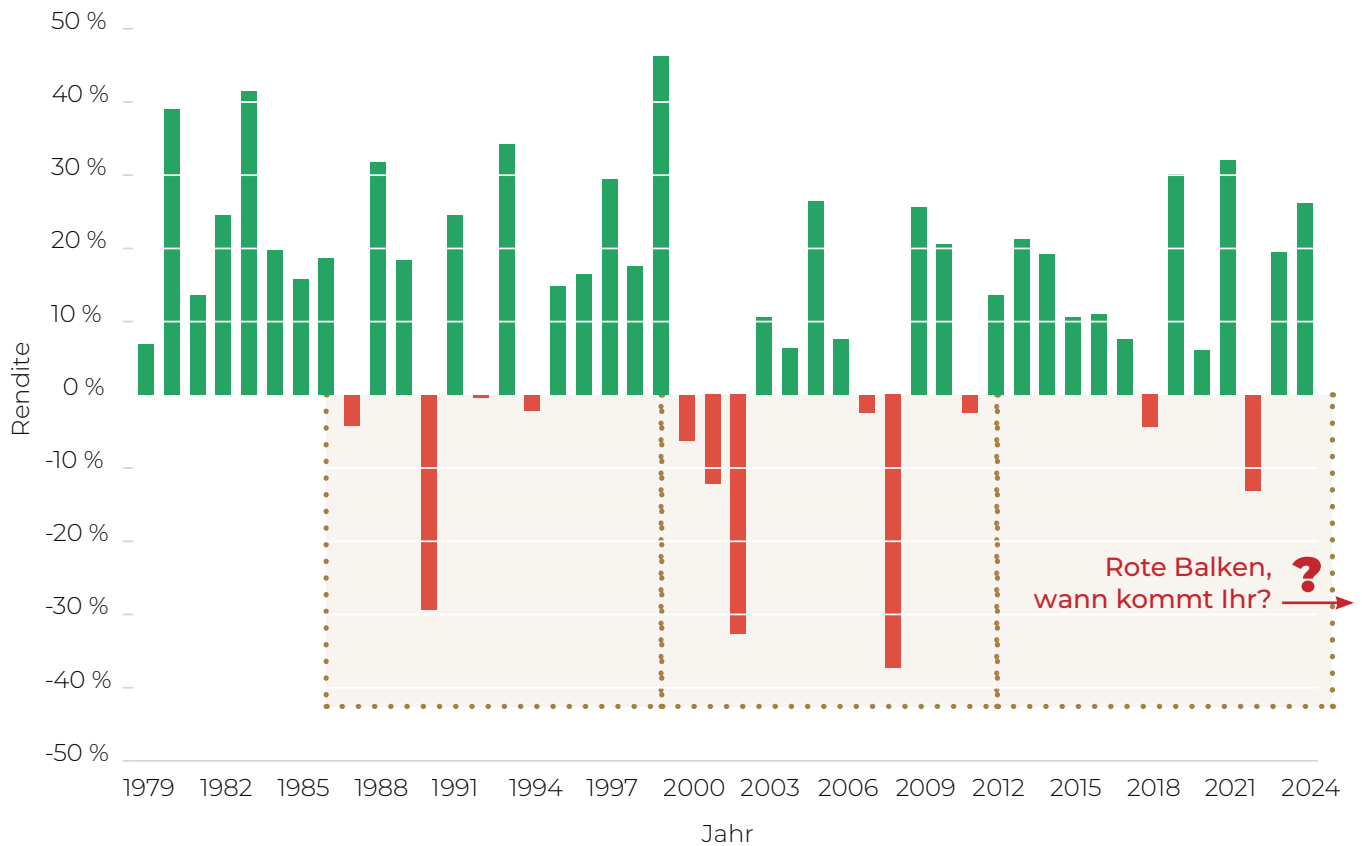
ZEITRAUM	DURCHSCHNITTLLICHE ANNUALISIERTE RENDITE	GESAMTRENDITE
Letzte 5 Jahre	13,70 %	90,00 %
Letzte 10 Jahre	10,90 %	181,10 %
Letzte 20 Jahre	8,70 %	428,90 %
Letzte 40 Jahre	8,50 %	2552,20 %

Denkanstoß: Wenn die langfristigen Renditen in 10 bis 15 Jahren für einen 20-jährigen Zeitraum wieder um 8 % p.a. sein sollten, muss die Rendite für die nächsten 10 bis 15 Jahre deutlich unter 8 % p.a. liegen – einfache Mathematik. Diesen Sachverhalt kann man alternativ auch aus der aktuellen hohen Bewertung des Marktes ableiten.



JÄHRLICHE ERTRÄGE

(1979 - 2024)

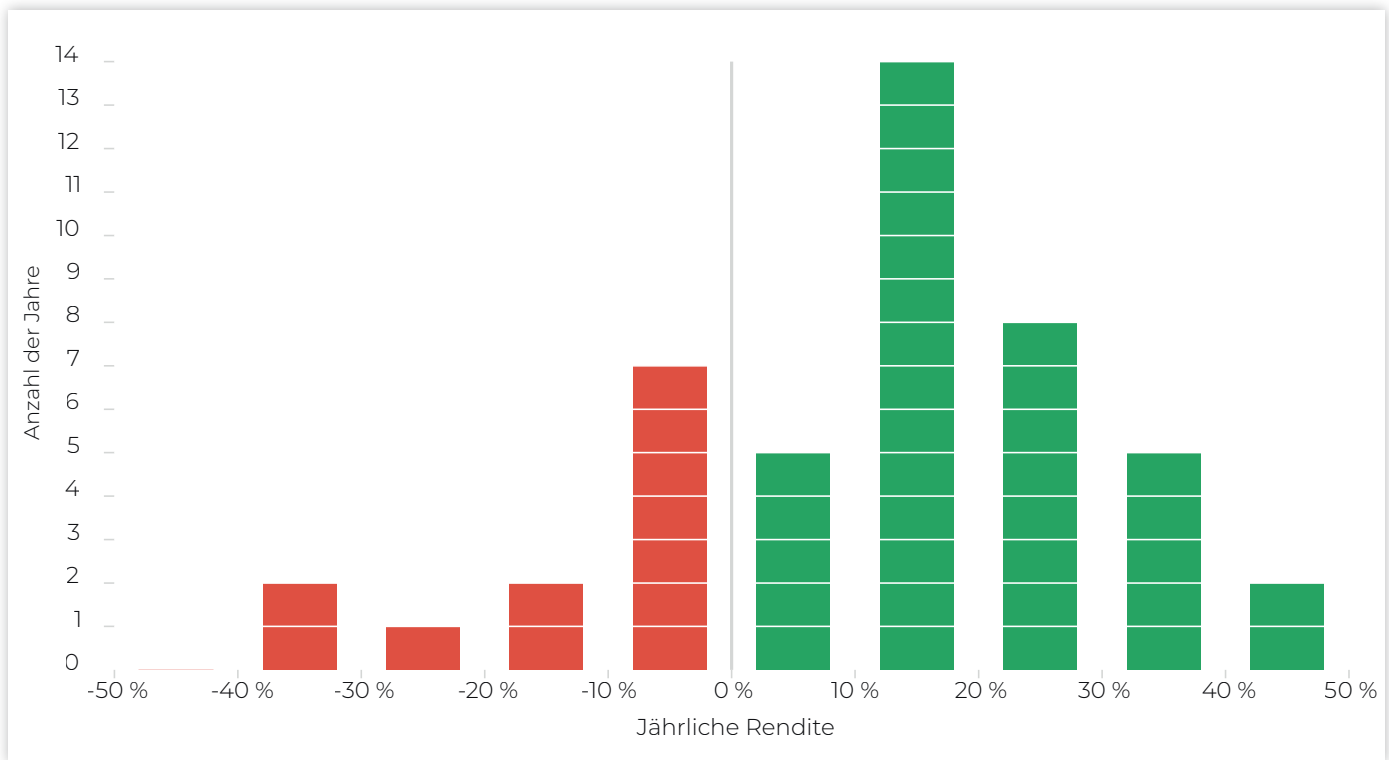


Denkanstoß: Die roten Balken sind schon fast überfällig.

HISTOGRAMM DER JÄHRLICHEN ERTRÄGE

HÄUFIGKEIT DER EINZELNEN JÄHRLICHEN ERTRÄGE

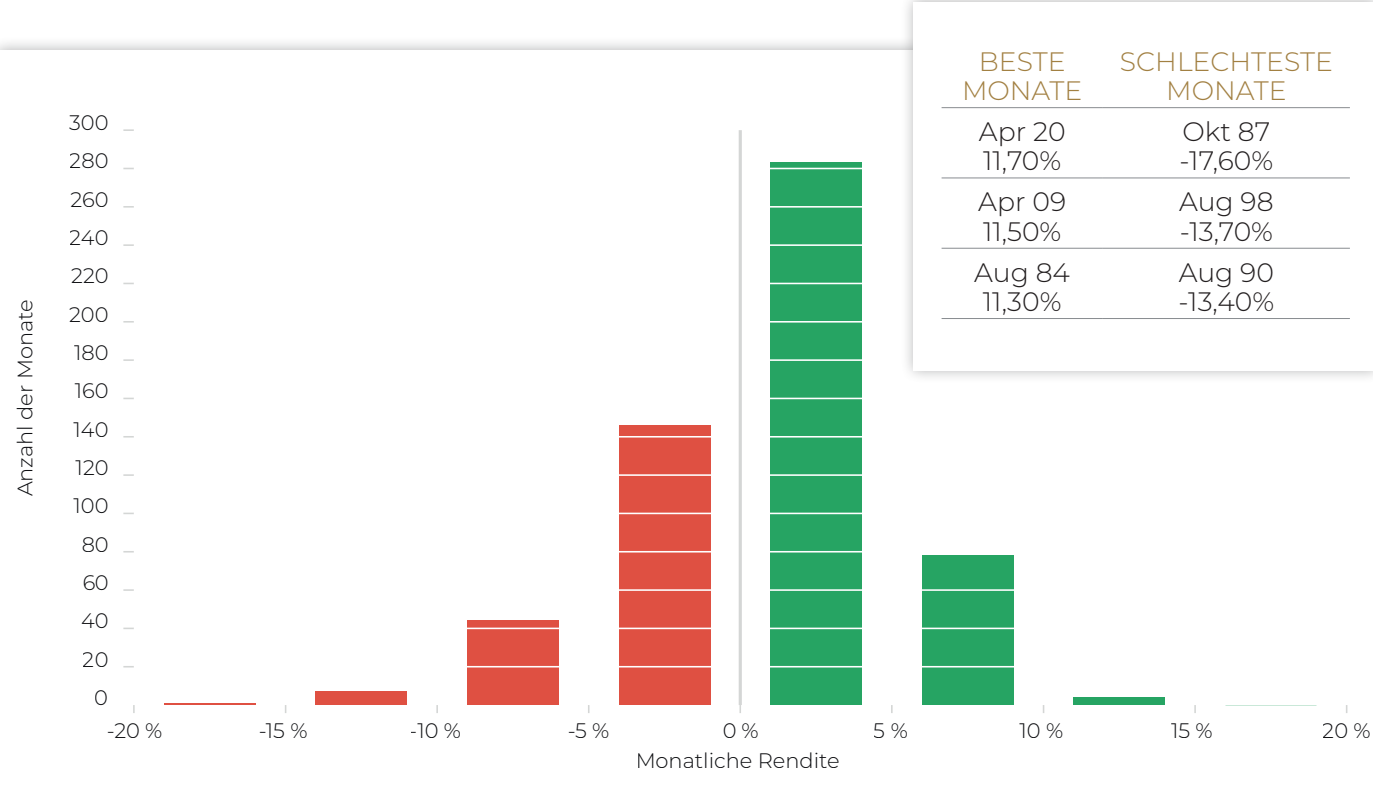
Der MSCI World Index verzeichnete in 34 von 46 Jahren (74 %) zwischen 1979 und 2024 positive Renditen. Das Histogramm verdeutlicht die Häufigkeitsverteilung der jährlichen Erträge und zeigt die charakteristische Volatilität globaler Aktienmärkte.



MONATLICHE RENDITEVERTEILUNG

HÄUFIGKEIT DER EINZELNEN MONATLICHEN ERTRÄGE.

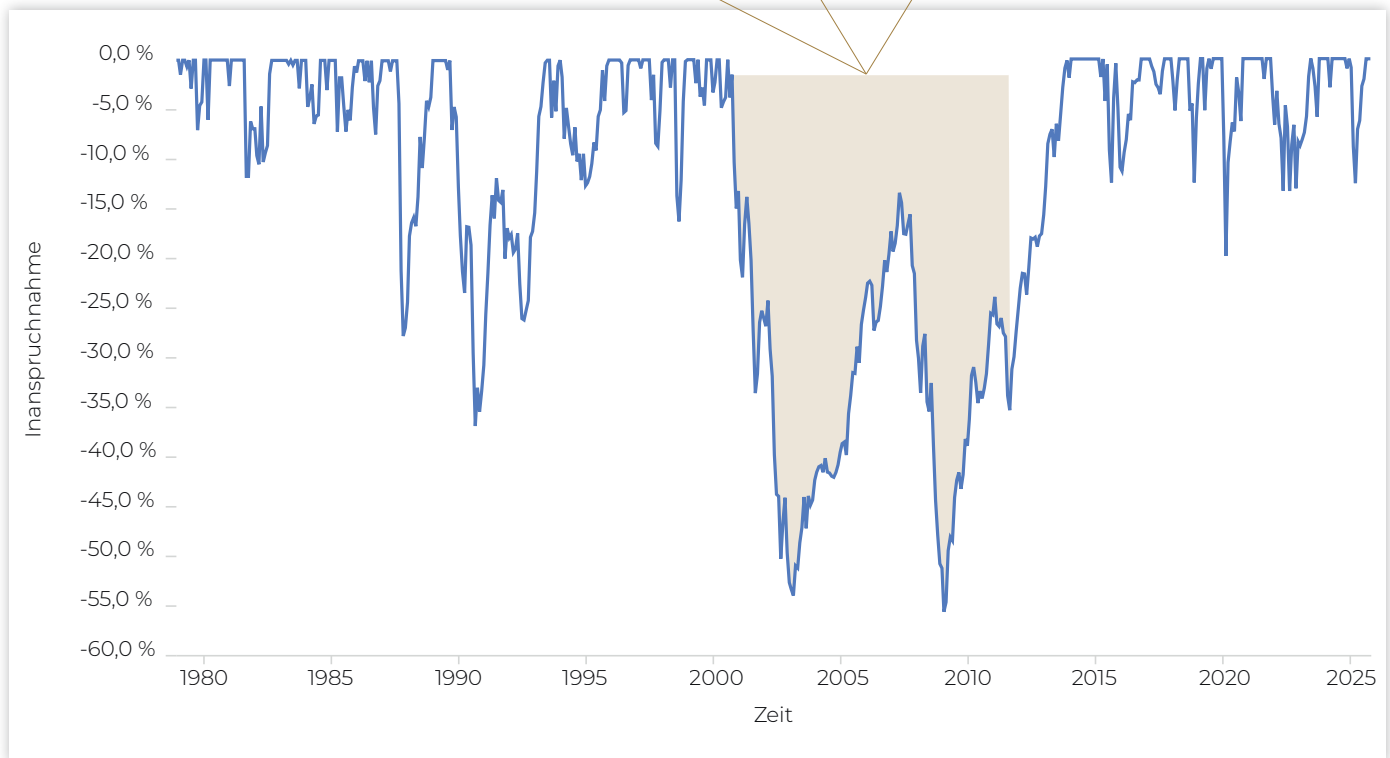
Der MSCI World Index erzielte in 365 von 563 Monaten (65 %) zwischen 1979 und 2025 positive Renditen.
Diese Analyse auf monatlicher Basis ermöglicht eine detailliertere Betrachtung der Marktdynamik.



DRAWDOWN-ANALYSE

INANSPRUCHNAHME

Die Drawdown-Analyse zeigt die Zeiträume, in denen der Index im Vergleich zu einem zuvor erreichten Höchststand gesunken ist. Diese Kennzahl ist entscheidend für das Verständnis von Risiko und Volatilität. **Die längste und tiefste** Drawdown-Periode erstreckte sich über **13 Jahre und 6 Monate** von August 2000 bis Februar 2014 und erreichte einen **Tiefpunkt von -55,7%**. Diese Phase umfasste sowohl die Dot-com-Krise als auch die globale Finanzkrise.



Denkanstoß: Man sollte nie das Risiko unterschätzen.

