HDAX Top 15 Momentum

Vorstellung eines einfachen Trendfolgesystems

Guidants

Voraussetzungen

- These: An der Börse existieren Trends
- These: Mit dem Trend zu gehen ist einfacher als sich dagegen zu stellen
- These: Trendstärke ist messbar
- These: Trendstärke hält in der Regel auch über einen längeren Zeitraum an

Idee

- Trendstarke Aktien aus dem HDAX-Universum
- Portfolio aus diesen Aktien, das den Markt schlägt
- Strikte Regeln (Fixe Überprüfungstermine, feste Stopps)
- Möglichst wenig Zeitaufwand

Relative Stärke nach Levy

- Bitte nicht mit dem Indikator RSI verwechseln!
- Von Robert A. Levy bereits in den 60er Jahren entdeckt und verwendet
- Berechnung: RSL = Schlusskurs / gleitender 27-Wochendurchschnitt
- Ergebnis: Werte um 1,0
- Werte werden sortiert, danach die stärksten Aktien gekauft
- In den Jahren 1960 bis 1965 klare Outperformance dieser Aktien
- **Vergleich mit der historischen Kursperformance der Aktie**

RSL-Werte für unser System

- http://go.guidants.com/#c/48592
- Alle Werte des HDAX mit den dazugehörigen RSL-Werten
- RSL-Werte von Indizes
- Die Listen sind sortierbar
- Die 15 Werte mit den höchsten RSL-Werten sind Kaufkandidaten

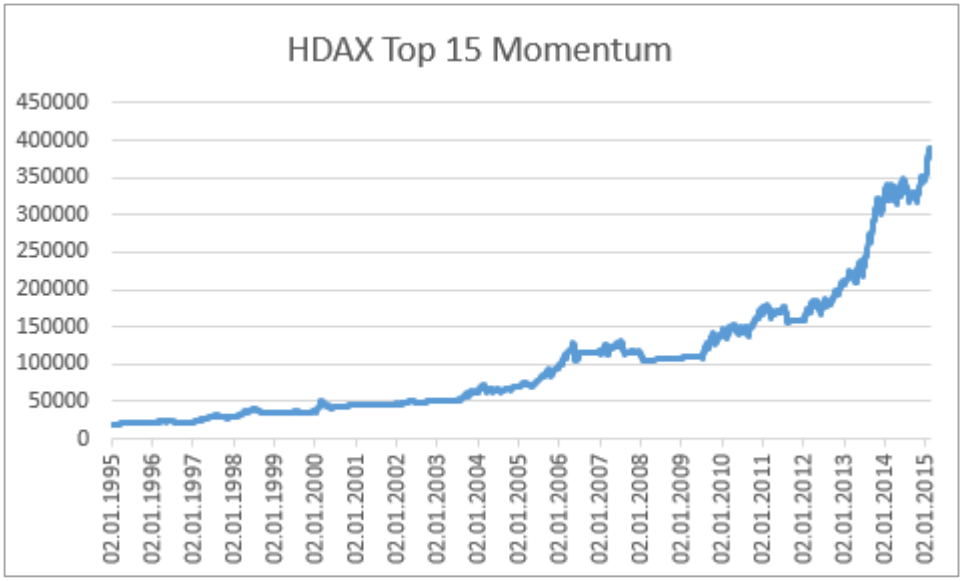
Filter

- RSL-Wert des HDAX
- RSL-Wert ≥ 1 => 15 Aktien werden gleichgewichtet gekauft
- RSL-Wert des HDAX <1 => keine Transaktionen, 100% Cash
- Keine Shortkomponente

Fixe Überprüfungstermine

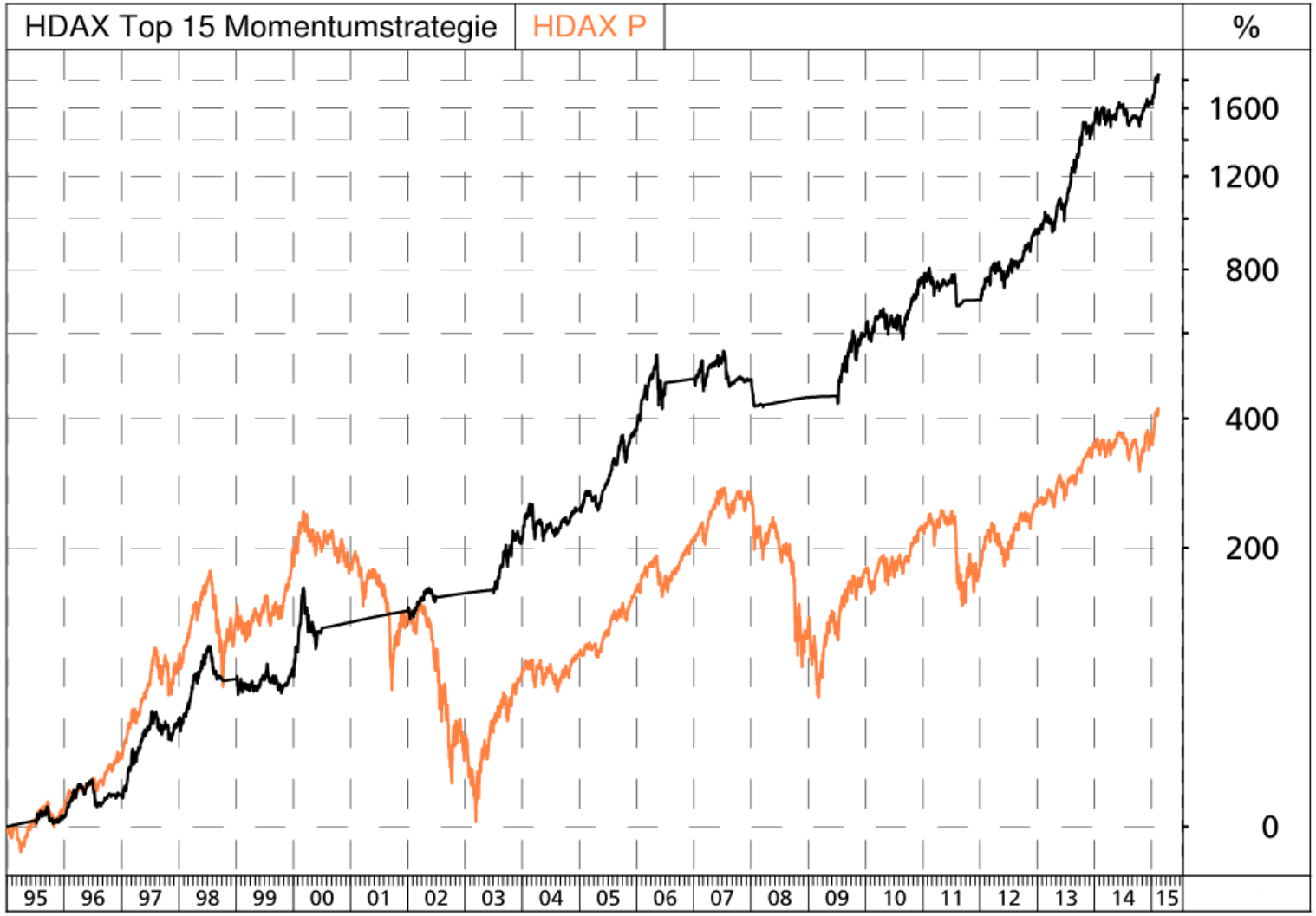
- Anfang Januar/ Anfang Juli
- Backtest: 1. und 2. Handelstag im Januar/Juli
- Zunächst Verkauf zu Schlusskursen
- Tags darauf: Kauf zu Schlusskursen
- Fester Stopp von 10% unter dem Einstiegskurs
- Backtest mit Slippage von 1%
- Gebühren von 10 € je Transaktion

Performance des Systems seit 1995



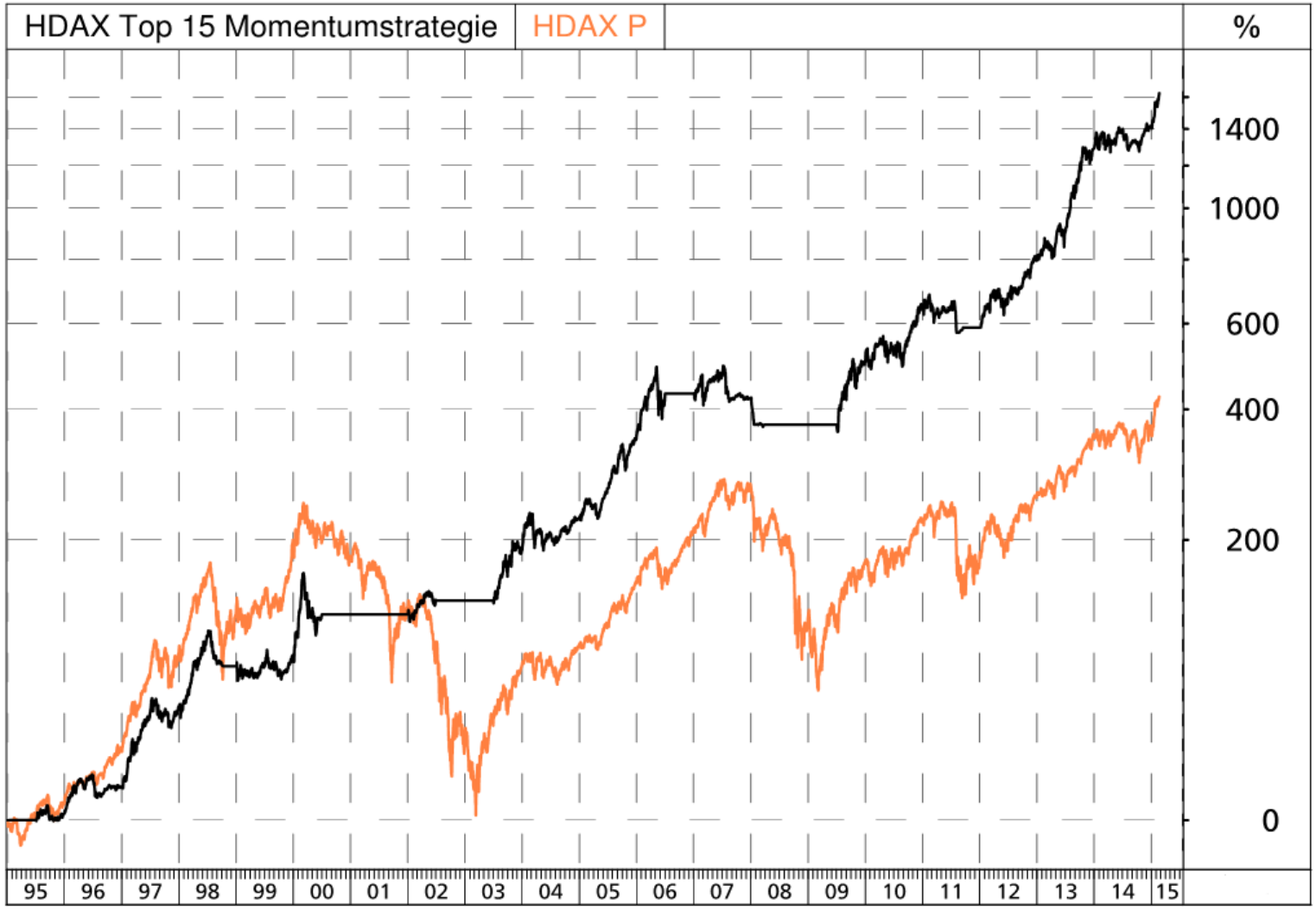
- Aus 20.000 € => 388.000 €
- +1.840% Gesamtperformance
- +15,81% pro Jahr

Performance des Systems seit 1995 mit EONIA



Guidants

Performance des Systems seit 1995 mit 100% Cashanteilen



Kenndaten

- Performance pro Jahr: 15,81%
- Profitfaktor: 2,78
- Maximaler Drawdown: -21,50%
- Trefferquote: 50,75%
- Größter Gewinn: 13.014,34 € (+159,22%)
- Größter Verlust: 2.035,05 € (-13,66%)

Guidants

Nur 3 Verlustjahre in 20 Jahren

Jahr	Jahresrenditen	Monatsrenditen											
		Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember
1995	4,62	0,45	0,39	0,41	0,36	0,43	0,38	3,10	-0,99	-1,66	-0,57	0,18	2,12
1996	8,36	5,12	3,75	3,08	-1,84	2,19	1,50	-9,39	1,14	2,04	0,77	0,63	-0,17
1997	35,11	3,27	8,30	5,64	3,27	3,32	3,79	5,04	-6,42	1,88	-4,02	2,41	4,89
1998	16,85	0,56	5,22	7,62	2,30	5,78	6,01	-2,46	-7,74	0,06	-1,22	0,30	0,27
1999	4,27	-1,14	-0,91	-1,08	0,09	1,18	1,82	0,49	-1,06	-3,32	1,45	2,50	4,40
2000	19,96	6,66	25,10	-8,90	-2,62	-5,31	4,12	0,80	0,38	0,37	0,42	0,40	0,39
2001	4,58	0,44	0,39	0,40	0,44	0,40	0,37	0,40	0,39	0,31	0,36	0,29	0,29
2002	7,23	-0,79	2,64	3,55	2,52	0,53	-2,42	-0,28	0,27	0,29	0,28	0,27	0,28
2003	23,57	0,24	0,22	0,24	0,21	0,21	0,19	4,43	5,69	-0,67	11,67	0,97	-1,33
2004	12,86	9,47	2,81	-6,40	0,58	-1,73	2,11	-1,99	0,50	2,73	-0,03	4,09	0,81
2005	36,47	2,80	3,91	-2,07	-4,88	7,92	4,23	6,19	1,25	10,45	-5,71	6,23	2,49
2006	22,41	10,45	5,07	4,97	4,45	-5,48	-1,45	1,89	0,26	0,24	0,29	0,28	0,28
2007	-0,22	1,72	-1,98	3,38	2,33	3,04	-0,47	-4,93	-4,49	1,41	0,31	-0,09	-0,04
2008	-6,86	-10,05	0,93	-0,34	0,33	0,33	0,34	0,36	0,35	0,38	0,33	0,25	0,23
2009	28,59	0,15	0,10	0,09	0,07	0,06	0,06	9,51	4,59	8,66	-5,41	5,44	3,04
2010	22,82	-1,11	3,51	4,39	0,09	-3,22	-0,35	0,76	-5,24	11,27	4,64	2,32	4,70
2011	-7,01	0,15	1,57	-3,48	0,25	0,66	2,05	-1,93	-7,57	1,26	0,08	0,07	0,05
2012	29,74	5,43	2,99	4,74	1,87	-5,38	3,12	2,20	-0,86	2,29	5,57	4,18	0,68
2013	54,73	2,70	3,30	-0,44	1,14	6,55	-2,32	9,49	5,86	9,21	8,75	-0,44	1,54
2014	8,93	1,90	3,97	-2,02	-1,27	3,59	-0,02	-4,98	0,81	0,69	0,95	3,90	1,42
Mittelwert	**16,35**	**1,92**	**3,56**	**0,69**	**0,48**	**0,75**	**1,15**	**0,94**	**-0,64**	**2,39**	**0,95**	**1,71**	**1,32**

Guidants

Ein paar „Spielereien“

Bedeutung des Filters

	System mit Filter	Sytem ohne Filter
Rendite	15,81%	14,99%
Profitfaktor	2,78	2,24
Max. Drawdown	-21,50%	-32,01%

Stopps

	Fester Stopp 10%	Fester Stopp 15%	
Rendite	15,8%	12,6%	
Max. Drawdown	-21,5%	-23,6%	
	Trailingstopp 10%	**Trailingstopp 15%**	**Trailingstopp 20%**
Rendite	9,6%	12,6%	15,2%
Max. Drawdown	-18,0%	-23,6%	-26,6%

Ein paar „Spielereien“ 2

Saisonalität

	Wiedereinstieg Juli	Juli und August ausgespart	Einstieg Mitte September	
Rendite	15,8%	13,9%	10,8%	
Max. Drawdown	-21,5%	-21,4%	-19,1%	

Transaktionskosten

	ohne Transaktionskosten	Transaktionskosten 10,00 €	min. 4,90 €, max. 59,98 €, Provision 0,25%		
Rendite	16,68%	15,81%	15,79%		
Max. Drawdown	-21,42%	-21,50%	-21,41%		

Guidants

Zusammenfassung

- Überprüfung des HDAX-RSL-Wertes im Januar und Juli
- RSL-Wert ≥ 1 => Kauf der 15 HDAX-Aktien mit den höchsten RSL-Werten
- Stoppkurse von 10%
- Stoppkurs erreicht => Verkauf
- Ansonsten Verkauf am letzten Handelstag im Dezember bzw. am 1. Handelstag im Juli
- Käufe nur im Januar/Juli (2. Handelstag), es gibt keine Nachrücker
- Sonderfälle: Müsste ein Wert im Sommer erneut gekauft werden, wird die Position im Juli nur teilverkauft
- Fliegt ein Wert aus einem Index, wird er nicht verkauft

Vorteile

- Trendstarke Aktien und damit die Outperformer im Depot
- Liquide Werte dank Fokussierung auf HDAX
- Wenig Zeitaufwand
- Strikte Risikobegrenzung
- Geringe Transaktionskosten
- Psychologische Komponente komplett ausgeklammert

Nachteile

- Nur zwei Überprüfungstermine und damit nur zwei Momentaufnahmen
- Fixer 10%-Stopp und kein auf die Volatilität der Aktie optimierter Stopp
- Theoretisch 15 TecDAX-Werte im Depot möglich => Klumpenrisiko
- Schnelle Trendwechsel können für zahlreiche Ausstopper sorgen
- Seitwärtsphasen schwierig für Trendfolgesystem
- Lange Perioden des Nicht-Investierens möglich

Risikohinweis & Haftungsausschluss gemäß § 14 AGB BörseGo AG

Guidants

§ 14a Haftung für Informationen

BörseGo übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Handelsanregungen. Diese stellen in keiner Weise einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung, auch nicht stillschweigend, dar. Handelsanregungen oder anderweitige Informationen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Finanzprodukten dar. Eine Haftung für mittelbare und unmittelbare Folgen der veröffentlichten Inhalte ist somit ausgeschlossen.
Die Redaktion bzw. Leitung des Seminars/Webinars bezieht Informationen aus Quellen, die sie als vertrauenswürdig erachtet. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationen kann nicht übernommen werden.
Leser sowie Seminar-/Webinarteilnehmer, die aufgrund der veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln in vollem Umfang auf eigene Gefahr und auf eigenes Risiko. BörseGo übernimmt keine Haftung für die erteilten Informationen. Insbesondere weist BörseGo hierbei auf die bei Geschäften mit Optionsscheinen, Derivaten und derivativen Finanzinstrumenten besonders hohen Risiken hin. Der Handel mit Optionsscheinen bzw. Derivaten ist ein Finanztermingeschäft. Den erheblichen Chancen stehen entsprechende Risiken gegenüber, die nicht nur einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, sondern darüber hinausgehende Verluste nach sich ziehen können. Aus diesem Grund setzt diese Art von Geschäften vertiefte Kenntnisse im Bezug auf diese Finanzprodukte, die Wertpapiermärkte, Wertpapierhandelstechniken und -strategien voraus.
Nur Verbraucher, die die gem. § 37d WpHG bei Banken und Sparkassen ausliegende Broschüre "Basisinformationen über Finanztermingeschäfte" gelesen und verstanden sowie das Formular "Wichtige Information über die Verlustrisiken bei Finanztermingeschäften" gelesen und unterschrieben haben, sind berechtigt, am Handel mit Optionsscheinen und sonstigen Finanztermingeschäften teilzunehmen. Der Kunde handelt gleichwohl auf eigenes Risiko und auf eigene Gefahr.

§ 14b Haftung für Erfüllungsgehilfen

BörseGo haftet bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen für Verschulden ihrer Mitarbeiter und der Personen, die sie zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen hinzuzieht, in dem sich aus § 14 ergebenden Umfang.

§ 14c Haftungsbeschränkungen

BörseGo haftet unter Begrenzung auf Ersatz des vertragstypischen vorhersehbaren Schadens für solche Schäden, die auf einer leicht fahrlässigen Verletzung wesentlicher Vertragspflichten durch BörseGo oder eines ihrer gesetzlichen Vertreter oder Erfüllungsgehilfen beruhen.
BörseGo haftet nicht für sonstige Fälle leicht fahrlässigen Verhaltens.
Die verschuldensunabhängige Haftung von BörseGo für bereits bei Vertragsschluss vorhandene Mängel wird ausgeschlossen.
Die vorstehenden Bestimmungen gelten sinngemäß auch für die Haftung im Hinblick auf den Ersatz vergeblicher Aufwendungen.
Hat der Kunde durch ein schuldhaftes Verhalten zu der Entstehung eines Schadens beigetragen, bestimmt sich nach den Grundsätzen des Mitverschuldens, in welchem Umfang BörseGo und der Kunde den Schaden zu tragen haben.