

VTAD Award 2009

Sektor oder Cash

**Sinnvolle, dynamische Strukturierung eines
Multi-Branchenindex-Portfolios
mit einer an modifizierten Bollinger-Bändern
ausgerichteten Handelsstrategie**

Autoren:

Daniel Haase und Gerd Ewert

Böternhöfen 37

24594 Hohenwestedt

Telefon (04871) 7617 – 102

Telefax (04871) 7617 – 131

info@HaaseundEwert.de

www.HaaseundEwert.de



„Das Preissystem ist ein
Mechanismus zur Vermittlung von Informationen
... die niemandem in seiner Gesamtheit gegeben sind.“

Friedrich August von Hayek



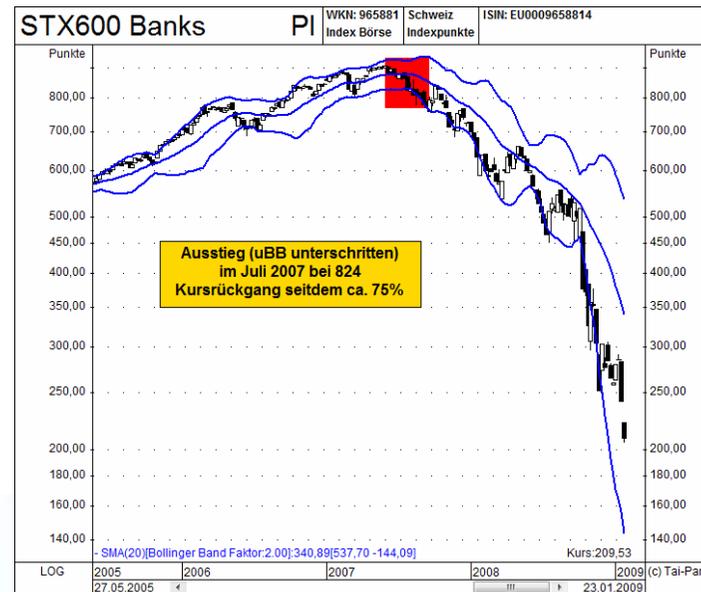
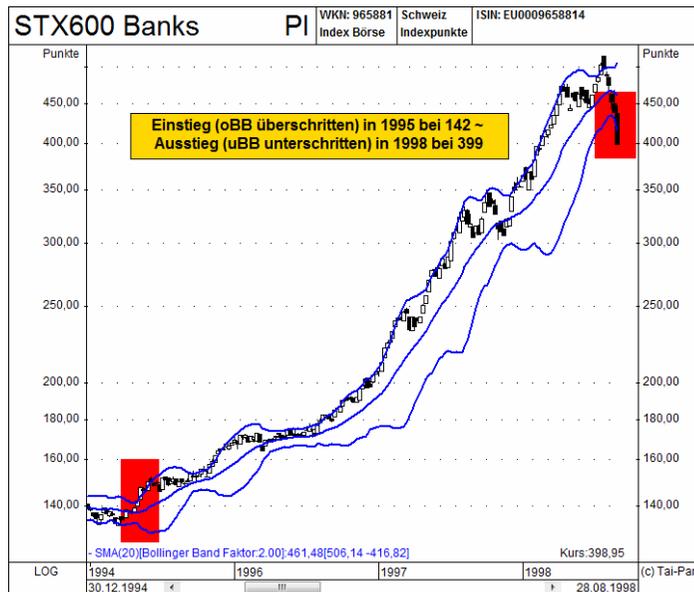
„Das Preissystem ist ein
Mechanismus zur Vermittlung von Informationen
... die niemandem in seiner Gesamtheit gegeben sind.“

Friedrich August von Hayek

Umsetzung in unserer Arbeit:

- Kursentwicklung entscheidet über Portfoliozusammensetzung
- automatisierte Trendanalyse von (15) Branchenindizes
- identische Gewichtung der Sektoren (1/15)

Warum Bollinger-Bänder als Signalgeber?



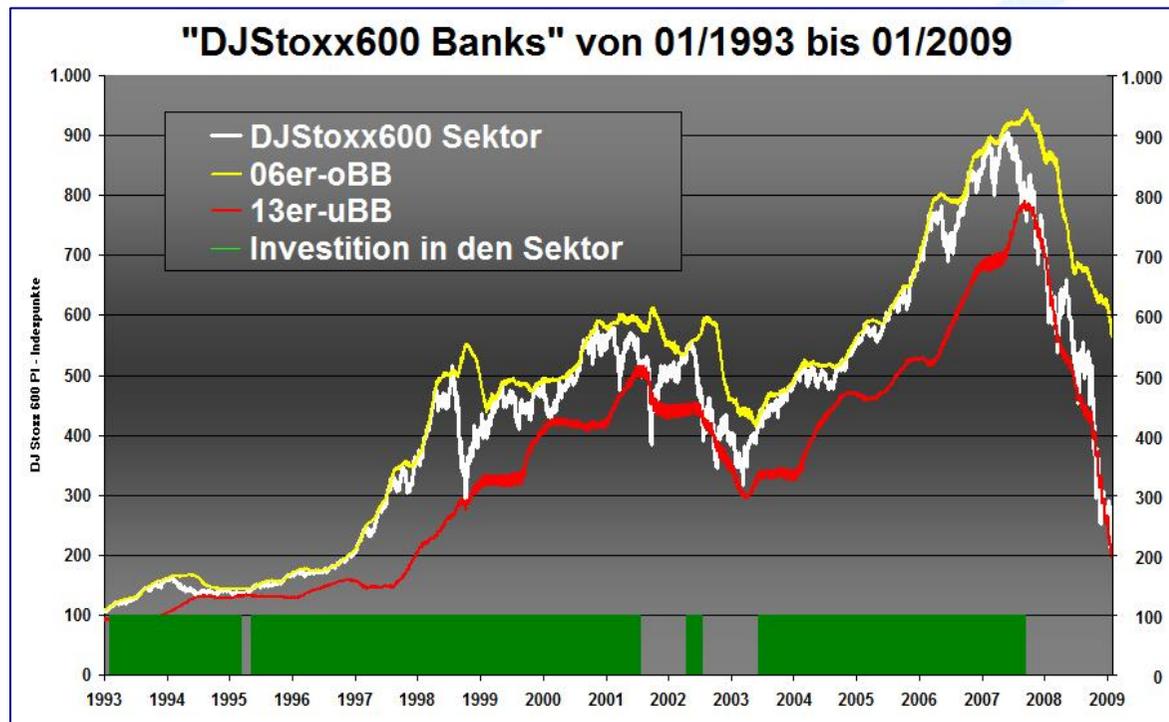
- Berücksichtigung der Volatilität
- Trendphasen werden durch Volatilitätsausbrüche eingeleitet
- häufig laufen Kurse entlang der Bänder in Ausbruchrichtung

Unsere Erweiterungen / Modifikationen:

- tägliche Berechnung mittelfristiger Bänder
- nicht nur Standard-Bänder (Monat/Wochen/Tage) berechnen
- nicht unbedingt gleichen Bänder für oben und unten nutzen

Unsere Erweiterungen / Modifikationen:

- tägliche Berechnung mittelfristiger Bänder
- nicht nur Standard-Bänder (Monat/Wochen/Tage) berechnen
- nicht unbedingt gleichen Bänder für oben und unten nutzen



Bankenindex seit 1993:

+122%

Handelsstrategie
mit von uns modifizierten
Bollinger-Bändern:

+479%

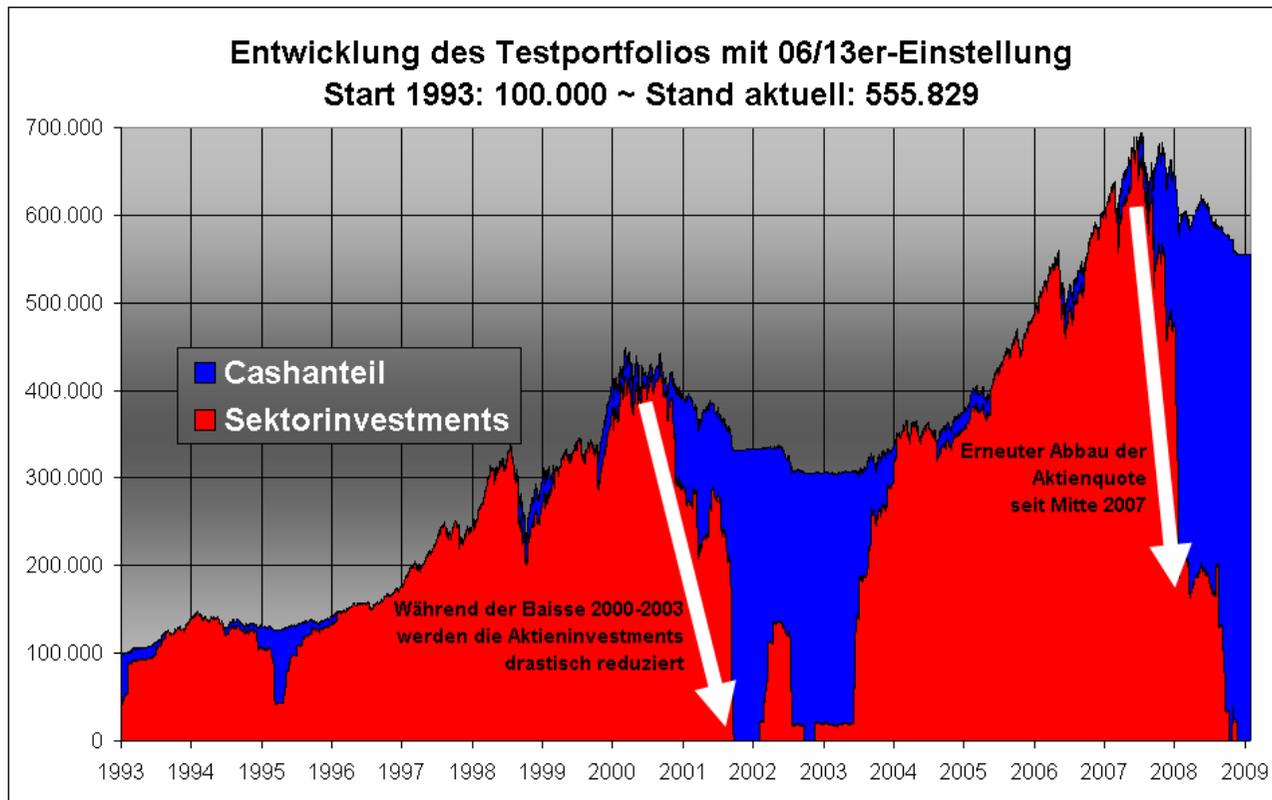
Quelle: Taipan, eigene Berechnungen

VTAD Award 2009

Sektor oder Cash

Stoxx600 Sektor	Wertzuwachs 1993-01/2009		
	Sektor-Index (PI)	10/05er Strategie	06/13er Strategie
Automobil	179%	13%	16%
Banken	122%	489%	479%
Grundstoffe	359%	208%	501%
Chemie	364%	103%	437%
Bau	216%	168%	289%
Finanzdienstl.	175%	848%	767%
Nahrung/Getränke	220%	89%	209%
Gesundheit	340%	230%	488%
Industriegüter	150%	315%	824%
Versicherungen	72%	318%	515%
Medien	79%	214%	433%
Öl/Gas	389%	395%	302%
Technologie	98%	323%	824%
Telekommunikation	246%	435%	264%
Versorger	447%	430%	449%
Stoxx600 vs. Strategie insg.	184%	295%	455%

Entwicklung & Struktur des 06/13er Portfolios



Quelle: Taipan, eigene Berechnungen

Stoxx 600
seit 1993:
+184%
(12/07-01/09: -46%)

Unser 06/13er
Portfolio:
+455%
(12/07-01/09: -14%)



Friedrich August von Hayek

Hayek ein Trendfolger?

„Wirtschaftliche Probleme [entstehen] immer nur in Folge von [Trend-] Veränderungen. So lange die Dinge bleiben, wie sie sind, entsteht keine Notwendigkeit, einen neuen Plan zu machen.“

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit.

Haftungsausschluss (Disclaimer):

Diese Publikation ist lediglich eine unverbindliche Stellungnahme zu den Marktverhältnissen und stellt nur eine Information dar. Die geäußerten Meinungen und die Kommentare entsprechen den persönlichen Einschätzungen der Verfasser und sind reine Spekulation ohne Anspruch auf Rechtsgültigkeit. Sie können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Alle Angaben dieser Publikation stammen aus Quellen, die die Verfasser für vertrauenswürdig halten. Dennoch kann keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen werden. Diese Veröffentlichung stellt keinesfalls eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und/oder Edelmetallen dar. Sie dient lediglich einer allgemeinen Information und ersetzt keinesfalls die persönliche anleger- und objektgerechte Beratung. Wer die hier zur Verfügung gestellten Informationen nutzt, tut dies ausschließlich auf sein eigenes Risiko. Die Haase & Ewert GbR übernimmt keinerlei Gewähr dafür, dass man mit diesen Informationen Handelsprofite generieren oder Handelsverluste begrenzen kann. Bitte bedenken Sie, dass Aktien wie auch Zertifikate gegenüber festverzinslichen Wertpapieren wesentlich größere Risiken aufweisen und ein Totalverlust nie ausgeschlossen werden kann. Bei Optionsscheinen und Hebelzertifikaten ist das Totalverlustrisiko noch wesentlich höher. Vor jeder Kauf- oder Verkaufsentscheidung raten wir Ihnen daher nachdrücklich, sich ausführlich und persönlich von einem fachkundigen Berater Ihres Vertrauens anleger- und anlageobjektgerecht beraten zu lassen.