

INHALT

1 | VORWORT 9

Momentum-Investing	10
Weshalb ein Buch darüber?	11

2 | DAS PROBLEM MIT DEN INVESTMENTFONDS 13

Gemeinsame Vernichtung	15
Exchange Traded Funds	18

3 | AKTIEN SIND DIE SCHWIERIGSTE ANLAGEKLASSE 23

Gruppenzwang	25
Überlebende	27
Teile und herrsche	29
Die Wahl des Index	34
Die Marktkapitalisierung	36
Sektoren	37

4 | FUNKTIONIERT TRENDFOLGE MIT AKTIEN? 39

Das Problem bei der Trendfolge mit Aktien	45
Gängige Trendfolgemodelle bei Aktien	46
Das Allzeithoch-Modell	58
Trendfolge mit einzelnen Aktien	63
Die Semantik der Trendfolge	66

5 | DER MOMENTUM-EFFEKT 67

Das Grundprinzip hinter dem Momentum-Investing 69

Der Vorteil einer systematischen Methode 71

**6 | DIE MARKTVERFASSUNG
ALS FILTER 73**

7 | AKTIEN SORTIEREN 79

Aktiensortierung mithilfe der exponentiellen Regression 81

Zusätzliche Filter 95

8 | DIE POSITIONSGRÖSSE 97

Die Neugewichtung der Positionen 103

9 | WANN MAN VERKAUFT 109

Die Portfolio-Neugewichtung 110

**10 | EINE VOLLSTÄNDIGE
MOMENTUM-HANDELSSTRATEGIE 113**

Die exakten Handelsregeln 114

**11 | GEMÄSS DER
STRATEGIE HANDELN 119**

Das Anfangsportfolio 119

Die Neugewichtung der Positionen 125

Die Portfolio-Neugewichtung 127

**12 | DIE PERFORMANCE
DER MOMENTUM-STRATEGIE 131**

**13 | ÜBERBLICK ÜBER DIE
EINZELNEN JAHRE 137**

1999	138
2000	146
2001	155
2002	160
2003	168
2004	174
2005	182
2006	192
2007	198
2008	205
2009	213
2010	220
2011	228
2012	235
2013	242
2014	248
Fazit	255

**14 | EINE ANALYSE DER
STRATEGIE 257**

Wie wichtig ist das Trendfilter?	258
Wie wichtig ist die Risikoparität?	261
Wie wichtig ist die Momentum-Periode?	264
Wie wichtig ist die Sortiermethode?	267
Wie wichtig ist die Positionsgröße?	270
Wie wichtig ist die Wahl des Index?	274

15 EIN TRITT IN DEN HINTERN DER WALL STREET – REIN ZUFÄLLIG	275
Das S&P-500-Handelssystem	277
16 DIE SIMULATION DER STRATEGIE	283
Die Zahlen	284
Eine realistische Portfoliosimulation	285
Eine Programmiersprache	287
Flexibilität	288
Tauglichkeit für mehrere Währungen	288
Die Strukturierung der Simulation	289
17 BIBLIOGRAFIE	293