



Backtestergebnisse der Investitionsquote

nur zur privaten Nutzung

**Weitergabe und Weiterverbreitung nur mit
ausdrücklicher Zustimmung seitens investolio**

Stand: 20.11.2020

Einführung: Erklärung der Investitionsquote

Unsere Investitionsquote dient der Beurteilung der allgemeinen Lage am Aktienmarkt. Ziel der Investitionsquote ist es die Risiken zu reduzieren, wenn es an den Börsen unruhig wird oder sich größere Verluste abzeichnen.

Die Investitionsquote gibt Auskunft darüber, wie viel Prozent des für Aktieninvestments vorgesehen Vermögens sollten abhängig von der aktuellen Marktlage aktuell in Aktien investiert werden und wie viel sollte in Cash gehalten werden.

Die Investitionsquote setzt sich aus insgesamt 4 einzelnen Teilquoten (Q1 bis Q4) zusammen. Jede dieser Teilquoten erzeugt ein einzelnes Kauf- oder Verkaufssignal. Die finale Investitionsquote erhöht bzw. reduziert sich in Abhängigkeit der einzelnen Signale der vier Quoten.

Die Gewichtungen der Quoten lauten wie folgt:

- Q1 Aktienindizes 1: 15%
- Q2 Aktienindizes 2: 10%
- Q3: Marktbreite: 10%
- Q4: Risiko-Indikator: 15%

In Summe kommen die 4 Quoten damit auf 50%. Das bedeutet, dass unsere Investitionsquote nur einen Anteil von 50% variabel steuert. Als langfristig orientierte Investoren kommt eine vollständige Cashposition nicht infrage. Folglich sind unabhängig von der aktuellen Marktlage immer mindestens 50% in Aktien investiert. Die Investitionsquote erreicht somit minimal einen Wert von 50% und maximal einen Wert von 100%.

Erzeugen alle vier Quoten ein Kaufsignal beträgt die Investitionsquote 100%. Weisen alle vier Quoten ein Verkaufssignal auf, liegt die Investitionsquote bei 50%. Um die Berechnung der Investitionsquote noch einmal zu veranschaulichen betrachten wir ein Beispiel, wo die Quoten Q1 und Q3 ein Kaufsignal generieren, während Q2 und Q4 ein Verkaufssignal aufweisen: Die Investitionsquote ergibt sich als Summe aus dem Mindestanteil von 50% zzgl. der Gewichtungen von Q1 (15%) und Q3 (10%). Die Investitionsquote beträgt in diesem Beispiel also 75%.

Insgesamt finden Sie in diesem Dokument fünf unterschiedliche Backtests. Gleich zu Beginn finden Sie die Ergebnisse des Backtests unserer eigentlichen Investitionsquote. Zusätzlich haben wir jede der einzelnen Quoten Q1 und Q4 einem separaten Backtest unterzogen.

Erklärungen zur Berechnung der einzelnen Kennzahlen und Quoten sowie das Regelwerk, wie sich Kauf- und Verkaufssignale ergeben, finden Sie in unserer Anwendung im Bereich Investitionsquote. Zugang hierzu erhalten Sie mit der investolio-Premium-Mitgliedschaft, die Sie vorab natürlich 14 Tage kostenlos testen können.

[Zur investolio-Premium-Mitgliedschaft](#)

Aufbau der Backtests

In einer ersten Analyse betrachten wir die Performancemaße unserer Investitionsquote – also die Kombination der einzelnen Quoten Q1 bis Q4.

Wir untersuchen hierfür fünf Indizes: DAX, MDAX, Stoxx 600, S&P 500 sowie den MSCI World. Für jeden dieser Indizes vergleichen wir die Performance des Indizes selbst (Spalte Index) mit der Performance des jeweiligen Index, wenn wir nach der Höhe unserer Investitionsquote in den Index investiert hätte (Spalte IQ).

Hierzu ein kleines Beispiel: Weist der DAX an einem bestimmten Handelstag einen Verlust von -1,0% auf, unsere Investitionsquote betrug an diesem Tag allerdings nur 50%, dann fließt in unsere Berechnung für die Performance unter Anwendung der Investitionsquote nur ein Verlust von -0,5% ein ($-1,0\% * 50\% = -0,5\%$).

Um die Performance auszuwerten betrachten wir jeweils die annualisierte Rendite, den maximalen Drawdown, die annualisierte Volatilität, sowie das Rendite-Risiko-Verhältnis.

Außerdem wird ausgewertet wie häufig sich die Investitionsquote bzw. die analysierte Teilquote im Jahr durchschnittlich ändert. Das ist ein wichtiger Indikator für Stabilität. Ein zu häufig wechselndes Signal führt zu vielen Fehlsignalen und verursacht unnötig hohe Transaktionskosten & Arbeit.

In einer zweiten Analyse betrachten wir die Performance über einzelne Jahre. Hier werten wir für jedes Jahr die Rendite, den maximalen Drawdown sowie die Volatilität für den Index sowie für den Index unter Anwendung unserer Investitionsquote (bzw. der analysierten Teilquote) aus. Damit die Tabellen nicht zu umfangreich werden erfolgt diese Analyse nur für den DAX und den S&P 500.

Abschließend betrachten wir noch für jeden der fünf betrachteten Indizes einen Performance-Chart. Hier vergleichen wir die Performance des Index selbst mit der Performance des Index unter Anwendung der Investitionsquote (bzw. der analysierten Teilquote) über den gesamten Analysezeitraum.

Investitionsquote

Erklärung zur Investitionsquote

Der erste Backtest analysiert direkt unsere finale Investitionsquote. Die Zusammensetzung der Investitionsquote wurde in der Einleitung bereits vorgestellt.

Die Investitionsquote berechnet sich auf Basis der 4 einzelnen Quoten Q1 bis Q4:

- Q1 Aktienindizes 1: 15%
- Q2 Aktienindizes 2: 10%
- Q3: Marktbreite: 10%
- Q4: Risiko-Indikator: 15%

Als langfristig orientierte Investoren kommt eine vollständige Cashposition nicht infrage. Daher beträgt das Minimum der Investitionsquote 50%. Das hat zur Folge, dass sich die Rückgänge während eines Abwärtstrends nicht so stark reduzieren lassen, wie wenn das Minimum bei 0% läge.

Wenn für Sie persönlich auch eine Cashquote von 100% infrage kommt können Sie unsere Investitionsquote natürlich anpassen, indem Sie jede einzelne Teilquote doppelt so hoch gewichten. Beachten Sie dabei aber bitte, dass Kaufsignale nach einem vorherigen Kurseinbruch für gewöhnlich nicht am Tiefpunkt generiert werden und Sie in einem beginnenden Aufwärtstrend noch nicht investiert sind. Genau aus diesem Grund beträgt das Minimum unserer Investitionsquote 50%.

Zu jeder der vier einzelnen Quoten gibt es zusätzlich nochmal einen separaten Backtest. Dort finden Sie dann auch eine kurze Erklärung, was es mit der jeweiligen Teilquote auf sich hat.

Performancemaße gesamter Analysezeitraum

Analysezeitraum: 02.01.1998 bis 30.10.2020

	DAX		MDAX		Stoxx600		S&P500		MSCI World	
	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
Annualisierte Rendite	6,2%	4,3%	9,4%	8,6%	5,6%	4,4%	7,0%	7,2%	6,2%	6,0%
Maximaler Drawdown	51,8%	72,7%	43,9%	63,4%	38,3%	58,4%	34,2%	55,3%	36,0%	57,5%
Annualisierte Volatilität	16,8%	23,6%	14,3%	19,6%	13,6%	19,3%	13,4%	19,5%	11,3%	16,2%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,367	0,183	0,656	0,438	0,412	0,229	0,523	0,369	0,554	0,370

Durchschnittliche Anzahl der Veränderungen der Investitionsquote pro Jahr: 5,16

Performancevergleich einzelne Jahre (DAX)

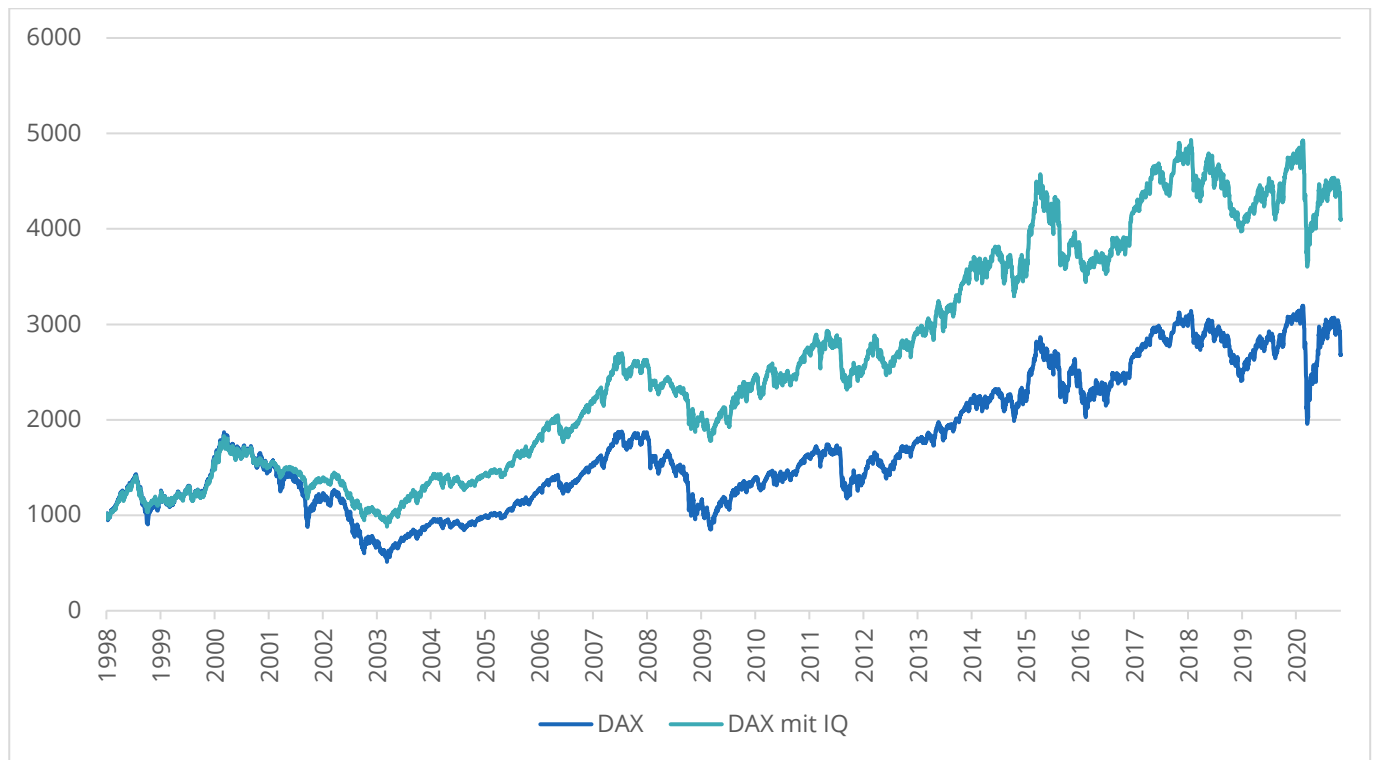
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
02.01.1998	bis	31.12.1998	17,1%	15,9%	27,0%	36,9%	20,9%	28,7%
31.12.1998	bis	31.12.1999	35,6%	39,1%	12,0%	14,1%	19,6%	21,6%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-4,2%	-7,5%	18,4%	23,1%	19,9%	23,7%
29.12.2000	bis	31.12.2001	-9,5%	-19,8%	24,8%	44,3%	14,3%	28,6%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-26,9%	-43,9%	34,5%	52,4%	20,9%	39,4%
31.12.2002	bis	31.12.2003	36,0%	37,1%	16,2%	30,2%	22,0%	30,9%
31.12.2003	bis	31.12.2004	4,2%	7,3%	11,8%	12,2%	14,9%	15,5%
31.12.2004	bis	30.12.2005	26,4%	27,1%	6,4%	6,5%	11,9%	12,0%
30.12.2005	bis	29.12.2006	21,7%	22,0%	13,8%	13,8%	14,8%	15,3%
29.12.2006	bis	31.12.2007	19,6%	22,3%	10,0%	10,3%	14,0%	15,2%
31.12.2007	bis	31.12.2008	-22,7%	-40,4%	28,6%	48,8%	18,8%	37,3%
31.12.2008	bis	31.12.2009	20,2%	23,8%	14,3%	27,1%	19,6%	27,9%
31.12.2009	bis	31.12.2010	10,4%	16,1%	10,2%	10,5%	15,7%	18,1%
31.12.2010	bis	30.12.2011	-6,8%	-14,7%	21,0%	32,6%	17,6%	28,4%
30.12.2011	bis	31.12.2012	15,3%	29,1%	14,4%	16,6%	14,8%	18,6%
31.12.2012	bis	31.12.2013	25,5%	25,5%	9,8%	9,8%	14,4%	14,4%
31.12.2013	bis	31.12.2014	-0,3%	2,7%	13,6%	14,5%	15,5%	16,4%
31.12.2014	bis	31.12.2015	5,9%	9,6%	21,7%	23,8%	19,2%	23,1%
31.12.2015	bis	30.12.2016	8,8%	6,9%	10,3%	18,5%	12,9%	20,6%
30.12.2016	bis	29.12.2017	12,5%	12,5%	7,3%	7,3%	10,4%	10,4%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-14,7%	-18,3%	19,5%	23,4%	13,4%	15,2%
31.12.2018	bis	31.12.2019	18,1%	25,5%	9,6%	9,6%	11,8%	13,7%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-13,4%	-12,8%	26,9%	38,8%	20,5%	34,4%

Performancevergleich einzelne Jahre (S&P 500)

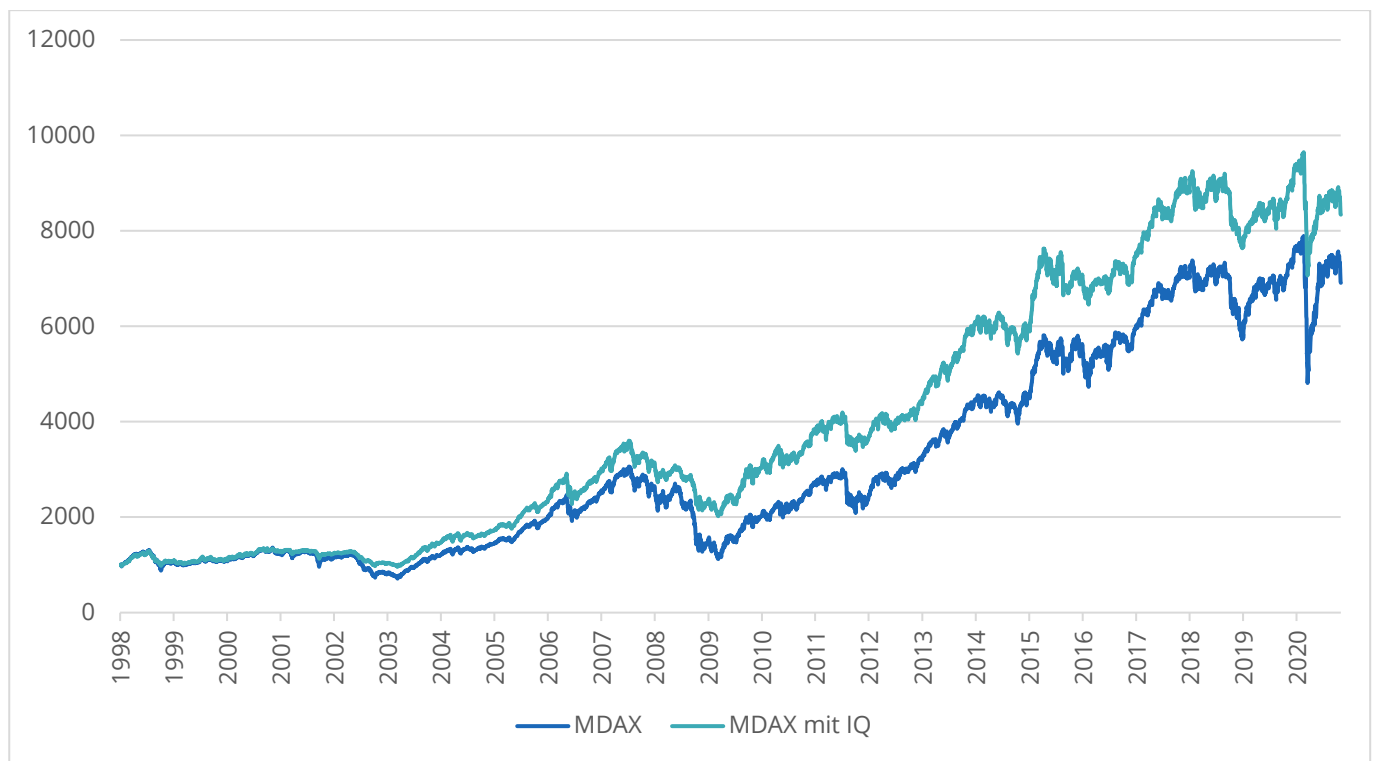
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
02.01.1998	bis	31.12.1998	18,9%	28,0%	14,7%	19,2%	14,2%	20,0%
31.12.1998	bis	31.12.1999	17,9%	21,0%	11,4%	11,8%	16,2%	17,7%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-6,6%	-9,1%	11,5%	16,6%	18,0%	21,8%
29.12.2000	bis	31.12.2001	-5,6%	-11,9%	15,5%	29,1%	10,5%	21,0%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-14,3%	-22,1%	21,3%	33,0%	14,3%	25,6%
31.12.2002	bis	31.12.2003	24,6%	28,7%	7,1%	13,8%	12,4%	16,7%
31.12.2003	bis	31.12.2004	8,1%	10,9%	7,4%	7,4%	10,3%	10,9%
31.12.2004	bis	30.12.2005	4,4%	4,9%	7,0%	7,0%	10,0%	10,1%
30.12.2005	bis	29.12.2006	15,3%	15,8%	7,5%	7,5%	9,6%	9,9%
29.12.2006	bis	31.12.2007	4,6%	5,5%	9,0%	9,9%	13,5%	15,7%
31.12.2007	bis	31.12.2008	-20,2%	-37,0%	27,9%	48,1%	20,3%	40,2%
31.12.2008	bis	31.12.2009	23,2%	26,5%	14,4%	27,2%	17,1%	26,8%
31.12.2009	bis	31.12.2010	12,1%	15,1%	14,1%	15,6%	14,8%	17,7%
31.12.2010	bis	30.12.2011	2,7%	2,1%	12,4%	18,6%	14,0%	22,9%
30.12.2011	bis	31.12.2012	8,1%	16,0%	8,4%	9,6%	10,2%	12,5%
31.12.2012	bis	31.12.2013	32,4%	32,4%	5,6%	5,6%	11,0%	11,0%
31.12.2013	bis	31.12.2014	10,0%	13,7%	7,0%	7,3%	10,8%	11,2%
31.12.2014	bis	31.12.2015	-1,5%	1,4%	10,3%	12,0%	11,9%	15,2%
31.12.2015	bis	30.12.2016	7,6%	12,0%	6,5%	11,1%	8,4%	12,9%
30.12.2016	bis	29.12.2017	21,8%	21,8%	2,6%	2,6%	6,6%	6,6%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-0,6%	-4,4%	13,2%	19,4%	13,7%	16,7%
31.12.2018	bis	31.12.2019	22,4%	31,5%	6,0%	6,6%	10,6%	12,3%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-1,2%	2,8%	22,9%	33,8%	20,9%	36,6%

Performance-Charts

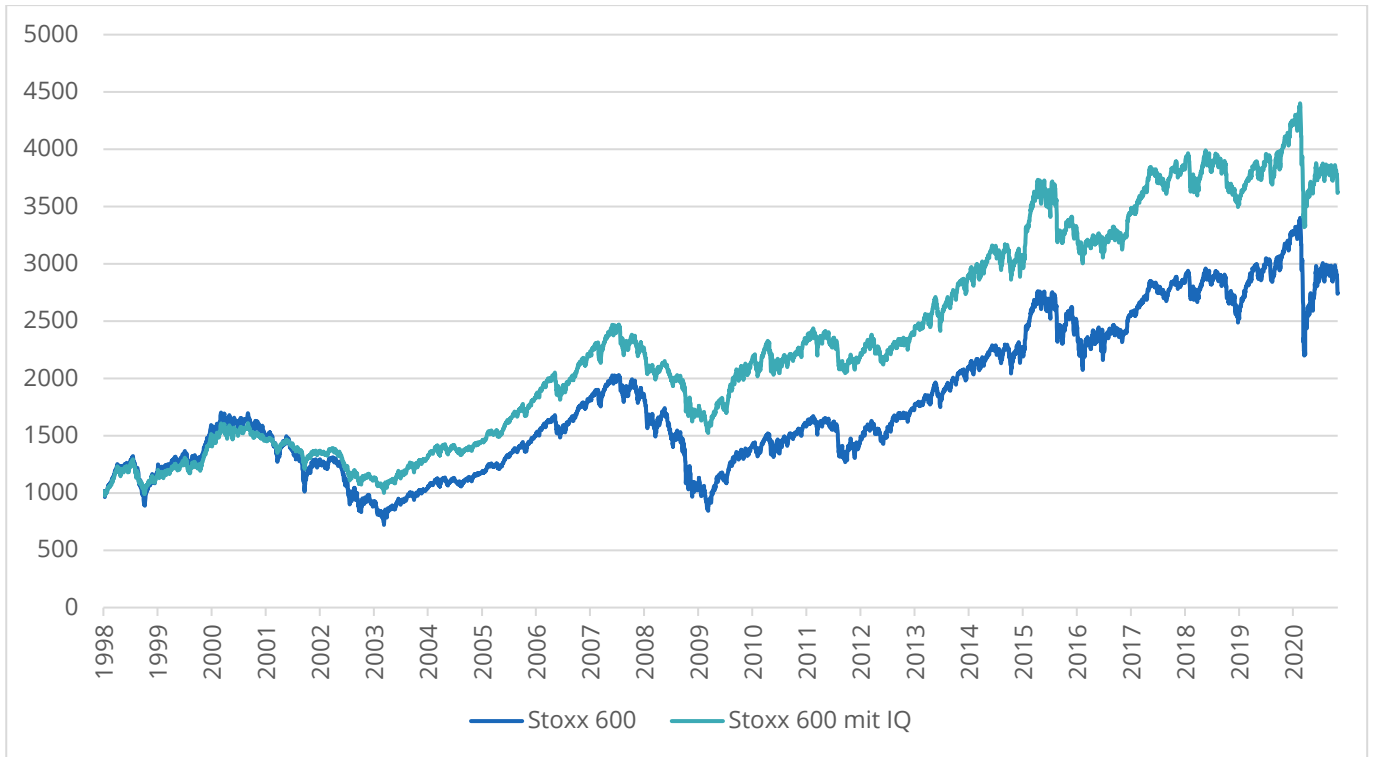
DAX



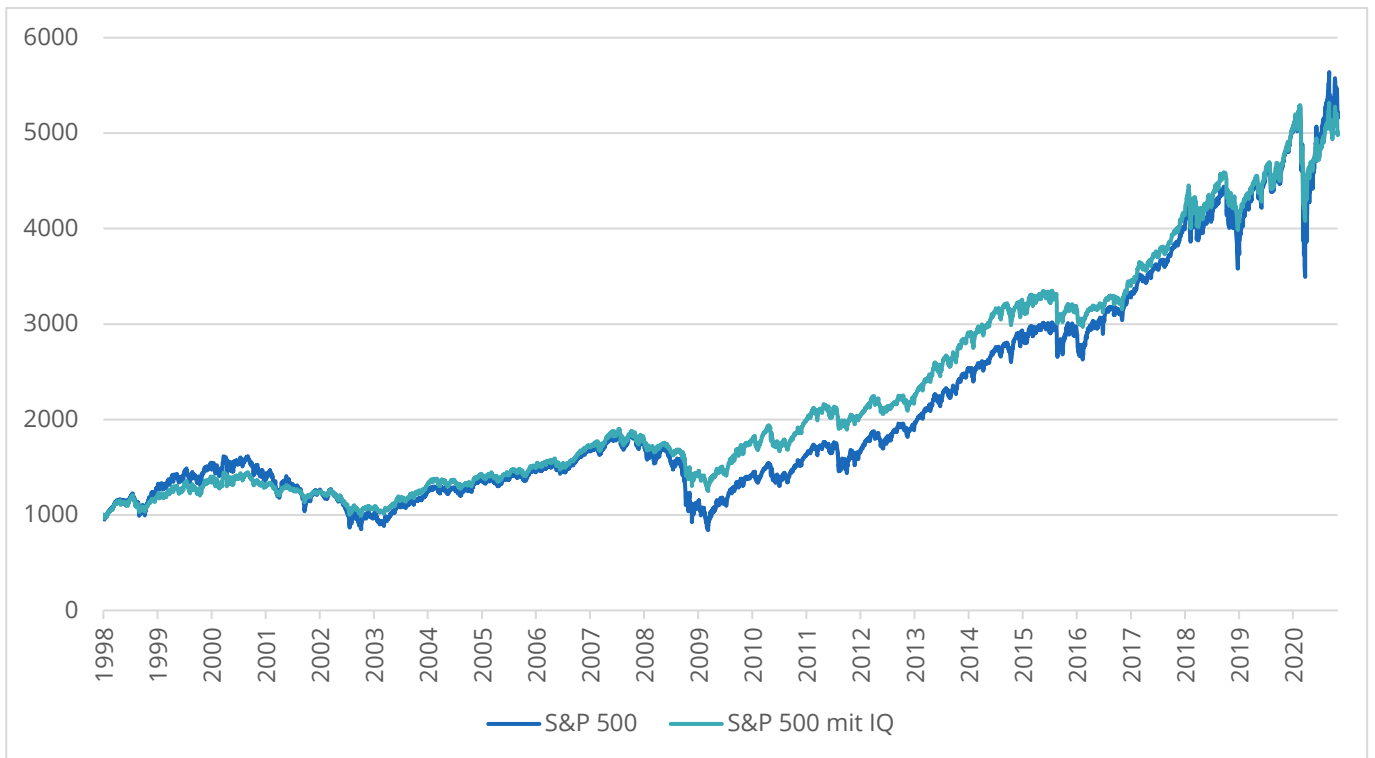
MDAX



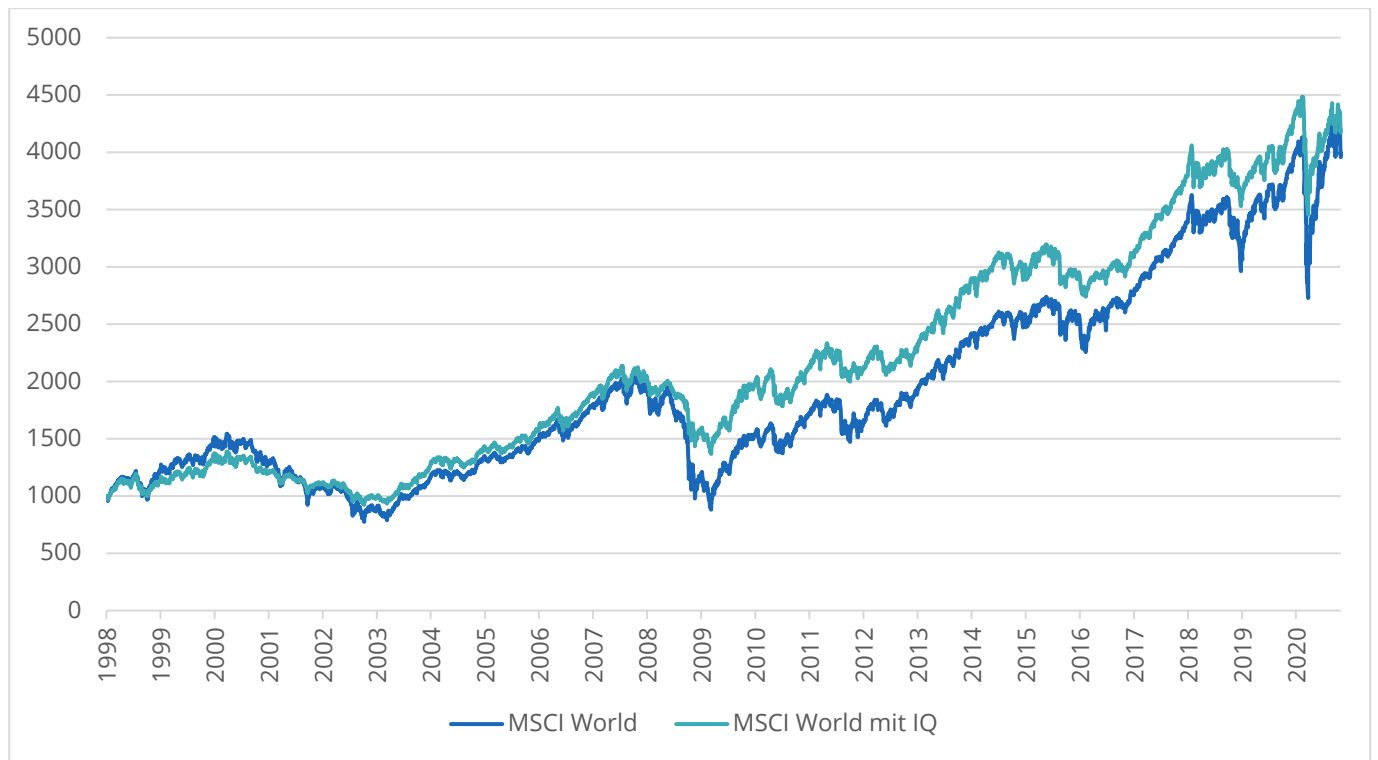
Stoxx 600



S&P 500



MSCI World



Q1 – Aktienindizes 1 (gleitende Durchschnitte)

Erklärung zum Indikator Q1

Die Quote Q1 analysiert die Kursentwicklung von etwa 30 internationalen Aktienindizes auf Basis von mittel- und langfristigen gleitenden Durchschnitten. Befinden sich die Aktienmärkte allgemein in einer guten Verfassung und die betrachteten Aktienindizes weisen tendenziell einen Aufwärtstrend auf, gibt die Quote Q1 ein Kaufsignal ab.

Für die Analyse der einzelnen Quote Q1 gibt es anders als bei der eigentlichen Investitionsquote nur die Variante 100% investiert (Kaufsignal) und 0% investiert (Verkaufssignal).

Die Quote Q1 fließt in die finale Investitionsquote mit einer Gewichtung von 15% ein.

Erzeugt Quote Q1 ein Kaufsignal steigt die Investitionsquote um 15%.

Erzeugt Quote Q1 ein Verkaufssignal sinkt die Investitionsquote um 15%.

Performancemaße gesamter Analysezeitraum

Analysezeitraum: 09.01.1995 bis 30.10.2020

	DAX		MDAX		Stoxx600		S&P500		MSCI World	
	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
Annualisierte Rendite	9,1%	6,7%	10,0%	9,2%	7,6%	6,4%	8,4%	9,6%	6,8%	7,0%
Maximaler Drawdown	27,7%	72,7%	30,1%	63,4%	23,8%	58,4%	19,6%	55,3%	20,7%	57,5%
Annualisierte Volatilität	14,7%	22,9%	12,5%	18,9%	11,7%	18,6%	11,6%	18,9%	9,5%	15,6%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,619	0,292	0,801	0,487	0,648	0,344	0,727	0,509	0,722	0,448

Durchschnittliche Anzahl der Veränderungen der Quote Q1 pro Jahr: 1,97

Performancevergleich einzelne Jahre DAX

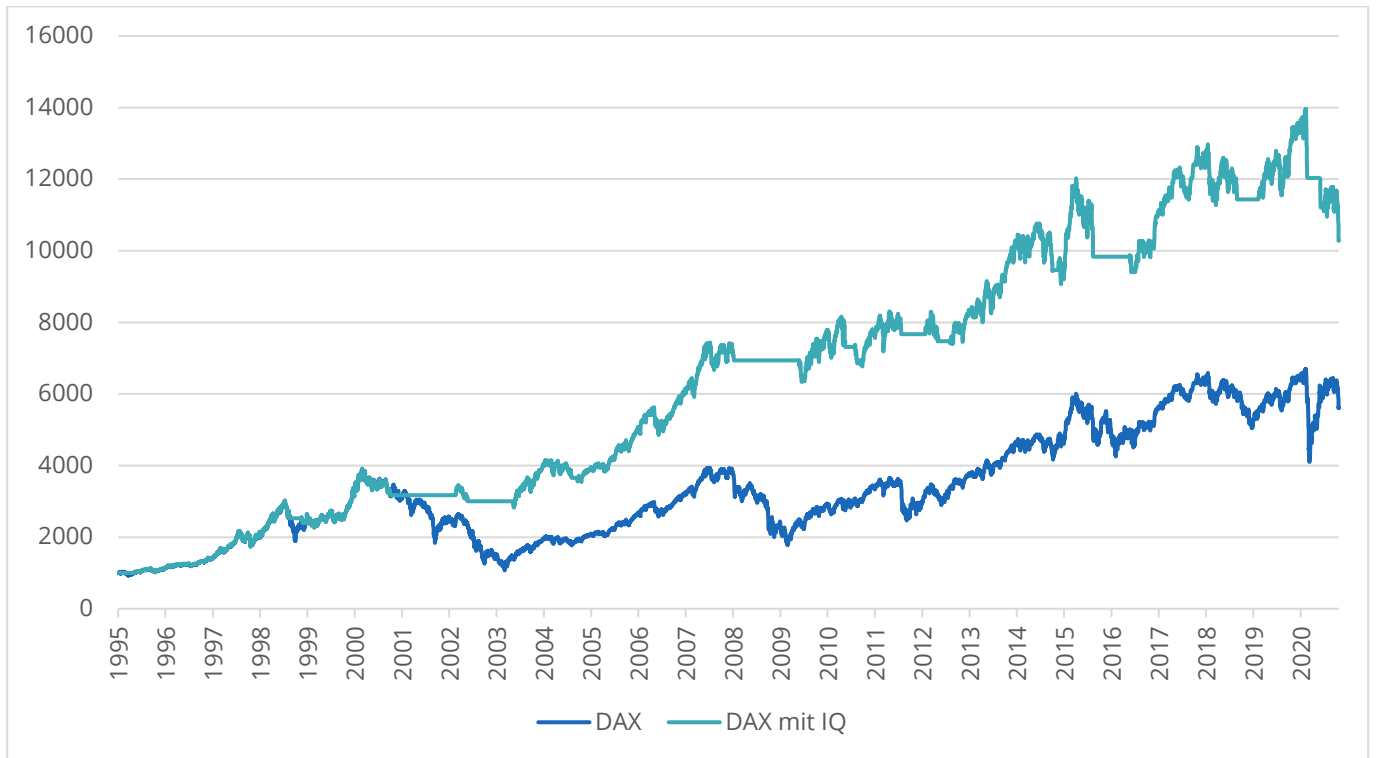
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
09.01.1995	bis	29.12.1995	10,5%	9,5%	9,5%	10,5%	10,5%	12,9%
29.12.1995	bis	31.12.1996	28,2%	28,2%	5,3%	5,3%	12,5%	12,5%
31.12.1996	bis	31.12.1997	47,1%	47,1%	19,6%	19,6%	23,5%	23,5%
31.12.1997	bis	31.12.1998	16,2%	17,7%	20,8%	36,9%	18,3%	28,6%
31.12.1998	bis	31.12.1999	39,1%	39,1%	14,1%	14,1%	21,6%	21,6%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-5,7%	-7,5%	18,6%	23,1%	20,4%	23,7%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-19,8%	0,0%	44,3%	0,0%	28,6%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-5,4%	-43,9%	13,1%	52,4%	9,9%	39,4%
31.12.2002	bis	31.12.2003	32,0%	37,1%	11,2%	30,2%	17,7%	30,9%
31.12.2003	bis	31.12.2004	-1,5%	7,3%	14,8%	12,2%	15,0%	15,5%
31.12.2004	bis	30.12.2005	27,1%	27,1%	6,5%	6,5%	12,0%	12,0%
30.12.2005	bis	29.12.2006	22,0%	22,0%	13,8%	13,8%	15,3%	15,3%
29.12.2006	bis	31.12.2007	22,3%	22,3%	10,3%	10,3%	15,2%	15,2%
31.12.2007	bis	31.12.2008	-6,2%	-40,4%	6,2%	48,8%	3,1%	37,3%
31.12.2008	bis	31.12.2009	10,6%	23,8%	8,8%	27,1%	15,1%	27,9%
31.12.2009	bis	31.12.2010	-0,7%	16,1%	17,1%	10,5%	15,6%	18,1%
31.12.2010	bis	30.12.2011	0,6%	-14,7%	12,3%	32,6%	12,6%	28,4%
30.12.2011	bis	31.12.2012	6,5%	29,1%	10,8%	16,6%	13,5%	18,6%
31.12.2012	bis	31.12.2013	25,5%	25,5%	9,8%	9,8%	14,4%	14,4%
31.12.2013	bis	31.12.2014	-7,1%	2,7%	15,7%	14,5%	14,7%	16,4%
31.12.2014	bis	31.12.2015	3,3%	9,6%	18,2%	23,8%	17,2%	23,1%
31.12.2015	bis	30.12.2016	11,6%	6,9%	4,8%	18,5%	9,8%	20,6%
30.12.2016	bis	29.12.2017	12,5%	12,5%	7,3%	7,3%	10,4%	10,4%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-7,5%	-18,3%	13,1%	23,4%	12,3%	15,2%
31.12.2018	bis	31.12.2019	17,3%	25,5%	9,6%	9,6%	12,1%	13,7%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-23,3%	-12,8%	26,3%	38,8%	17,0%	34,4%

Performancevergleich einzelne Jahre S&P 500

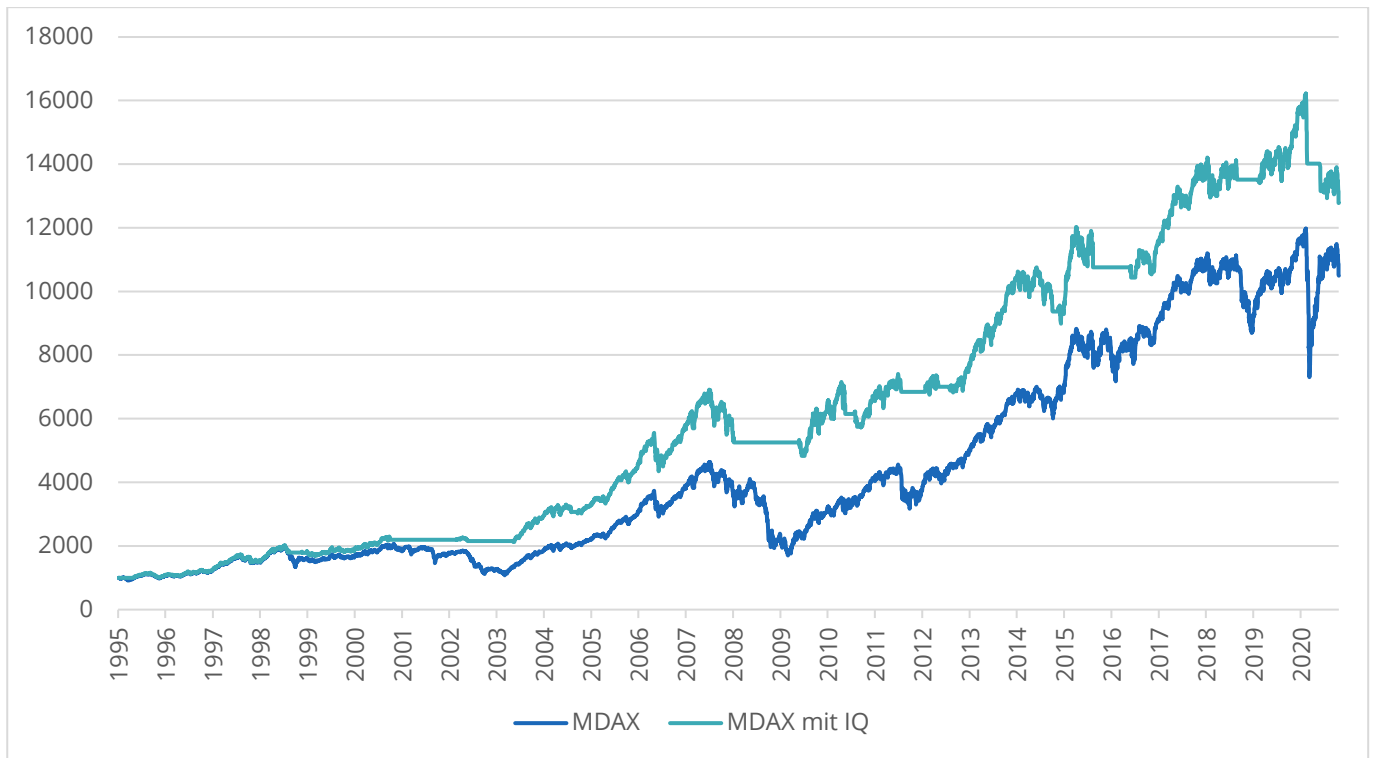
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
09.01.1995	bis	29.12.1995	19,5%	37,0%	2,5%	2,5%	6,8%	7,8%
29.12.1995	bis	31.12.1996	23,0%	23,0%	7,4%	7,4%	11,6%	11,6%
31.12.1996	bis	31.12.1997	33,4%	33,4%	10,8%	10,8%	17,9%	17,9%
31.12.1997	bis	31.12.1998	11,5%	28,6%	10,5%	19,2%	12,2%	19,9%
31.12.1998	bis	31.12.1999	21,0%	21,0%	11,8%	11,8%	17,7%	17,7%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-6,3%	-9,1%	11,1%	16,6%	18,7%	21,8%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-11,9%	0,0%	29,1%	0,0%	21,0%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-8,0%	-22,1%	10,8%	33,0%	9,1%	25,6%
31.12.2002	bis	31.12.2003	17,3%	28,7%	4,4%	13,8%	10,4%	16,7%
31.12.2003	bis	31.12.2004	4,3%	10,9%	10,1%	7,4%	10,5%	10,9%
31.12.2004	bis	30.12.2005	4,9%	4,9%	7,0%	7,0%	10,1%	10,1%
30.12.2005	bis	29.12.2006	15,8%	15,8%	7,5%	7,5%	9,9%	9,9%
29.12.2006	bis	31.12.2007	5,5%	5,5%	9,9%	9,9%	15,7%	15,7%
31.12.2007	bis	31.12.2008	-5,9%	-37,0%	6,5%	48,1%	4,8%	40,2%
31.12.2008	bis	31.12.2009	14,8%	26,5%	5,6%	27,2%	11,6%	26,8%
31.12.2009	bis	31.12.2010	3,9%	15,1%	17,3%	15,6%	13,9%	17,7%
31.12.2010	bis	30.12.2011	3,4%	2,1%	6,9%	18,6%	9,9%	22,9%
30.12.2011	bis	31.12.2012	4,6%	16,0%	8,0%	9,6%	9,4%	12,5%
31.12.2012	bis	31.12.2013	32,4%	32,4%	5,6%	5,6%	11,0%	11,0%
31.12.2013	bis	31.12.2014	3,0%	13,7%	10,7%	7,3%	10,6%	11,2%
31.12.2014	bis	31.12.2015	-3,0%	1,4%	7,2%	12,0%	10,1%	15,2%
31.12.2015	bis	30.12.2016	5,7%	12,0%	4,4%	11,1%	6,3%	12,9%
30.12.2016	bis	29.12.2017	21,8%	21,8%	2,6%	2,6%	6,6%	6,6%
29.12.2017	bis	31.12.2018	9,1%	-4,4%	10,1%	19,4%	11,8%	16,7%
31.12.2018	bis	31.12.2019	18,4%	31,5%	6,6%	6,6%	10,9%	12,3%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-9,4%	2,8%	17,9%	33,8%	15,3%	36,6%

Performance-Charts

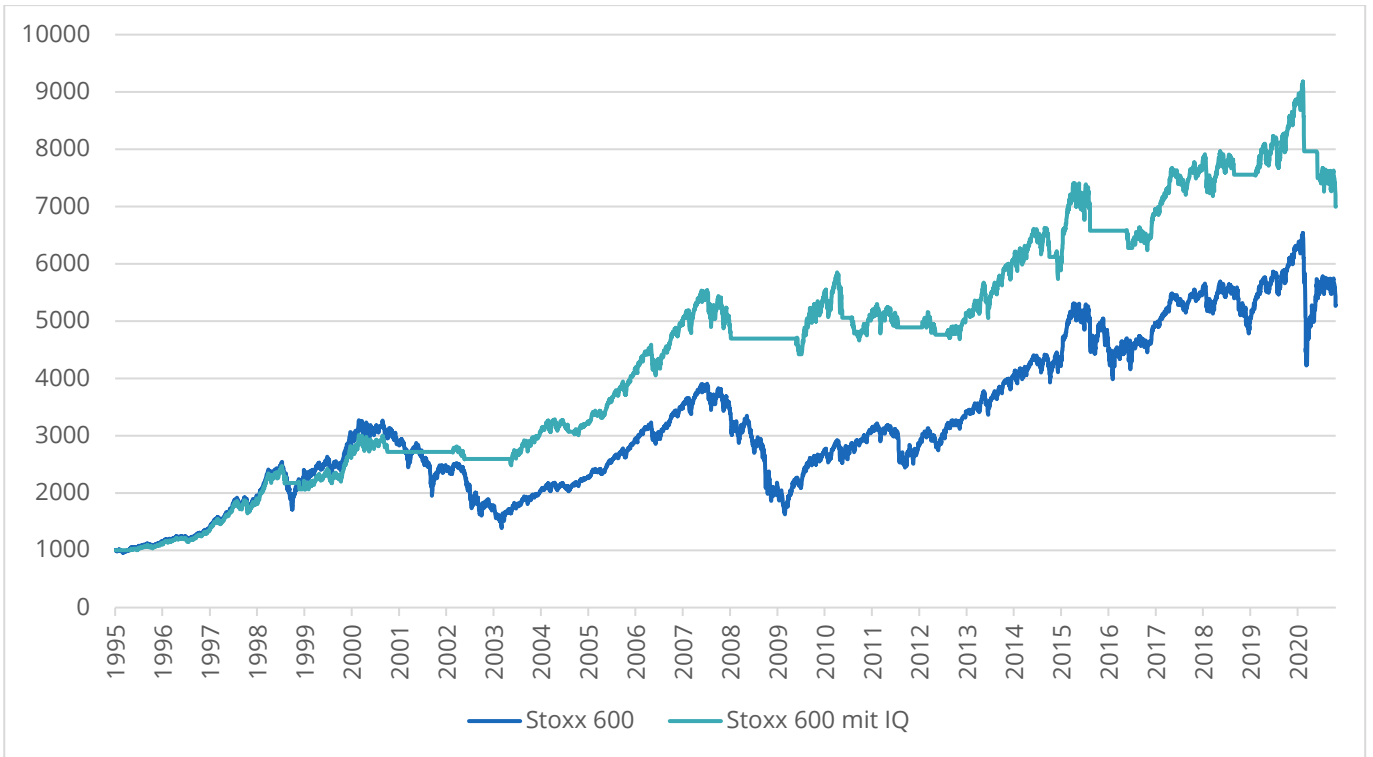
DAX



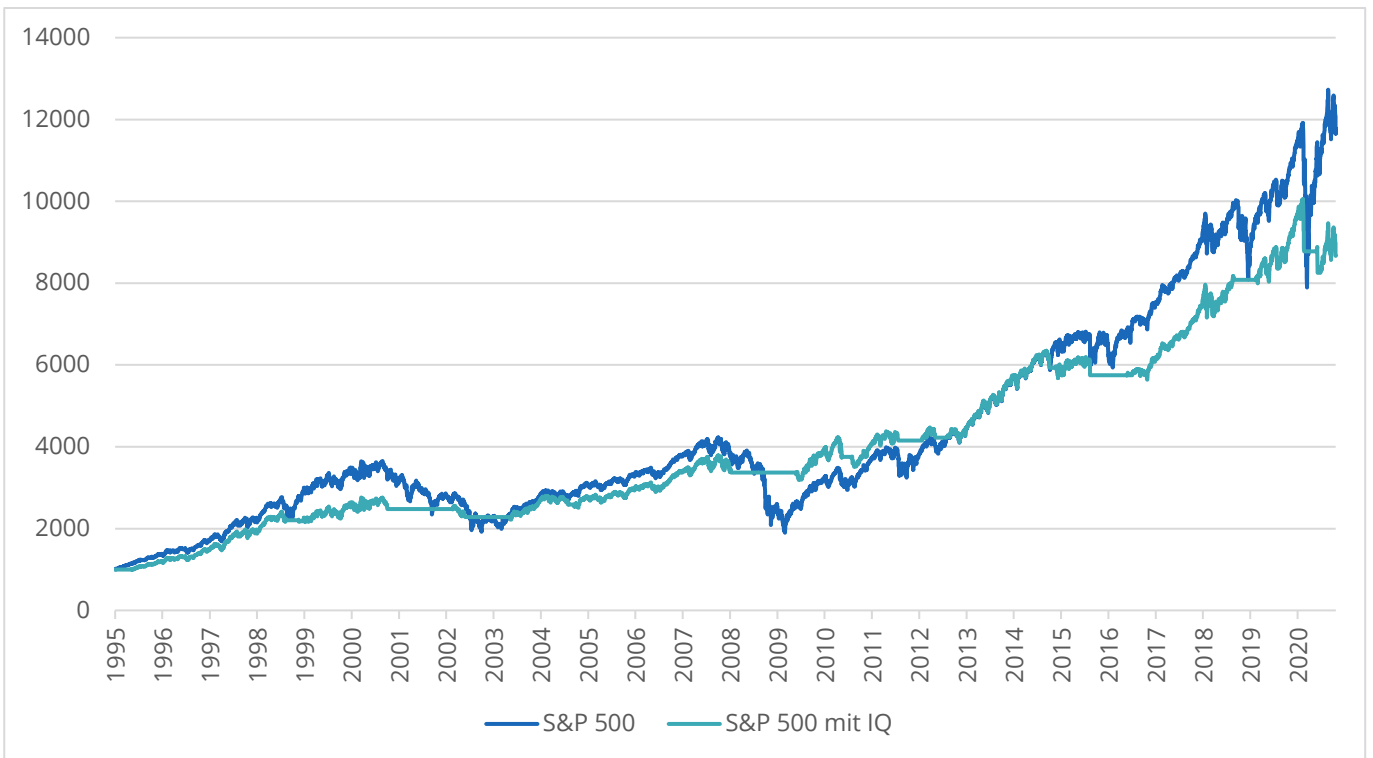
MDAX



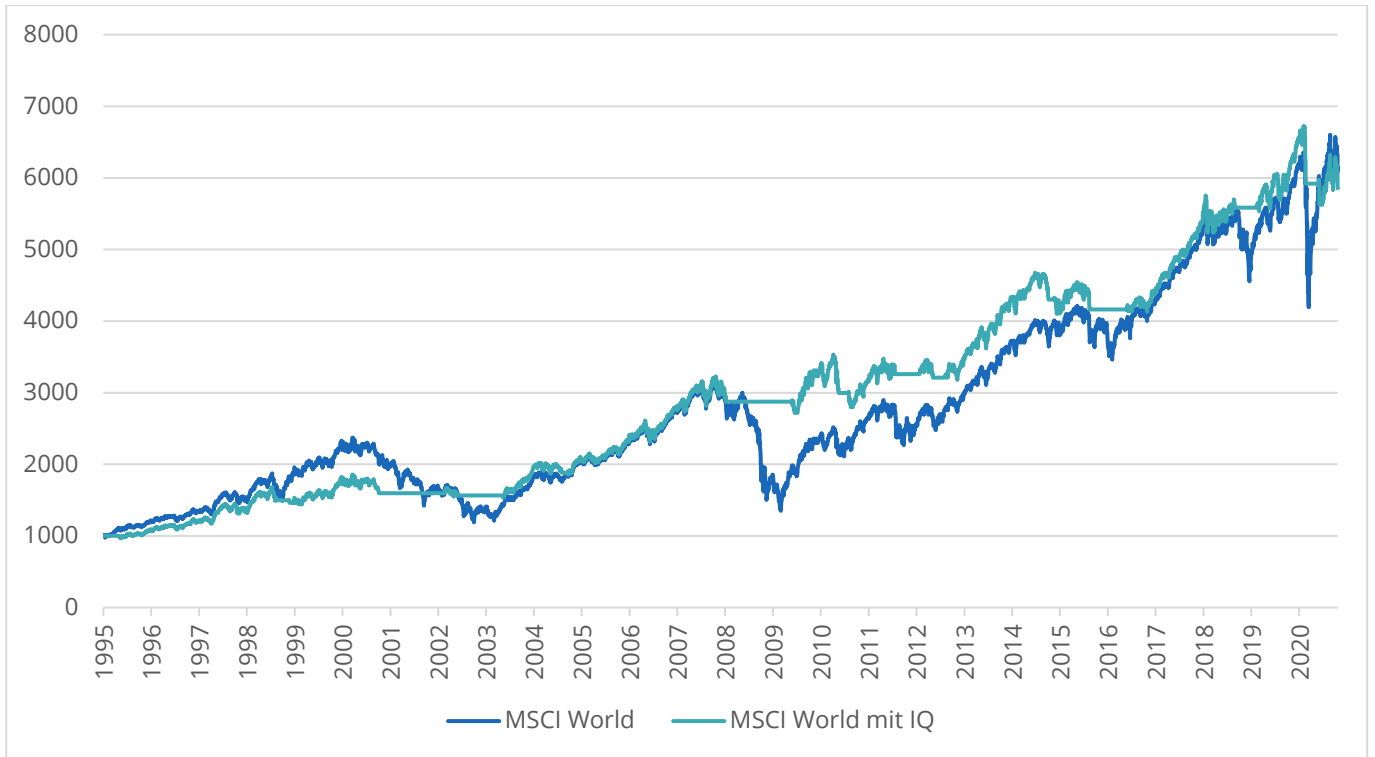
Stoxx 600



S&P 500



MSCI World



Q2 – Aktienindizes 2 (Kursveränderungen)

Erklärung zum Indikator Q2

Die Quote Q2 analysiert wie die Quote Q1 die Kursentwicklung von etwa 30 internationalen Aktienindizes. Anders als bei der Quote Q1 werden hier allerdings keine gleitenden Durchschnitte, sondern die Kursveränderungen im kurz-, mittel- und langfristigen Bereich analysiert. Befinden sich die Aktienmärkte allgemein in einer guten Verfassung und die betrachteten Aktienindizes weisen tendenziell einen Aufwärtstrend auf, gibt die Quote Q2 ein Kaufsignal ab.

Für die Analyse der einzelnen Quote Q2 gibt es anders als bei der eigentlichen Investitionsquote nur die Variante 100% investiert (Kaufsignal) und 0% investiert (Verkaufssignal).

Die Quote Q2 fließt in die finale Investitionsquote mit einer Gewichtung von 10% ein.

Erzeugt Quote Q2 ein Kaufsignal steigt die Investitionsquote um 10%.

Erzeugt Quote Q2 ein Verkaufssignal sinkt die Investitionsquote um 10%.

Performancemaße gesamter Analysezeitraum

Analysezeitraum: 09.01.1995 bis 30.10.2020

	DAX		MDAX		Stoxx600		S&P500		MSCI World	
	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
Annualisierte Rendite	9,8%	6,7%	10,0%	9,2%	8,4%	6,4%	9,0%	9,6%	7,5%	7,0%
Maximaler Drawdown	28,5%	72,7%	27,1%	63,4%	23,3%	58,4%	20,0%	55,3%	21,1%	57,5%
Annualisierte Volatilität	15,2%	22,9%	12,9%	18,9%	12,1%	18,6%	12,0%	18,9%	9,8%	15,6%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,642	0,292	0,777	0,487	0,688	0,344	0,750	0,509	0,761	0,448

Durchschnittliche Anzahl der Veränderungen der Quote Q2 pro Jahr: 1,12

Performancevergleich einzelne Jahre DAX

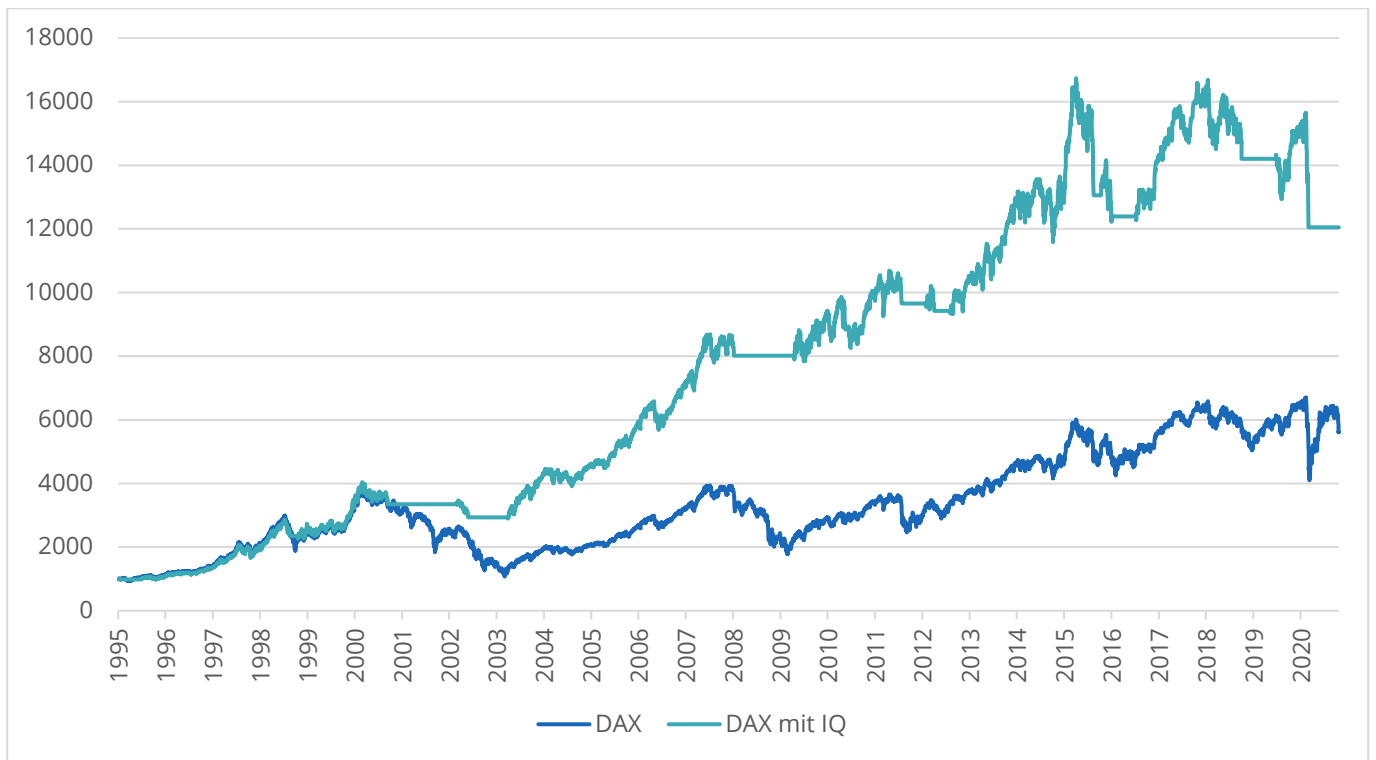
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
09.01.1995	bis	29.12.1995	4,6%	9,5%	9,5%	10,5%	9,8%	12,9%
29.12.1995	bis	31.12.1996	28,2%	28,2%	5,3%	5,3%	12,5%	12,5%
31.12.1996	bis	31.12.1997	47,1%	47,1%	19,6%	19,6%	23,5%	23,5%
31.12.1997	bis	31.12.1998	27,2%	17,7%	20,8%	36,9%	21,8%	28,6%
31.12.1998	bis	31.12.1999	39,1%	39,1%	14,1%	14,1%	21,6%	21,6%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-4,0%	-7,5%	17,1%	23,1%	20,2%	23,7%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-19,8%	0,0%	44,3%	0,0%	28,6%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-12,5%	-43,9%	15,4%	52,4%	9,6%	39,4%
31.12.2002	bis	31.12.2003	45,0%	37,1%	11,2%	30,2%	20,0%	30,9%
31.12.2003	bis	31.12.2004	7,3%	7,3%	12,2%	12,2%	15,5%	15,5%
31.12.2004	bis	30.12.2005	27,1%	27,1%	6,5%	6,5%	12,0%	12,0%
30.12.2005	bis	29.12.2006	22,0%	22,0%	13,8%	13,8%	15,3%	15,3%
29.12.2006	bis	31.12.2007	22,3%	22,3%	10,3%	10,3%	15,2%	15,2%
31.12.2007	bis	31.12.2008	-7,4%	-40,4%	7,4%	48,8%	3,4%	37,3%
31.12.2008	bis	31.12.2009	15,9%	23,8%	11,1%	27,1%	18,3%	27,9%
31.12.2009	bis	31.12.2010	5,7%	16,1%	16,3%	10,5%	17,4%	18,1%
31.12.2010	bis	30.12.2011	-1,7%	-14,7%	12,3%	32,6%	12,8%	28,4%
30.12.2011	bis	31.12.2012	6,7%	29,1%	8,6%	16,6%	11,5%	18,6%
31.12.2012	bis	31.12.2013	25,5%	25,5%	9,8%	9,8%	14,4%	14,4%
31.12.2013	bis	31.12.2014	2,7%	2,7%	14,5%	14,5%	16,4%	16,4%
31.12.2014	bis	31.12.2015	0,8%	9,6%	24,7%	23,8%	20,2%	23,1%
31.12.2015	bis	30.12.2016	5,7%	6,9%	8,5%	18,5%	10,4%	20,6%
30.12.2016	bis	29.12.2017	12,5%	12,5%	7,3%	7,3%	10,4%	10,4%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-10,7%	-18,3%	14,9%	23,4%	12,9%	15,2%
31.12.2018	bis	31.12.2019	5,8%	25,5%	9,6%	9,6%	9,5%	13,7%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-19,8%	-12,8%	23,0%	38,8%	13,4%	34,4%

Performancevergleich einzelne Jahre S&P 500

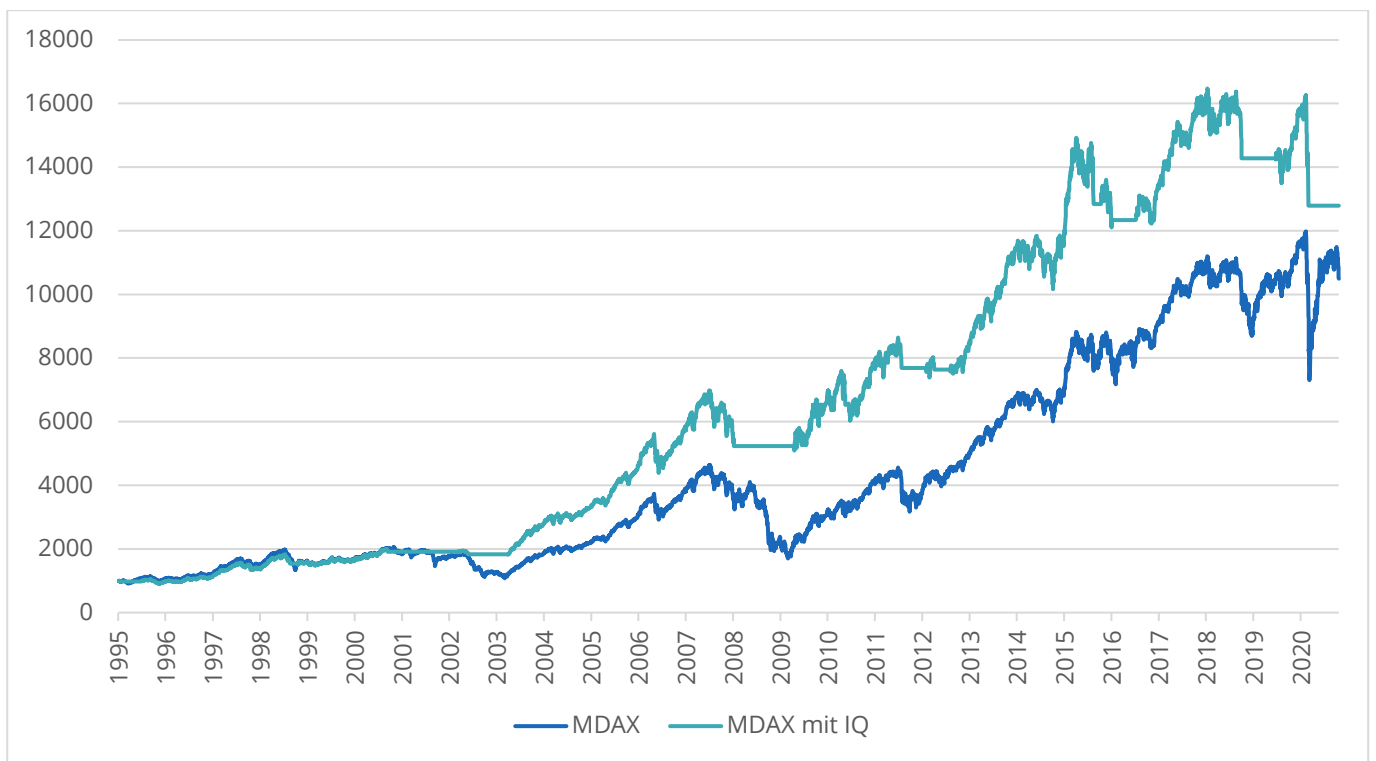
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
09.01.1995	bis	29.12.1995	13,7%	37,0%	2,5%	2,5%	5,7%	7,8%
29.12.1995	bis	31.12.1996	23,0%	23,0%	7,4%	7,4%	11,6%	11,6%
31.12.1996	bis	31.12.1997	33,4%	33,4%	10,8%	10,8%	17,9%	17,9%
31.12.1997	bis	31.12.1998	25,5%	28,6%	12,0%	19,2%	14,4%	19,9%
31.12.1998	bis	31.12.1999	21,0%	21,0%	11,8%	11,8%	17,7%	17,7%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-0,6%	-9,1%	11,1%	16,6%	18,2%	21,8%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-11,9%	0,0%	29,1%	0,0%	21,0%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-9,4%	-22,1%	10,8%	33,0%	8,8%	25,6%
31.12.2002	bis	31.12.2003	30,0%	28,7%	4,4%	13,8%	11,7%	16,7%
31.12.2003	bis	31.12.2004	10,9%	10,9%	7,4%	7,4%	10,9%	10,9%
31.12.2004	bis	30.12.2005	4,9%	4,9%	7,0%	7,0%	10,1%	10,1%
30.12.2005	bis	29.12.2006	15,8%	15,8%	7,5%	7,5%	9,9%	9,9%
29.12.2006	bis	31.12.2007	5,5%	5,5%	9,9%	9,9%	15,7%	15,7%
31.12.2007	bis	31.12.2008	-6,4%	-37,0%	7,0%	48,1%	4,8%	40,2%
31.12.2008	bis	31.12.2009	20,9%	26,5%	6,9%	27,2%	15,0%	26,8%
31.12.2009	bis	31.12.2010	10,5%	15,1%	18,9%	15,6%	16,3%	17,7%
31.12.2010	bis	30.12.2011	0,8%	2,1%	7,6%	18,6%	10,2%	22,9%
30.12.2011	bis	31.12.2012	4,1%	16,0%	7,3%	9,6%	8,4%	12,5%
31.12.2012	bis	31.12.2013	32,4%	32,4%	5,6%	5,6%	11,0%	11,0%
31.12.2013	bis	31.12.2014	13,7%	13,7%	7,3%	7,3%	11,2%	11,2%
31.12.2014	bis	31.12.2015	-6,8%	1,4%	12,5%	12,0%	12,5%	15,2%
31.12.2015	bis	30.12.2016	-3,3%	12,0%	11,1%	11,1%	7,4%	12,9%
30.12.2016	bis	29.12.2017	21,8%	21,8%	2,6%	2,6%	6,6%	6,6%
29.12.2017	bis	31.12.2018	3,6%	-4,4%	10,1%	19,4%	12,6%	16,7%
31.12.2018	bis	31.12.2019	10,1%	31,5%	6,0%	6,6%	8,7%	12,3%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-14,7%	2,8%	18,8%	33,8%	14,3%	36,6%

Performance-Charts

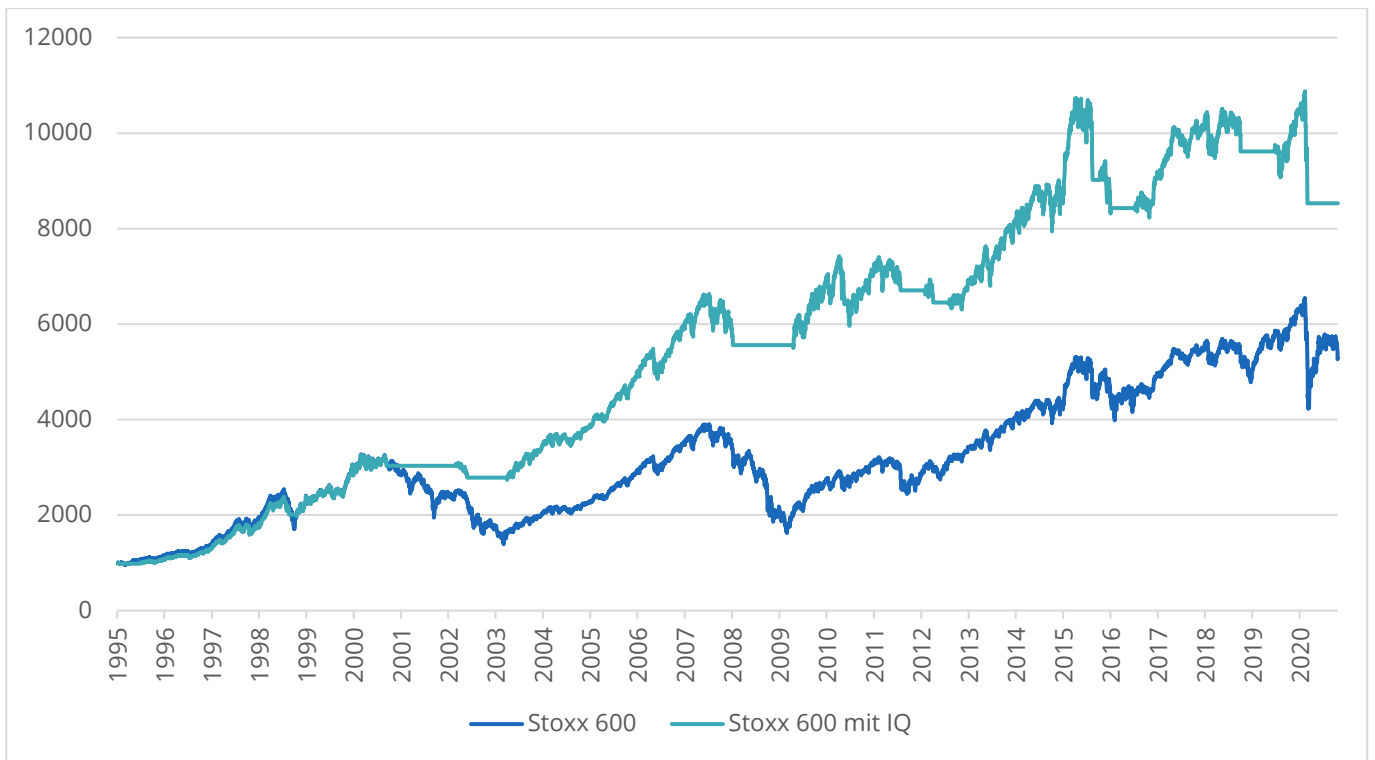
DAX



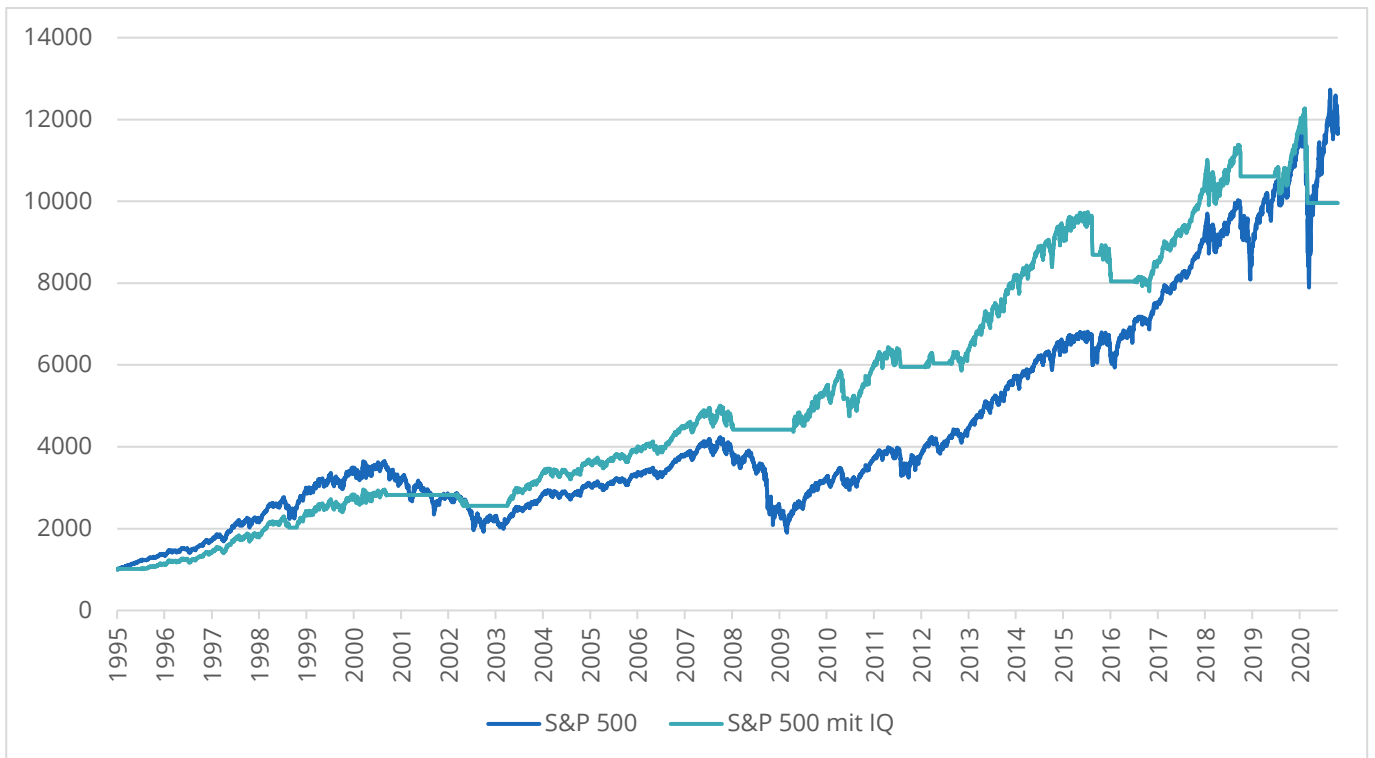
MDAX



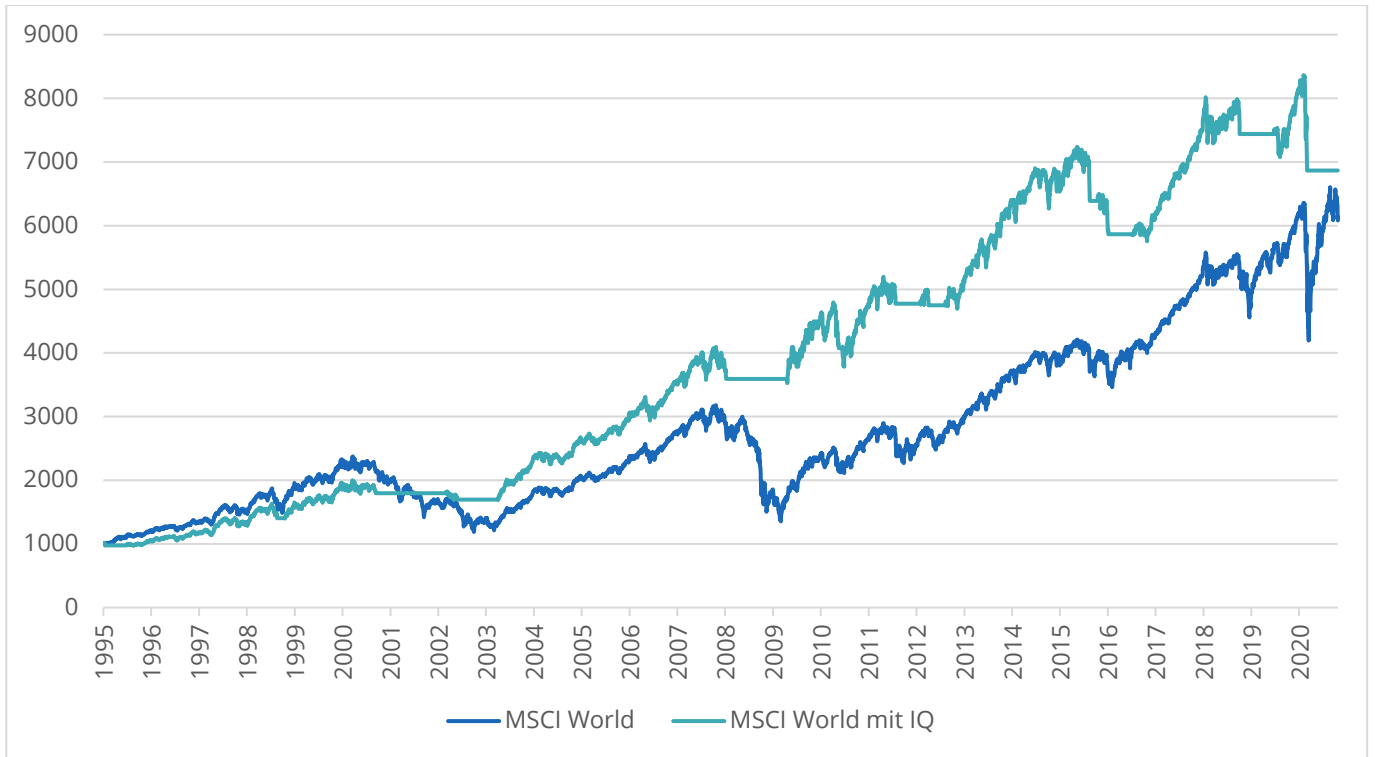
Stoxx 600



S&P 500



MSCI World



Q3 – Marktbreite

Erklärung zum Indikator Q3

Die Quote Q3 analysiert die Kursentwicklung von insgesamt 1.100 Aktien aus dem Stoxx 600 für Europa und dem S&P 500 für die USA. Indem nicht nur Aktienindizes betrachtet werden, sondern die Performance der einzelnen im Index enthaltenen Aktien kann eine genauere Aussage über die Performance des breiten Gesamtmarktes getroffen werden.

Ähnlich wie bei der Quote Q1 werden auch hier mittel- und langfristige gleitenden Durchschnitte analysiert. Allerdings nicht auf Basis einzelner Indizes, sondern für jede einzelne der 1.100 Aktien, um ein besseres Bild über die Entwicklung des breiten Aktienmarktes zu erhalten.

Für die Analyse der einzelnen Quote Q3 gibt es anders als bei der eigentlichen Investitionsquote nur die Variante 100% investiert (Kaufsignal) und 0% investiert (Verkaufssignal).

Die Quote Q3 fließt in die finale Investitionsquote mit einer Gewichtung von 10% ein.

Erzeugt Quote Q3 ein Kaufsignal steigt die Investitionsquote um 10%.

Erzeugt Quote Q3 ein Verkaufssignal sinkt die Investitionsquote um 10%.

Performancemaße gesamter Analysezeitraum

Analysezeitraum: 02.01.1998 bis 30.10.2020

	DAX		MDAX		Stoxx600		S&P500		MSCI World	
	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
Annualisierte Rendite	6,9%	4,3%	8,9%	8,6%	5,9%	4,4%	5,8%	7,2%	6,0%	6,0%
Maximaler Drawdown	31,2%	72,7%	26,2%	63,4%	22,5%	58,4%	25,0%	55,3%	22,7%	57,5%
Annualisierte Volatilität	14,1%	23,6%	12,4%	19,6%	11,4%	19,3%	10,9%	19,5%	9,3%	16,2%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,490	0,183	0,718	0,438	0,515	0,229	0,535	0,369	0,644	0,370

Durchschnittliche Anzahl der Veränderungen der Quote Q3 pro Jahr: 1,01

Performancevergleich einzelne Jahre DAX

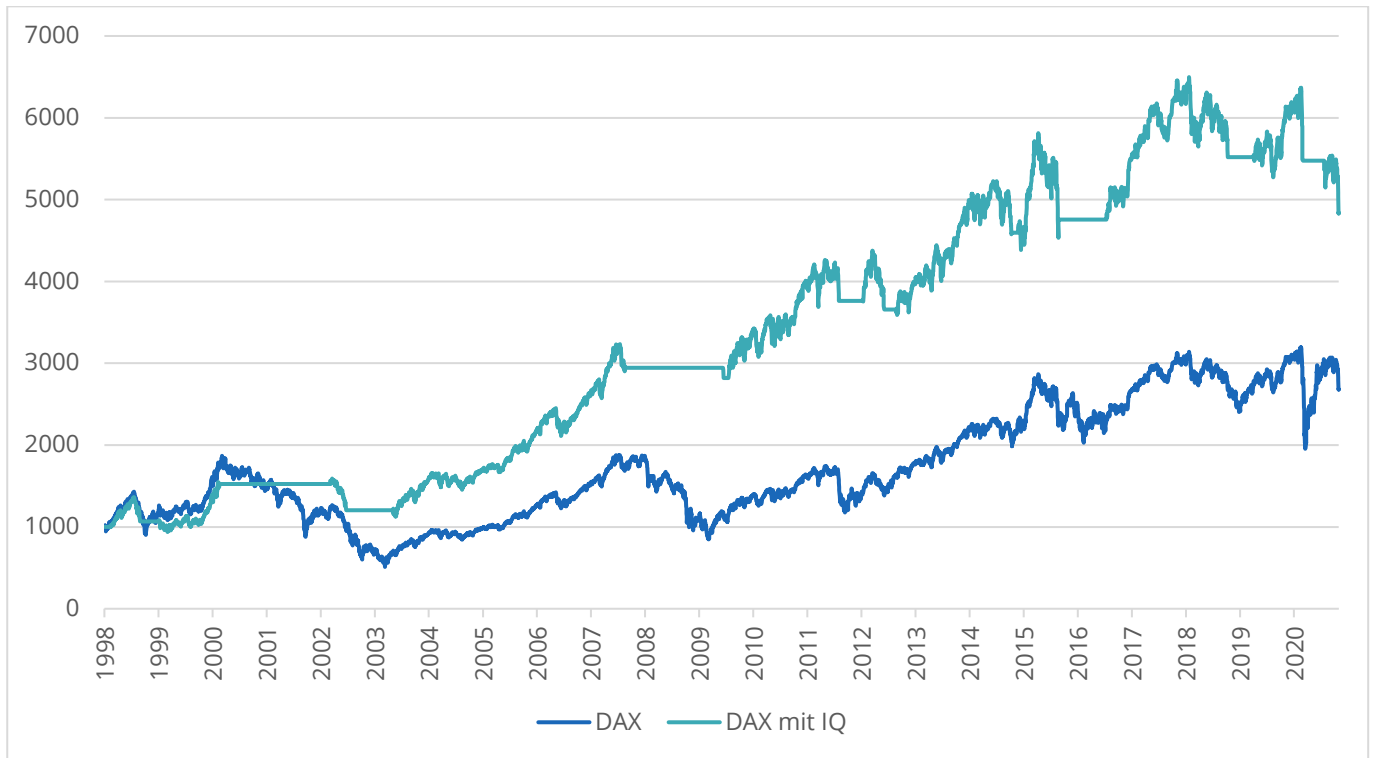
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
02.01.1998	bis	31.12.1998	6,9%	15,9%	21,7%	36,9%	16,9%	28,7%
31.12.1998	bis	31.12.1999	30,7%	39,1%	13,2%	14,1%	20,6%	21,6%
31.12.1999	bis	29.12.2000	9,1%	-7,5%	6,9%	23,1%	11,9%	23,7%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-19,8%	0,0%	44,3%	0,0%	28,6%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-21,1%	-43,9%	24,5%	52,4%	12,0%	39,4%
31.12.2002	bis	31.12.2003	31,6%	37,1%	11,2%	30,2%	18,7%	30,9%
31.12.2003	bis	31.12.2004	7,3%	7,3%	12,2%	12,2%	15,5%	15,5%
31.12.2004	bis	30.12.2005	27,1%	27,1%	6,5%	6,5%	12,0%	12,0%
30.12.2005	bis	29.12.2006	22,0%	22,0%	13,8%	13,8%	15,3%	15,3%
29.12.2006	bis	31.12.2007	11,8%	22,3%	10,3%	10,3%	12,8%	15,2%
31.12.2007	bis	31.12.2008	0,0%	-40,4%	0,0%	48,8%	0,0%	37,3%
31.12.2008	bis	31.12.2009	14,6%	23,8%	8,6%	27,1%	14,4%	27,9%
31.12.2009	bis	31.12.2010	16,1%	16,1%	10,5%	10,5%	18,1%	18,1%
31.12.2010	bis	30.12.2011	-4,0%	-14,7%	12,3%	32,6%	13,0%	28,4%
30.12.2011	bis	31.12.2012	5,4%	29,1%	17,9%	16,6%	15,0%	18,6%
31.12.2012	bis	31.12.2013	25,5%	25,5%	9,8%	9,8%	14,4%	14,4%
31.12.2013	bis	31.12.2014	-7,4%	2,7%	16,1%	14,5%	14,7%	16,4%
31.12.2014	bis	31.12.2015	3,3%	9,6%	22,0%	23,8%	18,5%	23,1%
31.12.2015	bis	30.12.2016	15,6%	6,9%	4,7%	18,5%	9,1%	20,6%
30.12.2016	bis	29.12.2017	12,5%	12,5%	7,3%	7,3%	10,4%	10,4%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-10,8%	-18,3%	15,0%	23,4%	12,9%	15,2%
31.12.2018	bis	31.12.2019	10,8%	25,5%	9,6%	9,6%	11,5%	13,7%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-21,1%	-12,8%	24,2%	38,8%	15,7%	34,4%

Performancevergleich einzelne Jahre S&P 500

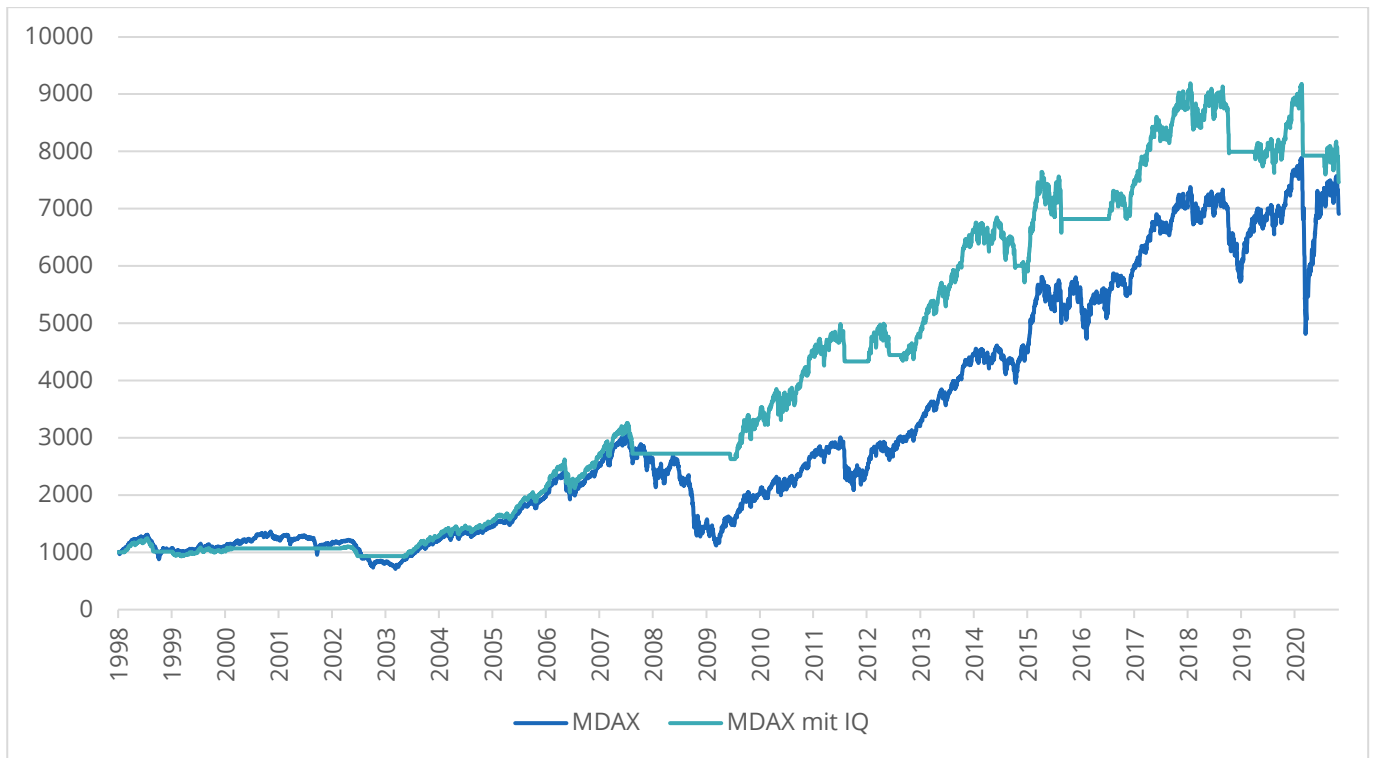
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
02.01.1998	bis	31.12.1998	-5,3%	28,0%	19,2%	19,2%	13,2%	20,0%
31.12.1998	bis	31.12.1999	17,1%	21,0%	11,8%	11,8%	17,6%	17,7%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-8,2%	-9,1%	8,2%	16,6%	8,6%	21,8%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-11,9%	0,0%	29,1%	0,0%	21,0%
31.12.2001	bis	31.12.2002	-13,0%	-22,1%	15,2%	33,0%	10,1%	25,6%
31.12.2002	bis	31.12.2003	21,5%	28,7%	4,4%	13,8%	10,8%	16,7%
31.12.2003	bis	31.12.2004	10,9%	10,9%	7,4%	7,4%	10,9%	10,9%
31.12.2004	bis	30.12.2005	4,9%	4,9%	7,0%	7,0%	10,1%	10,1%
30.12.2005	bis	29.12.2006	15,8%	15,8%	7,5%	7,5%	9,9%	9,9%
29.12.2006	bis	31.12.2007	3,1%	5,5%	9,3%	9,9%	10,9%	15,7%
31.12.2007	bis	31.12.2008	0,0%	-37,0%	0,0%	48,1%	0,0%	40,2%
31.12.2008	bis	31.12.2009	15,6%	26,5%	5,6%	27,2%	11,0%	26,8%
31.12.2009	bis	31.12.2010	15,1%	15,1%	15,6%	15,6%	17,7%	17,7%
31.12.2010	bis	30.12.2011	1,3%	2,1%	7,6%	18,6%	10,2%	22,9%
30.12.2011	bis	31.12.2012	1,5%	16,0%	12,9%	9,6%	10,3%	12,5%
31.12.2012	bis	31.12.2013	32,4%	32,4%	5,6%	5,6%	11,0%	11,0%
31.12.2013	bis	31.12.2014	2,9%	13,7%	10,8%	7,3%	10,6%	11,2%
31.12.2014	bis	31.12.2015	-8,1%	1,4%	12,0%	12,0%	10,8%	15,2%
31.12.2015	bis	30.12.2016	5,1%	12,0%	4,4%	11,1%	6,1%	12,9%
30.12.2016	bis	29.12.2017	21,8%	21,8%	2,6%	2,6%	6,6%	6,6%
29.12.2017	bis	31.12.2018	5,1%	-4,4%	10,1%	19,4%	12,6%	16,7%
31.12.2018	bis	31.12.2019	14,1%	31,5%	6,6%	6,6%	10,3%	12,3%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-2,6%	2,8%	12,7%	33,8%	14,3%	36,6%

Performance-Charts

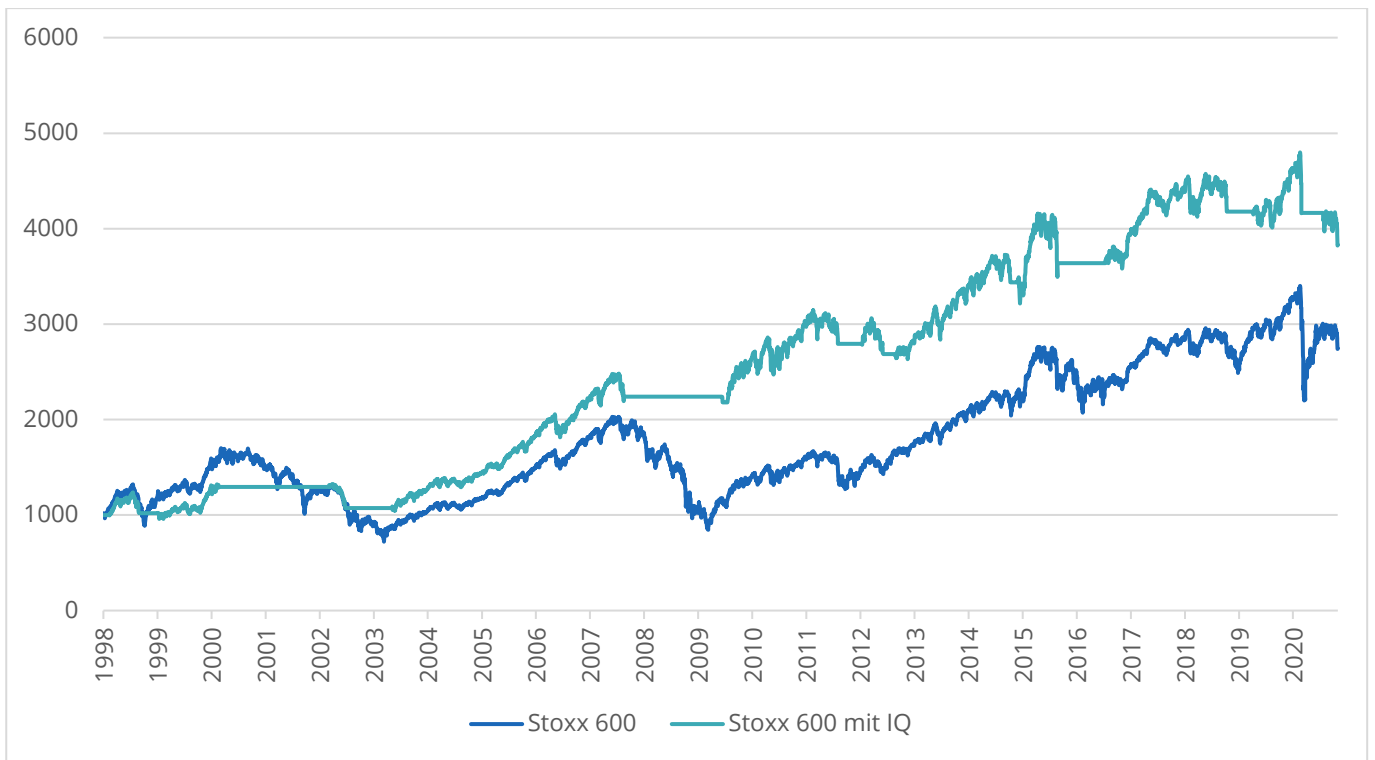
DAX



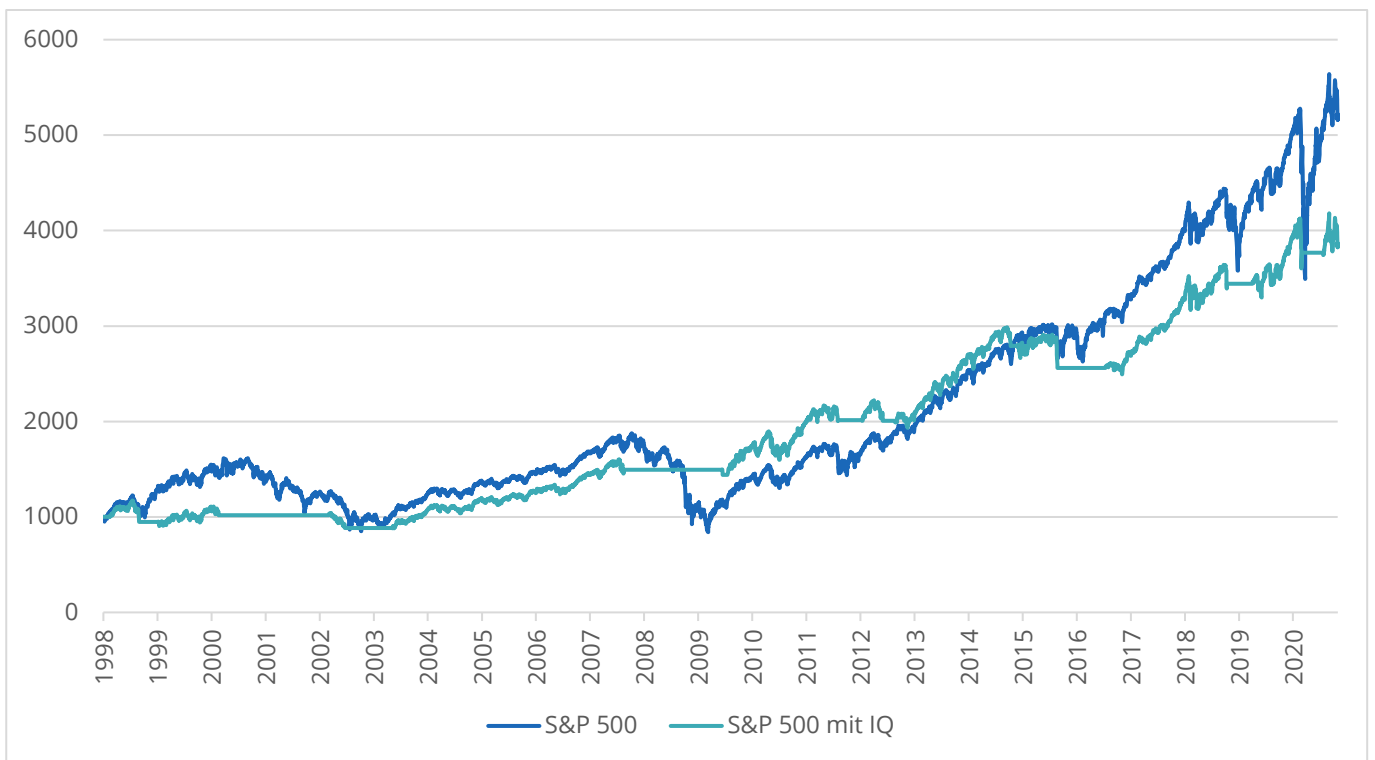
MDAX



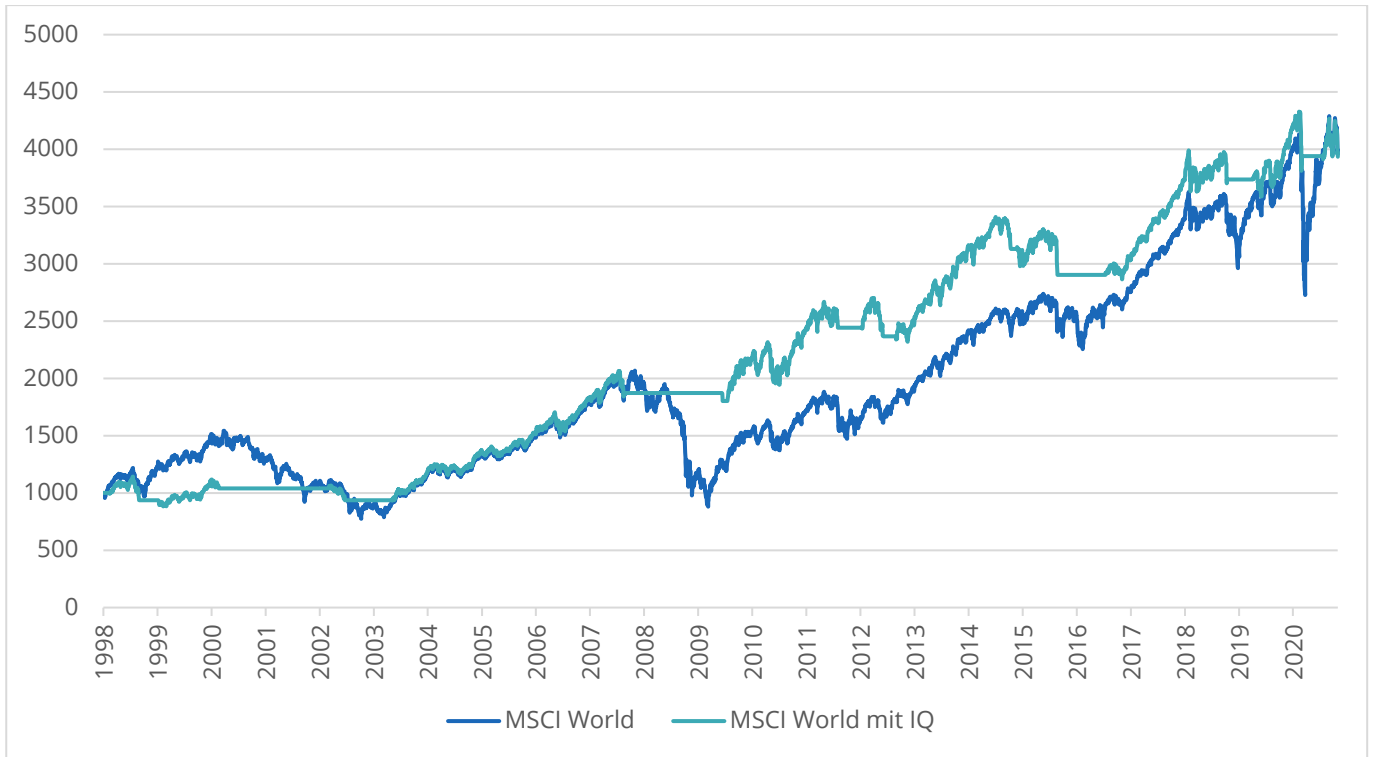
Stoxx 600



S&P 500



MSCI World



Q4 – Risiko-Indikator

Erklärung zum Indikator Q4

Die Quote Q4 analysiert insgesamt vier unterschiedliche Kennzahlen, die Auskunft über die Risikoneigung der Investoren geben. Ist die Risikoneigung groß, befinden sich die Aktienmärkte in einer freundlichen Verfassung, sodass die Quote Q4 ein Kaufsignal abgibt.

Die vier einzelnen Indikatoren analysieren:

- Renditedifferenz aus US-Staatsanleihen zu US-Unternehmensanleihen: Eine große Renditedifferenz (also ein hoher Risikoaufschlag für Unternehmensanleihen) deutet auf eine geringere Risikobereitschaft hin, was schlecht für den Aktienmarkt ist.
- VIX (Volatilitäts-Index): Ein hoher VIX signalisiert ein hohes Risiko für den Aktienmarkt.
- Renditedifferenz zwischen zyklischen und defensiven Sektoren: Eine bessere Performance zyklischer Sektoren deutet auf eine gute Stimmung am Aktienmarkt hin.
- Intermarket-Ratio: Performancevergleich zwischen Aktien, Anleihen & Rohstoffen: Eine bessere Performance des Aktienmarktes im Vergleich zu Anleihen und Rohstoffen deutet auf eine gute Stimmung am Aktienmarkt hin

Auf Basis der vier einzelnen Kennzahlen und Kauf- bzw. Verkaufssignale kann im Anschluss das Signal der Quote Q4 bestimmt werden: Ein Kaufsignal für Quote Q4 entsteht, wenn mind. 3 der 4 einzelnen Indikatoren ein Kaufsignal generieren. Ein Verkaufssignal für Quote Q4 entsteht, wenn 2 oder weniger der 4 einzelnen Indikatoren ein Verkaufssignal generieren.

Die Quote Q4 fließt in die finale Investitionsquote mit einer Gewichtung von 15% ein.

Erzeugt Quote Q4 ein Kaufsignal steigt die Investitionsquote um 15%.

Erzeugt Quote Q4 ein Verkaufssignal sinkt die Investitionsquote um 15%.

Performancemaße gesamter Analysezeitraum

Analysezeitraum: 09.01.1995 bis 30.10.2020

	DAX		MDAX		Stoxx600		S&P500		MSCI World	
	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
Annualisierte Rendite	8,4%	6,7%	10,4%	9,2%	7,9%	6,4%	7,6%	9,6%	5,9%	7,0%
Maximaler Drawdown	23,1%	72,7%	22,2%	63,4%	16,5%	58,4%	16,6%	55,3%	17,0%	57,5%
Annualisierte Volatilität	13,4%	22,9%	11,3%	18,9%	10,4%	18,6%	10,2%	18,9%	8,3%	15,6%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,631	0,292	0,922	0,487	0,764	0,344	0,743	0,509	0,709	0,448

Durchschnittliche Anzahl der Veränderungen der Quote Q4 pro Jahr: 1,78

Performancevergleich einzelne Jahre DAX

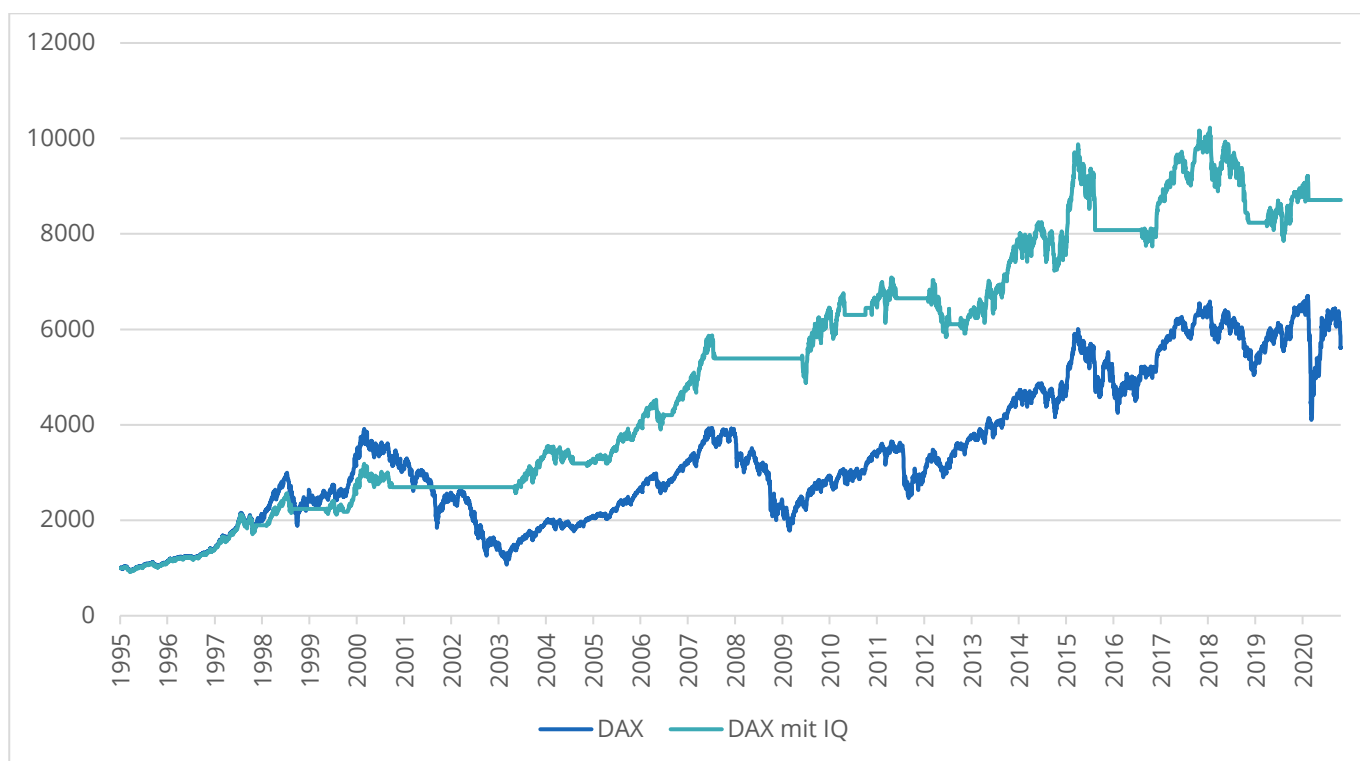
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
09.01.1995	bis	29.12.1995	7,9%	9,5%	10,5%	10,5%	12,4%	12,9%
29.12.1995	bis	31.12.1996	28,2%	28,2%	5,3%	5,3%	12,5%	12,5%
31.12.1996	bis	31.12.1997	37,1%	47,1%	19,6%	19,6%	22,4%	23,5%
31.12.1997	bis	31.12.1998	18,0%	17,7%	16,3%	36,9%	15,6%	28,6%
31.12.1998	bis	31.12.1999	22,8%	39,1%	11,9%	14,1%	13,9%	21,6%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-1,9%	-7,5%	15,3%	23,1%	20,2%	23,7%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-19,8%	0,0%	44,3%	0,0%	28,6%
31.12.2001	bis	31.12.2002	0,0%	-43,9%	0,0%	52,4%	0,0%	39,4%
31.12.2002	bis	31.12.2003	25,9%	37,1%	11,2%	30,2%	17,2%	30,9%
31.12.2003	bis	31.12.2004	-4,2%	7,3%	11,6%	12,2%	13,8%	15,5%
31.12.2004	bis	30.12.2005	22,7%	27,1%	6,1%	6,5%	11,5%	12,0%
30.12.2005	bis	29.12.2006	20,0%	22,0%	13,8%	13,8%	13,6%	15,3%
29.12.2006	bis	31.12.2007	12,7%	22,3%	8,3%	10,3%	12,0%	15,2%
31.12.2007	bis	31.12.2008	0,0%	-40,4%	0,0%	48,8%	0,0%	37,3%
31.12.2008	bis	31.12.2009	17,9%	23,8%	10,5%	27,1%	16,8%	27,9%
31.12.2009	bis	31.12.2010	2,4%	16,1%	10,2%	10,5%	10,8%	18,1%
31.12.2010	bis	30.12.2011	2,1%	-14,7%	12,3%	32,6%	10,6%	28,4%
30.12.2011	bis	31.12.2012	-5,8%	29,1%	17,0%	16,6%	14,8%	18,6%
31.12.2012	bis	31.12.2013	25,5%	25,5%	9,8%	9,8%	14,4%	14,4%
31.12.2013	bis	31.12.2014	-0,4%	2,7%	12,4%	14,5%	15,5%	16,4%
31.12.2014	bis	31.12.2015	3,3%	9,6%	18,2%	23,8%	17,2%	23,1%
31.12.2015	bis	30.12.2016	7,2%	6,9%	4,7%	18,5%	8,0%	20,6%
30.12.2016	bis	29.12.2017	12,5%	12,5%	7,3%	7,3%	10,4%	10,4%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-15,5%	-18,3%	19,5%	23,4%	13,5%	15,2%
31.12.2018	bis	31.12.2019	7,5%	25,5%	9,6%	9,6%	11,3%	13,7%
31.12.2019	bis	30.10.2020	-1,6%	-12,8%	5,5%	38,8%	7,5%	34,4%

Performancevergleich einzelne Jahre S&P 500

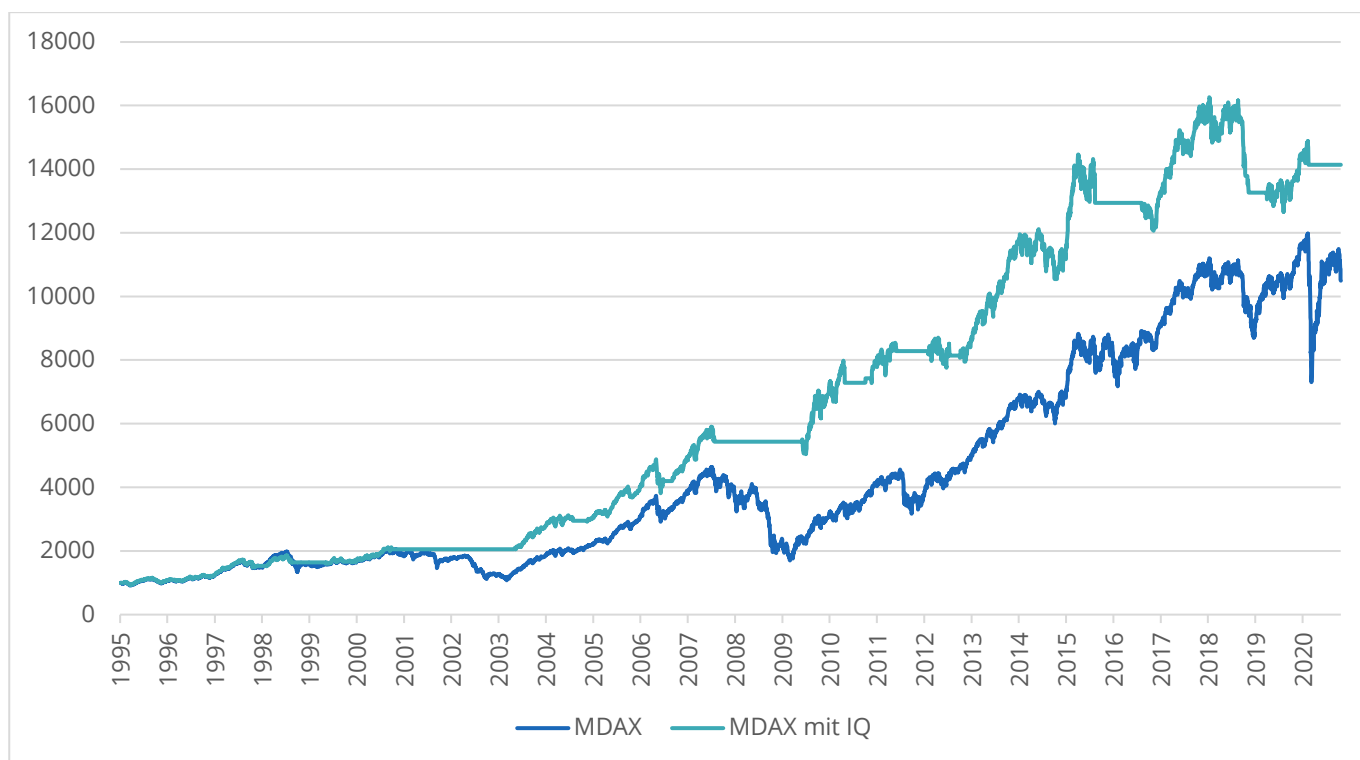
Zeitraum			Rendite		MaxDD		Volatilität	
			IQ	Index	IQ	Index	IQ	Index
09.01.1995	bis	29.12.1995	31,0%	37,0%	2,5%	2,5%	7,5%	7,8%
29.12.1995	bis	31.12.1996	23,0%	23,0%	7,4%	7,4%	11,6%	11,6%
31.12.1996	bis	31.12.1997	32,1%	33,4%	10,8%	10,8%	17,2%	17,9%
31.12.1997	bis	31.12.1998	4,2%	28,6%	10,3%	19,2%	10,3%	19,9%
31.12.1998	bis	31.12.1999	3,4%	21,0%	9,8%	11,8%	11,5%	17,7%
31.12.1999	bis	29.12.2000	-2,9%	-9,1%	11,1%	16,6%	18,5%	21,8%
29.12.2000	bis	31.12.2001	0,0%	-11,9%	0,0%	29,1%	0,0%	21,0%
31.12.2001	bis	31.12.2002	0,0%	-22,1%	0,0%	33,0%	0,0%	25,6%
31.12.2002	bis	31.12.2003	16,3%	28,7%	4,4%	13,8%	10,3%	16,7%
31.12.2003	bis	31.12.2004	-0,9%	10,9%	8,5%	7,4%	9,2%	10,9%
31.12.2004	bis	30.12.2005	1,4%	4,9%	7,0%	7,0%	9,7%	10,1%
30.12.2005	bis	29.12.2006	12,5%	15,8%	7,5%	7,5%	8,9%	9,9%
29.12.2006	bis	31.12.2007	2,1%	5,5%	7,7%	9,9%	9,6%	15,7%
31.12.2007	bis	31.12.2008	0,0%	-37,0%	0,0%	48,1%	0,0%	40,2%
31.12.2008	bis	31.12.2009	20,1%	26,5%	7,0%	27,2%	12,8%	26,8%
31.12.2009	bis	31.12.2010	8,7%	15,1%	8,0%	15,6%	9,7%	17,7%
31.12.2010	bis	30.12.2011	2,6%	2,1%	6,3%	18,6%	8,0%	22,9%
30.12.2011	bis	31.12.2012	-6,2%	16,0%	13,9%	9,6%	10,2%	12,5%
31.12.2012	bis	31.12.2013	32,4%	32,4%	5,6%	5,6%	11,0%	11,0%
31.12.2013	bis	31.12.2014	7,5%	13,7%	6,8%	7,3%	10,7%	11,2%
31.12.2014	bis	31.12.2015	-3,0%	1,4%	7,2%	12,0%	10,1%	15,2%
31.12.2015	bis	30.12.2016	3,4%	12,0%	4,4%	11,1%	5,9%	12,9%
30.12.2016	bis	29.12.2017	21,8%	21,8%	2,6%	2,6%	6,6%	6,6%
29.12.2017	bis	31.12.2018	-3,2%	-4,4%	12,9%	19,4%	13,6%	16,7%
31.12.2018	bis	31.12.2019	11,2%	31,5%	6,6%	6,6%	10,2%	12,3%
31.12.2019	bis	30.10.2020	0,1%	2,8%	4,7%	33,8%	5,8%	36,6%

Performance-Charts

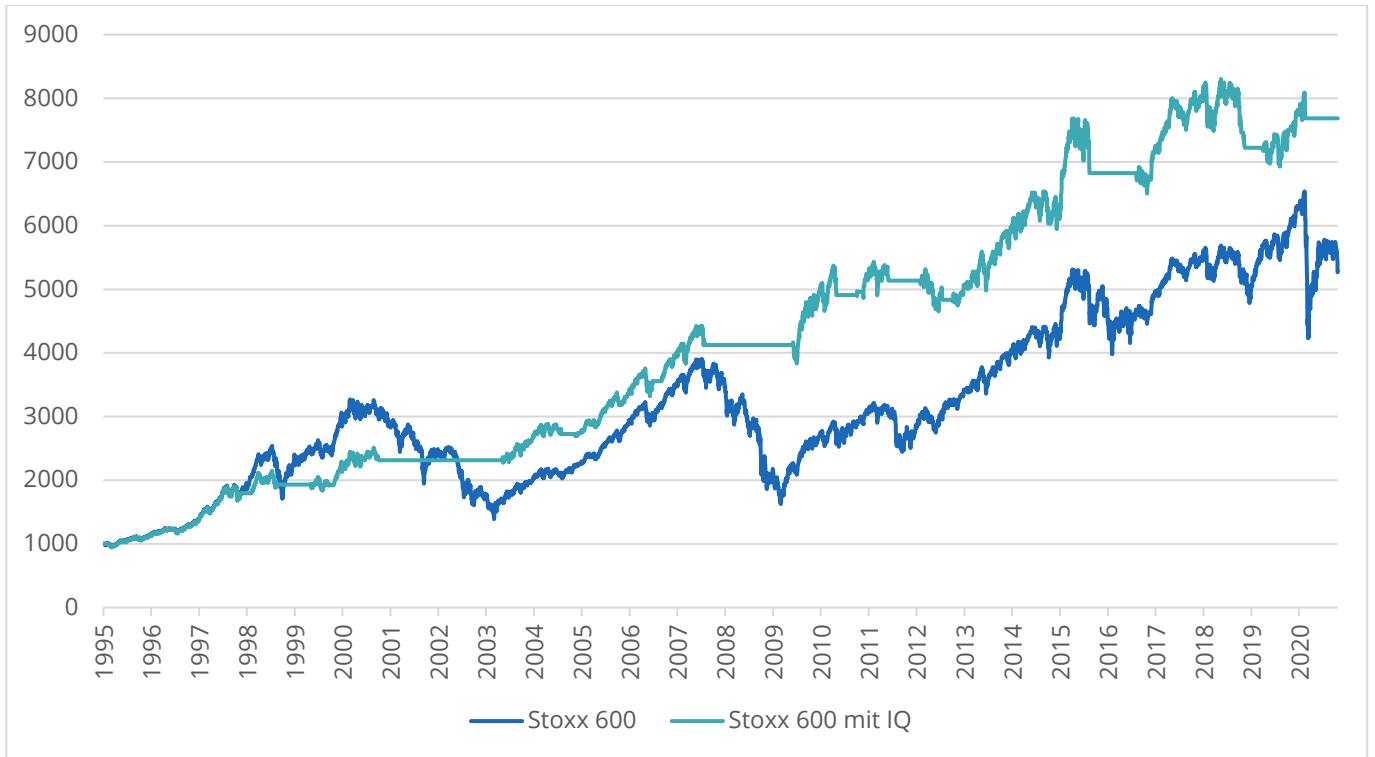
DAX



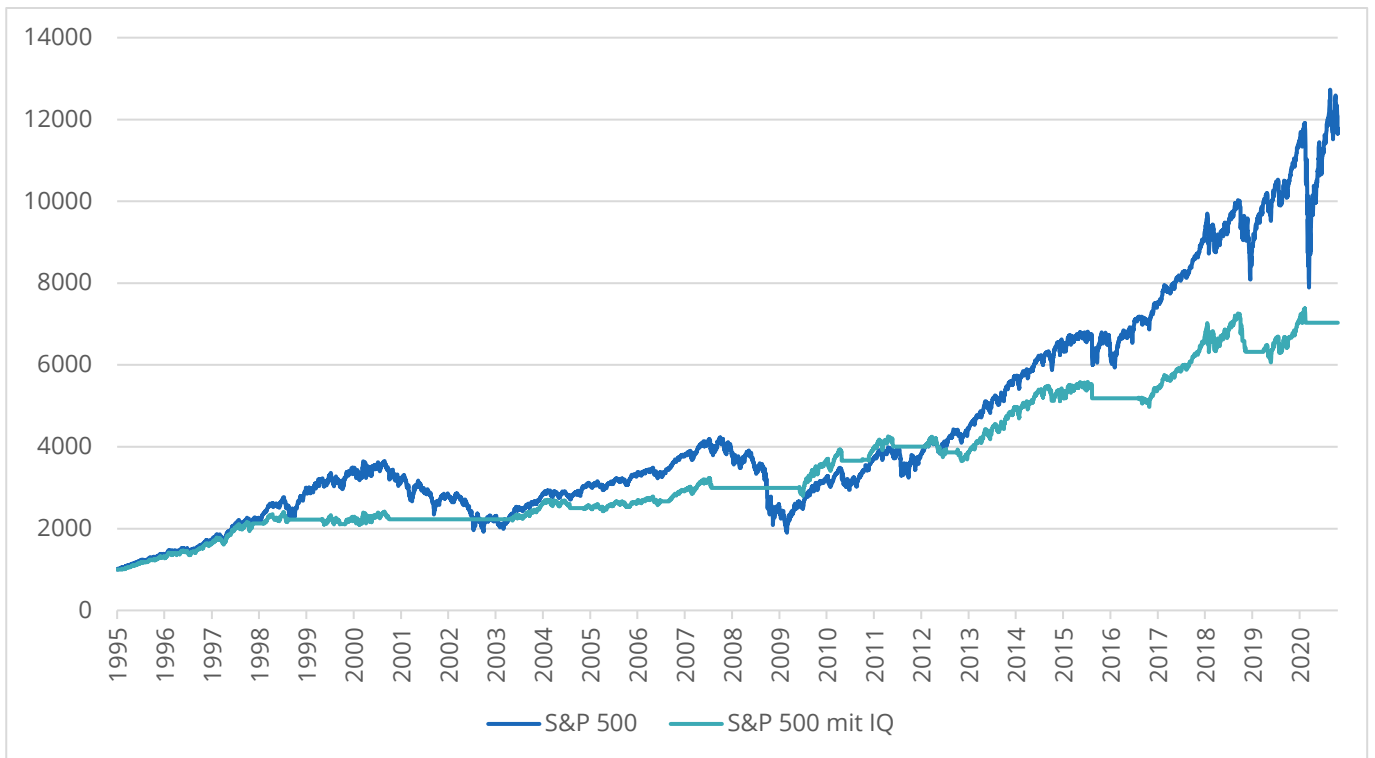
MDAX



Stoxx 600



S&P 500



MSCI World

