

HQ Asset Management

Aktienselektion

HQAM Faktor des Monats: Momentum

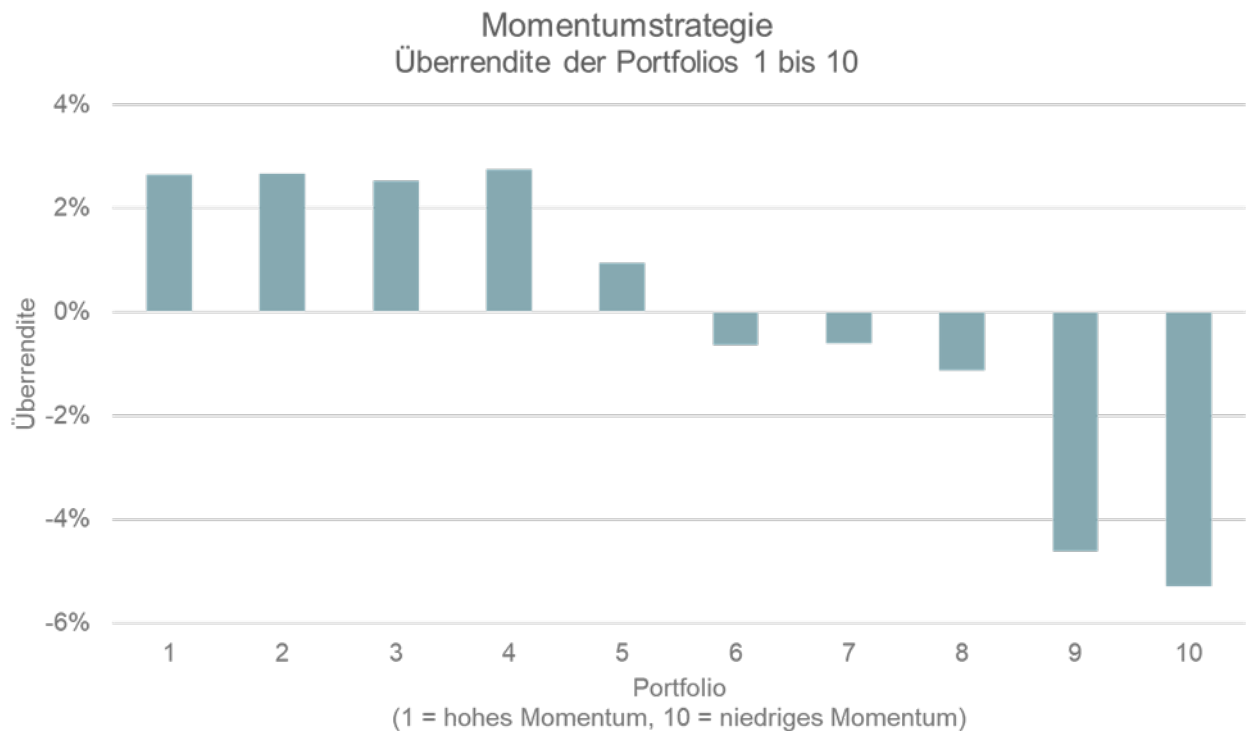
März 2021

Momentum: geringere Handelskosten dank Künstlicher Intelligenz

- In den vergangenen Monaten zählte der Momentum-Faktor zu den besten Strategien, um Aktien auszuwählen.
- Beim Momentum-Faktor geht es darum, die Aktien von Unternehmen mit dem höchsten Preisanstieg in den letzten zwölf Monaten zu kaufen.
- Bei einer monatlichen Neuberechnung zählt dieser Faktor in der Umsetzung zu den aufwändigsten, da das Portfolio häufig umgeschichtet werden muss.

Wie Anleger ihr Portfolio besser aufstellen:

- Um den monatlichen Aufwand und die Handelskosten zu reduzieren, können Investoren mit verschiedenen Regeln versuchen, das Portfolio weniger anzupassen, wenn die Änderungen nicht groß sind.
- Was ihnen dabei hilft, ist der nicht-lineare Zusammenhang zwischen Rendite und Portfolio im Momentum-Faktor. Diese Zusammenhänge können mit Methoden aus der künstlichen Intelligenz gut erkannt werden.
- Konkret war es bei Unternehmen mit steigenden Kursen in den vergangenen zehn Jahren egal, ob der Anleger in die besten 10%, 20%, 30% oder 40% investierte. Die Rendite des Portfolios war ungefähr die gleiche.
- Das bedeutet: Investoren haben nicht zwingend Handelsbedarf, wenn im neuen Monat die Unternehmen weiterhin zu den Besten 40% gehören.
- Mit dieser Vorgehensweise erzielen Investoren, unter Berücksichtigung der Transaktionskosten, die größten Gewinne mit dem Momentum-Faktor.



Quellen: HQAM, Refinitiv. Die Analyse bezieht sich auf das europäische Aktienuniversum (MSCI Europa ohne Finanzwerte); Momentum ist definiert als: Preismomentum 12 Monate; Die Berechnung des Faktors erfolgt um Sektoreffekte bereinigt und monatlich; Der Zeitraum der Berechnung geht vom 30.11.1999 bis 28.02.2021. Die Unternehmen in den Portfolios sind gleichgewichtet; Die Überrendite ist berechnet gegenüber dem gleichgewichteten Aktienuniversum. Die Zahlen sind annualisiert.

Zum Hintergrund:

Dass Favoriten an der Börse wechseln, ist kein Geheimnis – mal sind Aktien mit niedrigem KGV gefragt, mal welche mit hohen Dividenden, mal sind es Small und mal Large Caps. Mit solchen Faktoren beschäftigt sich HQ Asset Management (HQAM) sehr intensiv. Im Research-Prozess analysiert HQAM mit Hilfe künstlicher Intelligenz jeden Monat rund 200 Kennzahlen und ermittelt die, welche in der jüngsten Zeit die Kursentwicklung der Einzeltitel am besten erklären konnten – und das auch weiterhin tun sollten.

Einen dieser Faktoren analysiert das Research-Team in der Rubrik „HQAM-Faktor des Monats“. Die Experten von HQ Asset Management erklären Hintergründe und Zusammenhänge und weisen auf Besonderheiten hin, die Anlegern bei der Zusammenstellung ihres Portfolios unterstützen können.

Zu HQAM:

HQAM gehört zu den Finanzdienstleistern der Familie Harald Quandt. Das Unternehmen bietet einen klaren Fokus auf quantitatives Asset Management für institutionelle und semi-institutionelle Anleger. Als Asset Manager der nächsten Generation setzt HQAM bei den Anlageentscheidungen auf den Einsatz moderner Technologie, alternativer Daten und Methoden der künstlichen Intelligenz.

Bitte beachten Sie:

Die Vermögensanlage an den Kapitalmärkten ist mit Risiken verbunden und kann im Extremfall zum Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Auch Prognosen haben keine verlässliche Aussagekraft für künftige Wertentwicklungen. Die Darstellung ist keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung. Alle Inhalte auf unserer Webseite dienen lediglich der Information.



Christian Maschner, CFA
Executive Partner
HQ Asset Management
christian.maschner@hqam.com



Dr. Benjamin Moritz
Executive Partner
HQ Asset Management
benjamin.moritz@hqam.com



Martin Schmitz, CFDS
Executive Partner
HQ Asset Management
martin.schmitz@hqam.com