

HQ Asset Management

Aktienselektion

HQAM Faktor des Monats: Momentum

Juli 2021

Momentum – besser als Buffett

Bekanntlich ist der dümmste Grund eine Aktie zu kaufen, weil sie steigt ... und der dümmste Grund sie anschließend wieder zu verkaufen, weil sie fällt. Zumindest sagt das die (Value-) Investorenlegende Warren Buffett. Allerdings war mit Momentum-Strategien, die genau das machen, in den vergangenen Jahren eine deutliche Outperformance möglich.

Das Problem

- Die Erfolge sind unbestritten, doch auf welche Anlageregion und welchen Zeitraum soll Investoren setzen?
- In den vergangenen 20 Jahren hat der Momentum-Faktor in Europa eine sehr gute Outperformance geliefert, wobei das 12-Monats-Momentum noch besser lief als das über 6 Monate.
- In den USA war es genau umgekehrt, wobei insbesondere im Bereich von 12 Monaten die Ergebnisse weit hinter Europa zurückblieben.

Die Lösung

- Investoren sollten nicht die gleiche Strategie für alle Regionen nutzen. Es ist besser individuelle Herangehensweisen zu bevorzugen. So können sie Trendwechsel mit der Zeit erkennen und ihre Anlagen anpassen.
- Mit Hilfe Künstlicher Intelligenz (KI) lassen sich die relevanten Kennzahlen dynamisch auswählen und optimal an das aktuelle Marktgeschehen anpassen.
- Zudem kann man mit KI den Zusammenhang zwischen einer Kennzahl wie dem Momentum und der zukünftigen Rendite einer Aktie viel genauer bestimmen, als dies mit traditionellen Methoden möglich ist.

Faktorperformance von Momentum Strategien Investmentstrategie: Top Portfolio vs. Benchmark



Quelle: HQAM, S&P Capital IQ. Die Analyse bezieht sich auf das europäische und US-amerikanische Aktienuniversum (MSCI Europa und USA, ohne Finanzwerte); Die Faktoren werden monatlich berechnet auf Basis der Werte jedes Unternehmens; Das Top Portfolio ist definiert als die 10% Unternehmen mit dem höchsten Wert; Die Berechnung des Faktors erfolgt um Sektoreffekte bereinigt und monatlich; Der Zeitraum der Berechnung geht vom 30.11.1999 bis 30.06.2021. Die Unternehmen in den Portfolios sind gleichgewichtet; Die Überrendite ist berechnet gegenüber dem gleichgewichteten Aktienuniversum.

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