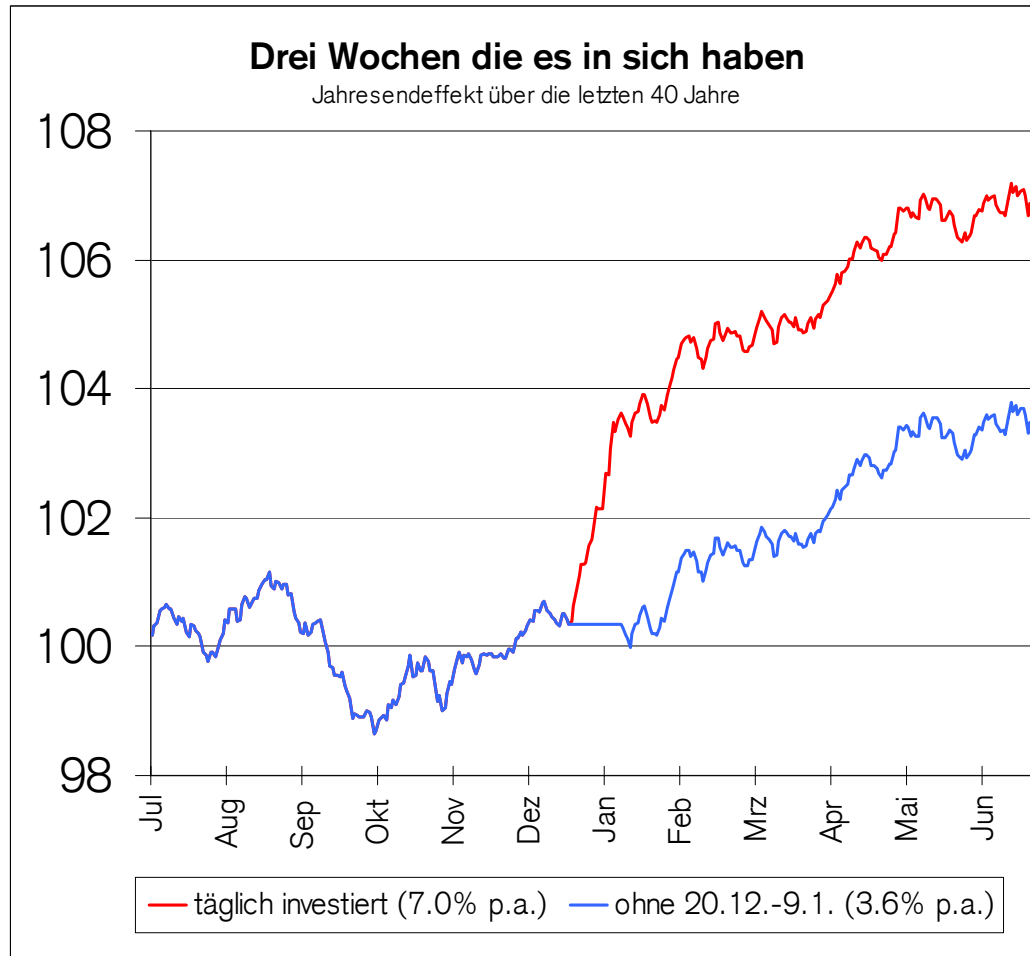


Erkennbare Saisonalitäten



Die Saisonalitäten sind ein in der Literatur oft diskutiertes Phänomen, und die Ausdrücke „Sell in May“, „Sommer-Rally“ und „Januar-Effekt“ werden oft zitiert. Es zeigt sich, dass am Schweizer Aktienmarkt, der durch einen von CSAM zusammengesetzten Index abgebildet wird, in den letzten 40 Jahren der Januar (+2.1%) und der Dezember (+2.0%) die höchste und der September (-1.6%) die tiefste Rendite aufweisen. Beeindruckend ist die Performance, wenn in den drei Wochen vom 20. Dezember bis 9. Januar investiert wurde: 47% der gesamten Jahresperformance konnte in dieser Periode erzielt werden. Wie die Analyse weiter ergibt, ging in den letzten 40 Jahren und in den letzten 10 Jahren die Wette auf den „Januar-Effekt“ in 9 von 10 Jahren auf.

Publiziert in NZZ: 27.12. 2004