



Erweiterte Simulation mit AAE Version 13.0

- Historische Renditen über vordefinierte Perioden -

Das Modul „Simulation“ wurde mit historischen Tabellen erweitert, vordefinierte Index-Sets stehen zur Verfügung und bis zu 10 Indexnamen können für die Reports direkt im Auswahlfenster angepasst und gespeichert werden. Weiter stehen zusätzliche Indizes bis 1970 zurück für Auswertungen bereit.

Aktienrenditen über je 5 Jahre seit 1973?

Aug-78	Aug-83	Aug-88	Aug-93	Aug-98	Aug-03	Aug-08	Aug-13	Aug-18
Schweiz -0.71	Amerika 21.60	Japan 34.59	Schweiz 14.83	Schweiz 29.42	Asia ex Jp 10.24	Deutschland 13.93	Schweiz 3.95	Amerika 13.99
Japan -2.51	UK 18.83	Welt 14.37	Asia ex Jp 13.38	Deutschland 17.57	Amerika 1.26	Asia ex Jp 13.32	Amerika 2.86	Welt 11.13
Deutschland -7.49	Welt 17.44	UK 14.09	Amerika 12.76	Amerika 17.14	Japan 0.79	Schweiz 8.63	Asia ex Jp 2.60	Japan 8.69
UK -7.59	Asia ex Jp 16.01	Deutschland 11.20	UK 12.08	UK 16.28	Welt -0.01	UK 7.50	Welt 0.72	Deutschland 7.37
Asia ex Jp -8.03	Japan 14.02	Schweiz 10.98	Deutschland 10.28	Welt 10.39	UK -3.23	Welt 4.97	UK -0.21	Asia ex Jp 6.26
Welt -8.35	Schweiz 5.14	Asia ex Jp 9.49	Welt 7.60	Asia ex Jp -5.42	Deutschland -6.68	Japan 3.13	Japan -2.25	Schweiz 5.95
Amerika -9.59	Deutschland -3.47	Amerika 4.95	Japan -0.26	Japan -11.73	Schweiz -7.31	Amerika 2.36	Deutschland -2.27	UK 3.83

Abb. 1: MSCI-Indizes über je 5 Jahre in CHF

In vier der neun 5-Jahresperioden war der Schweizer Aktienmarkt der beste, Amerika in je zwei der beste bzw. schlechteste Markt. Die aktuelle 5-Jahresperiode ähnelt derjenigen bis 1988, nur der grösste Markt war besser als der Weltmarkt (damals Japan).

Neuer Menüpunkt „Perioden“

Wie kann eine solche Perioden-Tabelle erzeugt werden? Im Menü das Modul „Simulation“ anklicken und ein Index-Set (rechte Maustaste) oder einzelne Indizes laden. Hier wurde das Index-Set „Aktien in CHF“ geladen. Es werden für die verschiedenen Regionen die MSCI Net Indizes geladen.

Auf Menüpunkt „Perioden“ klicken um gewünschte Periodizität zu wählen.

Mit Doppelklick direkt Index Name editieren.

Abb. 2: Anklicken Menüpunkt „Perioden“

Nach dem Anklicken von „Perioden“ erscheint die Auswahl sechs verschiedener Perioden. Der Klick auf eine der Perioden startet die Berechnung. „Kalenderjahr“ bedeutet, dass für das aktuelle Jahr YTD dargestellt wird. Jährlich stellt die letzten neun 12-Monatsperioden dar.

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Aug-2018
Japan -33.45	Asia ex Jp 67.84	Asia ex Jp 5.42	Amerika 0.24	Deutschland 28.13	Deutschland 27.82	Amerika 24.70	Japan 10.01	Amerika 13.46	Deutschland 22.41	Amerika 8.46
Schweiz -33.87	UK 39.18	Japan 4.69	UK -2.26	Schweiz 23.02	Amerika 26.38	Welt 16.95	Schweiz 1.17	Asia ex Jp 9.87	Schweiz 22.14	Welt 4.29
Amerika -41.93	Welt 26.25	Amerika 3.96	Welt -5.25	Asia ex Jp 21.87	Japan 24.06	Schweiz 12.92	Welt -0.16	Welt 9.32	Asia ex Jp 20.44	Schweiz -0.98
Welt -44.28	Amerika 24.74	Schweiz 3.42	Schweiz -8.73	Welt 13.31	Schweiz 23.79	Asia ex Jp 10.92	Amerika -0.19	Deutschland 4.33	Japan 18.82	Japan -2.08
Deutschland -49.11	Deutschland 21.56	Welt 0.77	Asia ex Jp -12.51	UK 12.75	Schweiz 23.56	Japan 7.27	Deutschland -7.82	Japan 4.12	Welt 17.11	Asia ex Jp -2.44
UK -51.44	Schweiz 10.78	UK -1.94	Japan -14.06	Amerika 12.27	UK 17.70	UK 5.44	UK -6.90	UK 1.59	UK 17.01	Deutschland -3.85
Asia ex Jp -53.46	Japan 3.20	Deutschland -2.22	Deutschland -17.79	Japan 5.61	Asia ex Jp 2.90	Deutschland 0.08	Asia ex Jp -8.68	Amerika 15.67	UK -4.88	

Abb. 3: Darstellung Kalenderjahre

Änderung der Indexnamen

Neu können die Indexnamen geändert und gespeichert werden. Dies indem einer der Index Namen angeklickt und überschrieben wird. Wenn danach die rechte Maustaste angeklickt wird, können die gewählten Indizes inklusive der geänderten Namen als neues Index-Set gespeichert werden. Die neuen Namen werden dann für alle Analysen und Reports im Modul „Simulation“ verwendet.

Momentum hat Momentum

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Jul-2018
Investment 24.39	Size 7.72	Momentum 13.42	Profitability 13.71	Value 5.61	Momentum 17.87	Profitability 3.91	Momentum 16.26	Value 14.71	Momentum 8.37	Momentum 4.14
Momentum 13.88	Profitability 7.30	Size 10.14	Momentum 7.60	Investment 4.95	Investment 3.19	Momentum 1.32	Profitability 4.43	Investment 8.01	Profitability 5.10	Profitability 0.56
Profitability 6.57	Value -1.92	Investment 3.66	Investment 0.06	Momentum 3.88	Value 1.79	Investment -1.41	Size 2.57	Size 4.46	Size 1.99	Size -1.58
Value 3.76	Investment -13.37	Profitability -1.69	Value -4.98	Size -1.45	Size 1.34	Value -3.52	Investment -4.74	Profitability -1.56	Investment -5.29	Investment -4.37
Size -1.83	Momentum -39.27	Value -3.11	Size -5.29	Profitability -2.97	Profitability 0.12	Size -5.38	Value -9.88	Momentum -10.92	Value -6.28	Value -6.64

Abb. 4: Fama/French-Faktoren

Abb. 4 verdeutlicht, dass Momentum 2017 und 2018 Top (Index-Set „Fama French“) ist. Abb. 5, wieso Managed Futures weniger beliebt sind.

2012	2013	2014	2015	2016	2017	Jul-2018
Leveraged Loan 9.43	Long/Short Equity 17.74	Managed Futures 16.37	Long/Short Equity 3.55	Leveraged Loan 9.66	Long/Short Equity 13.41	Leveraged Loan 3.23
Long/Short Equity 8.21	CS Hedge Fund 9.73	Long/Short Equity 5.55	Equity Market Neutral 1.69	Global Macro 3.58	Equity Market Neutral 8.45	Long/Short Equity 2.09
CS Hedge Fund 7.67	Equity Market Neutral 9.27	CS Hedge Fund 4.13	Global Macro 0.18	CS Hedge Fund 1.25	CS Hedge Fund 7.12	Global Macro 2.04
Global Macro 4.53	Leveraged Loan 6.15	Global Macro 3.11	Leveraged Loan -0.38	Long/Short Equity -3.43	Leveraged Loan 4.25	CS Hedge Fund 0.93
Equity Market Neutral 0.85	Global Macro 4.32	Leveraged Loan 2.06	CS Hedge Fund -0.71	Equity Market Neutral -4.58	Managed Futures 3.29	Equity Market Neutral 0.68
Managed Futures -2.53	Managed Futures -2.55	Equity Market Neutral -1.19	Managed Futures -9.33	Managed Futures -6.64	Global Macro 2.14	Managed Futures -4.81

Abb. 5: CS Hedge Fund Indizes