



'Sell in May ...'  
und einige Varianten  
bei ATX, DAX und SMI

von

Dr. rer. nat. Hans Uhlig

## Copyright Hinweis

Der Text und die Abbildungen dieses Beitrages unterliegen dem Urheberrechtsschutz. Wer diese Produkte erwirbt, darf sie für den eigenen Gebrauch nutzen. Kopien oder Wiedergaben in anderer Form ob vollständig oder nur teilweise, bedürfen meiner schriftlichen Zustimmung.

Hans Uhlig, Juni 2010

**Vergleich der Methode ‚Sell in May ...‘ und einiger Varianten  
mit der Strategie ‚kaufen und halten‘ für fünf und zehn Jahre  
bis Ende Februar 2007**

**Österreich**

<b>ATX</b>				
<u>Zeit</u>	<u>Methode</u>	<u>Ertrag (%)</u>	<u>Std. Abw. (%)</u>	<u>Ertrag/Std.Abw.</u>
5 Jahre	Kaufen/halten	130,6	4,22	30,9
5 Jahre	‚Sell in May‘	106,5	2,90	36,7
5 Jahre	‚Sell in April‘	104,9	3,22	32,6
5 Jahre	‚Sell in June‘	80,4	3,11	25,9
10 Jahre	kaufen/halten	133,2	6,60	20,2
10 Jahre	‚Sell in May‘	161,9	3,46	46,8
10 Jahre	‚Sell in April‘	135,0	3,66	36,9
10 Jahre	‚Sell in June‘	129,4	3,38	38,3

**Deutschland**

<b>DAX</b>				
<u>Zeit</u>	<u>Methode</u>	<u>Ertrag (%)</u>	<u>Std. Abw. (%)</u>	<u>Ertrag/Std.Abw.</u>
5 Jahre	Kaufen/halten	38,8	6,60	5,9
5 Jahre	‚Sell in May‘	43,5	4,06	10,7
5 Jahre	‚Sell in April‘	54,7	3,88	14,1
5 Jahre	‚Sell in June‘	21,1	4,02	5,3
10 Jahre	kaufen/halten	78,6	6,84	11,5
10 Jahre	‚Sell in May‘	106,7	4,23	25,2
10 Jahre	‚Sell in April‘	119,0	4,21	28,3
10 Jahre	‚Sell in June‘	66,9	4,12	16,2

**Schweiz**

<b>SMI</b>				
<u>Zeit</u>	<u>Methode</u>	<u>Ertrag (%)</u>	<u>Std. Abw. (%)</u>	<u>Ertrag/Std.Abw.</u>
5 Jahre	Kaufen/halten	40,3	4,44	9,1
5 Jahre	‚Sell in May‘	36,9	2,81	13,1
5 Jahre	‚Sell in April‘	32,6	2,72	12,0
5 Jahre	‚Sell in June‘	21,4	2,74	7,8
10 Jahre	kaufen/halten	71,6	5,14	13,9
10 Jahre	‚Sell in May‘	74,2	3,03	24,5
10 Jahre	‚Sell in April‘	79,3	2,98	26,8
10 Jahre	‚Sell in June‘	53,0	2,86	18,5