



'Sell in May and go away ...'
eine Anlagestrategie für Aktienmärkte mit
Ertragsvergleich zu 'buy and hold' weltweit

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

Ertragsvergleich der Strategien ‚kaufen und halten‘ und ‚sell in May and go away...‘

für Aktienmärkte (Hauptindizes) in Amerika, Europa und Japan (Januar 1993 bis Dezember 2002)

Aktienmarkt	USA S&P500	USA DJIA	Brasilien	Japan	G.Britannien	Frankreich	Deutschland	Schweiz	Italien	Spanien	Schweden	Finnland
‚kaufen/halten‘												
Ertrag	0,69	0,91	9,32	-0,69	0,34	0,48	0,65	0,79	0,93	0,91	0,80	1,01
Std.Abw.	0,045	0,045	0,576	0,059	0,041	0,060	0,067	0,054	0,074	0,065	0,068	0,054
Ertrag/Std.Abw.	15	20	16,1	-12	8	8	10	14,6	12,6	13,8	11,7	19,1
‚sell in May ...‘												
Ertrag	0,57	0,83	8,88	0,14	0,49	1,04	1,13	0,83	1,83	1,26	1,06	1,71
Std.Abw.	0,030	0,030	0,568	0,040	0,027	0,039	0,040	0,032	0,054	0,043	0,046	0,073
Ertrag/Std.Abw.	19	27	15,6	3	17	26	27	25,9	33,6	29,2	22,6	23,5

Ertragsvergleich der Strategien ‚kaufen und halten‘ und ‚sell in May and go away‘

für Aktienmärkte in Asien und Ozeanien (Januar 1993 bis Dezember 2002)

Aktienmarkt	Australien	Neuseeland	HongKong	Shanghai	Indien	Korea	Indonesien	Malaysia	Philippinen	Singapur	Taiwan	Thailand
‚kaufen/halten‘												
Ertrag	0,67	0,23	0,55	1,23	0,26	-0,02	0,30	0,00	-0,19	-0,10	0,27	-0,89
Std.Abw.	0,036	0,043	0,087	0,137	0,082	0,106	0,098	0,094	0,093	0,081	0,086	0,104
Ertrag/Std.Abw.	18,6	5,4	6,2	8,9	3,1	-0,26	3,1	0,06	-2,0	-1,27	3,1	-8,5
‚sell in May ...‘												
Ertrag	0,67	0,18	0,62	0,39	0,61	0,68	0,87	0,73	0,88	0,60	1,61	0,031
Std.Abw.	0,020	0,025	0,060	0,092	0,059	0,085	0,062	0,068	0,06	0,058	0,066	0,067
Ertrag/Std.Abw.	31,9	7,4	10,3	4,2	10,3	8,0	14,0	10,7	14,5	10,4	24,2	0,46