

# China QUANT

*Einstiegsstrategien in Hausse-Märkten*

## Problemstellung

---

- **Annahme: Chinesische Aktien stehen am Beginn eines sekulären Aufwärtstrends – vergleichbar zu**
  - **DAX 1982-2000: +1300%**
  - **Japan 1975-1990: +1600%**
  - **Korea 1984-1990: +700%**
  
- **Aber: der Index ist nach dem Ausbruch bereits um ca. 65% gestiegen**
  - Was ist die beste Einstiegsstrategie?
  - Wie hoch sind die Risiken?

### **Wichtiger Risikohinweis:**

Diese Unterlage dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Der Bericht ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichteten Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung der Aquila Capital Concepts GmbH über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann und wird die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert.

## 3 Strategien

---

**Drei Einstiegsstrategien nach dem ersten 65% Anstieg wurden für DAX, Nikkei und Kospi untersucht:**

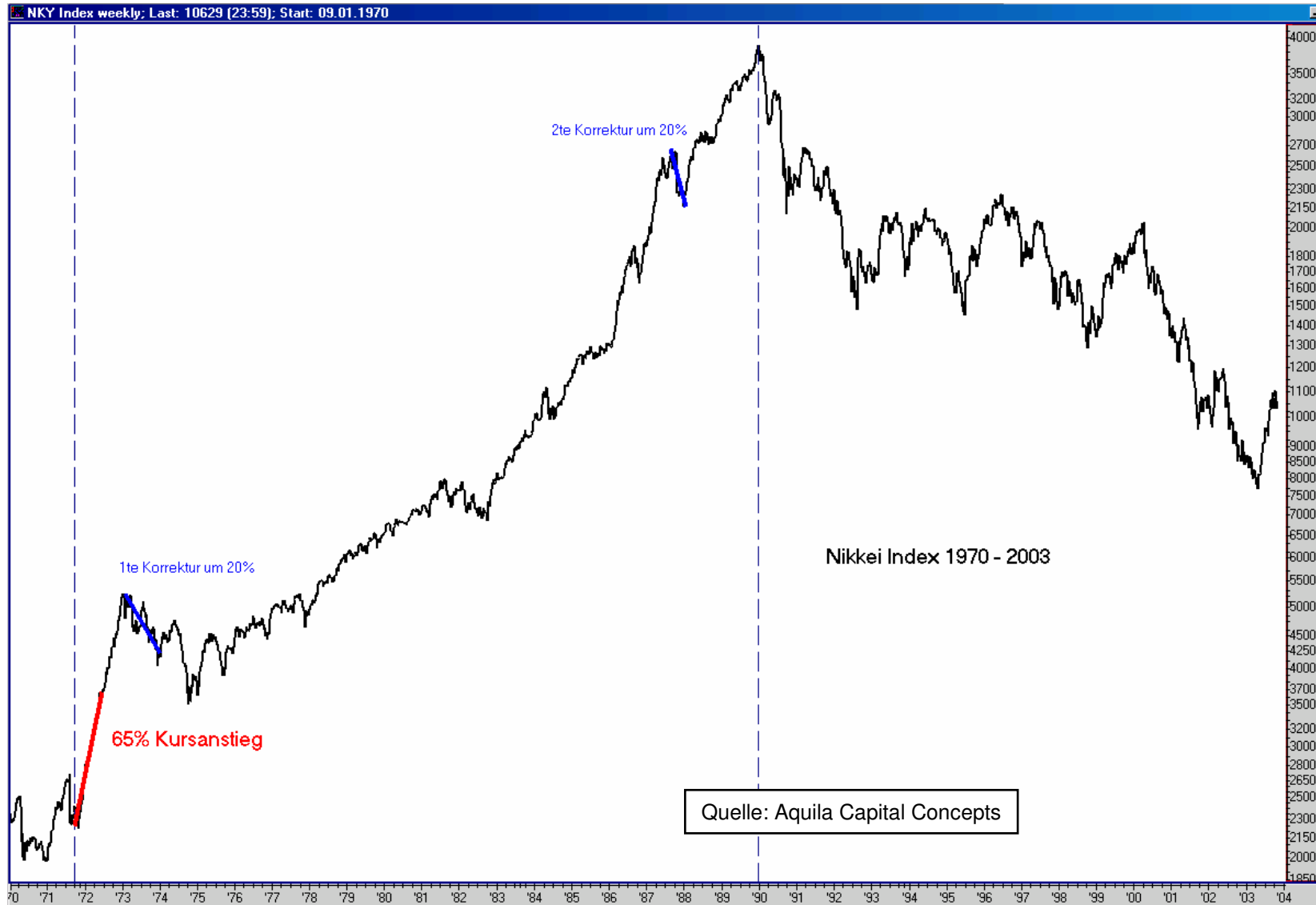
- **100% Sofortinvestment**
- **50% sofort – 50% nach der ersten 20% Korrektur**
- **33% sofort – 33% nach der ersten 20% Korrektur; 33% nach der zweiten 20% Korrektur (nach zwischenzeitlichem neuem Indexhoch)**



# DAX



# Nikkei



# Kospi



# H-Shares



### 3 Strategien

---

**Aus 10.000€ wurden bis zum Top:**

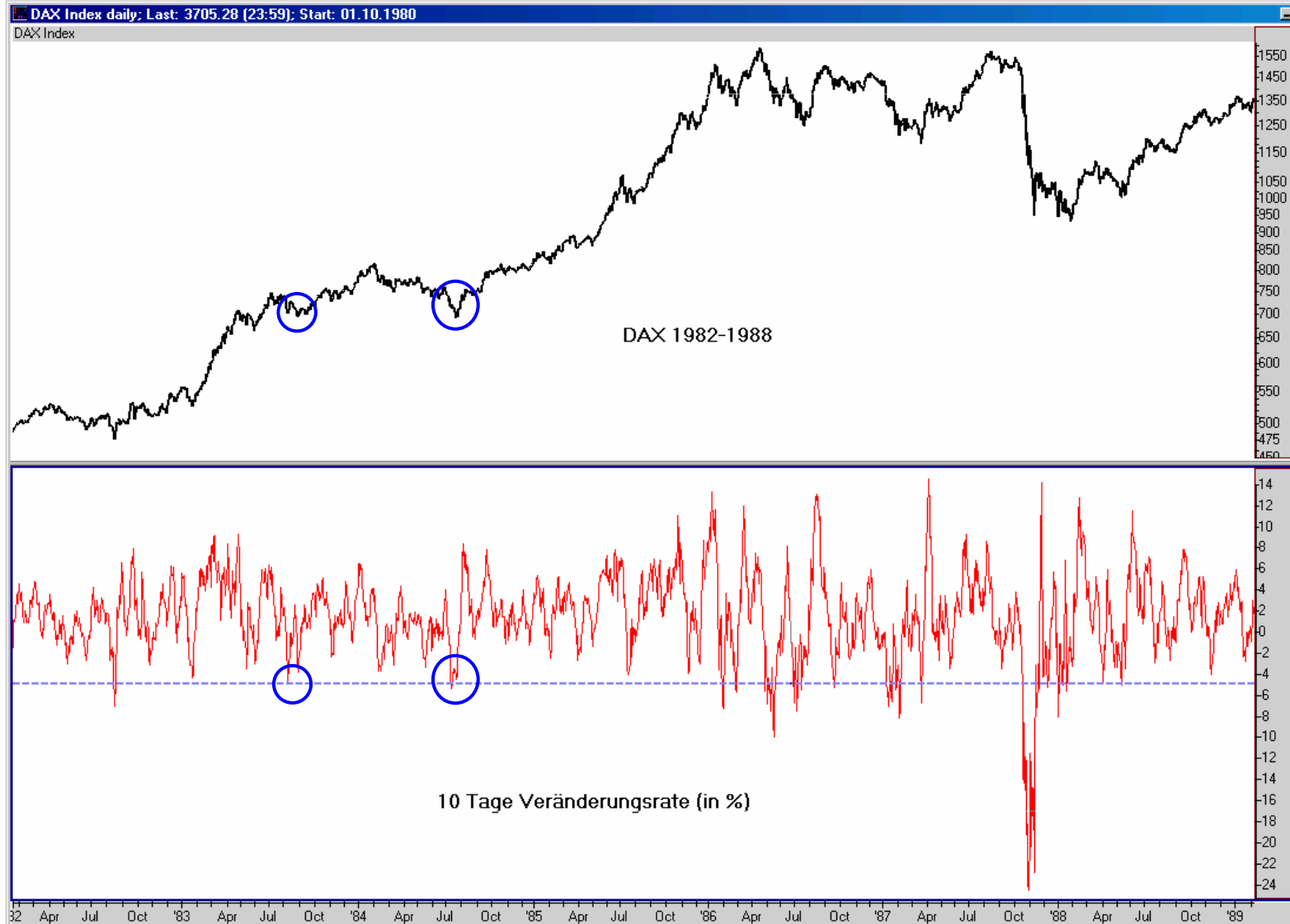
	<b>100% Sofortinvestment</b>	<b>50% sofort; 50% nach 1ter Korrektur um 20%</b>	<b>33% sofort; je 33% nach der 1ten und 2ten Korrektur um 20%</b>
<b>DAX</b>	<b>95.700 €</b>	<b>78.270 €</b>	<b>73.550 €</b>
<b>Nikkei</b>	<b>169.500 €</b>	<b>130.500 €</b>	<b>93.000 €</b>
<b>Kospi</b>	<b>50.220 €</b>	<b>32.064 €</b>	<b>21.380 €</b> <b>(es wurden nur 2/3 eingezahlt)</b>

## Ergebnis

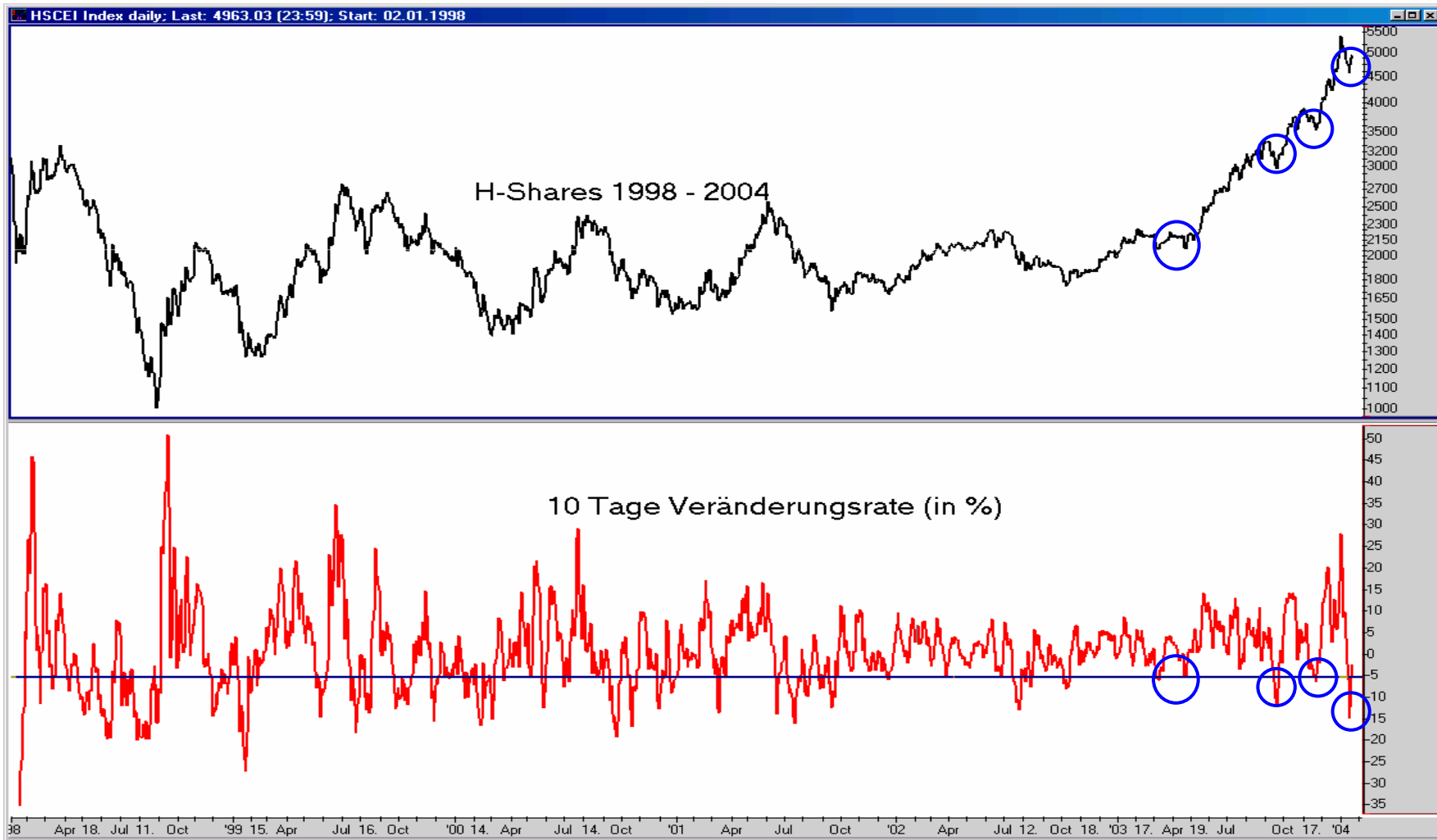
---

- **Die beste Strategie bei starken Basistrends: möglichst früh, möglichst hoch investieren.**
- **Nach dem ersten 65%-Anstieg reichten nachfolgende Korrekturen nicht mehr signifikant unter dieses Niveau zurück.**
- **Konsequenz: im Falle einer nachhaltigen Hausse sind auch Investitionen nach dem ersten Anstieg um 65% sehr lohnend. In diesen Fällen treten prozentual deutliche Korrekturen meist erst nach längerer Zeit auf – die ersten Korrekturen verlaufen häufig flach.**
- **Das bessere Einstiegskriterium für diesen Fall sind leicht überverkaufte Situationen in kurzfristigen Momenti (Bsp. 12 Tage Momentum < -5%), wie auf den nachfolgenden Charts zu sehen ist.**

# Ergebnis



# Ergebnis



## Kontakt.

---

### **Büro Hamburg**

Aquila Capital Concepts GmbH  
Jungfernstieg 38  
D-20354 Hamburg  
Tel: +49 (0) 40-4116190

### **Büro Königstein**

Dr. Hehn Associates GmbH  
Hainholzweg 7  
D-61462 Königstein  
Tel: +49 (0) 6174-969092

### **Büro Schweiz**

VIP Value Investment Professionals AG  
Eichhofweg 1  
CH-6318 Walchwil / Zug  
Tel: +41 (0) 41-7590626

#### **Wichtiger Risikohinweis:**

Diese Unterlage dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Der Bericht ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichteten Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung der Aquila Capital Concepts GmbH über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann und wird die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert.