

DAX IM KORREKTURMODUS

Im Oktober weist der DAX mit -6,5% deutliche Kursverluste auf. Seit Jahresbeginn summieren sich die Verluste bereits auf mehr als 11%. Damit steigt die Wahrscheinlichkeit, dass das gesamte Börsenjahr 2018 erstmals seit 2011 wieder negative Renditen aufweisen könnte.

Auslöser des Kursrutsches waren diesmal vor allem die vormals starken Technologie- und Software-Unternehmen an den US-Börsen, die nunmehr unter Gewinnmitnahmen leiden.

Unter charttechnischen Gesichtspunkten mehren sich zudem die Hinweise, dass die jüngsten Kursrückgänge womöglich länger anhalten könnten. So hat z.B. die 200 Tage-Linie im DAX nach unten gedreht, was für viele Markttechniker ein mittelfristiges Verkaufssignal darstellt.

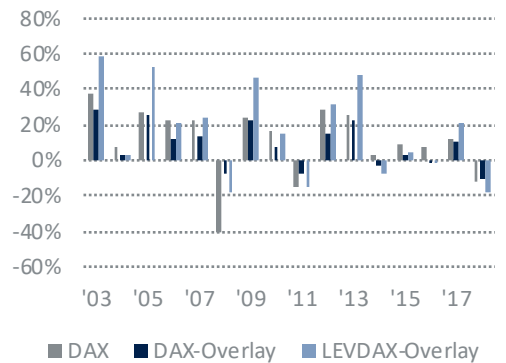
Der Notos-Risikoindex reflektiert diese Marktschwäche sehr gut. Er stieg im Oktober auf 100%, so dass die Investitionsquoten in unseren beiden Overlay-Indizes am 19. Oktober auf 0% gesenkt wurden.

Per Saldo verloren der DAX-Overlay Index und der LEVDAX-Overlay Index im Oktober nur 1,4% bzw. 2,5%, so dass beide Strategieindizes relative Performance von 5,1% bzw. 4,00% gegenüber dem DAX aufbauen konnten. Gleichzeitig weisen sie eine deutlich niedrigere Volatilität auf als der DAX. In dem aktuellen Marktumfeld konnte unser Risikomodell seine Stärken voll ausspielen. Jetzt kommt es darauf an, in den nächsten Monaten auf niedrigerem Niveau wieder einen Einstieg in den Markt zu finden.

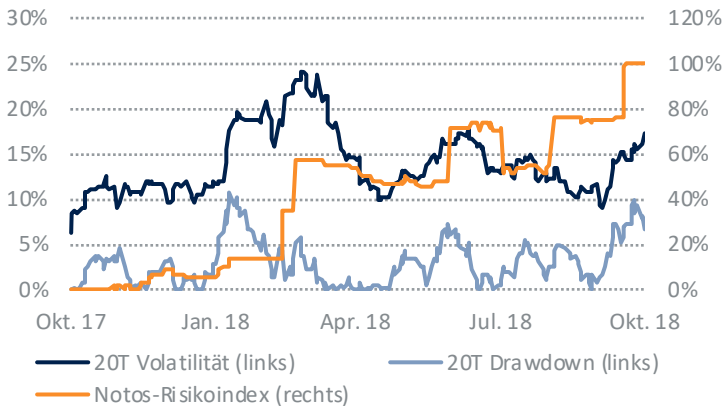
KENNZAHLEN SEIT MAI 2002

| | DAX | DAX-OVERLAY | LEV-DAX-OVERLAY |
|--------------|-------|-------------|-----------------|
| RENDITE P.A. | 5,2% | 7,0% | 12,9% |
| VOLA P.A. | 22,8% | 12,8% | 25,6% |
| SHARPE R. | 0,23 | 0,55 | 0,50 |
| MAX. DD | 56,6% | 25,9% | 44,4% |
| CALMAR R. | 0,09 | 0,27 | 0,29 |
| VaR 99%, 10T | 10,9% | 6,1% | 12,2% |
| ALPHA / DAX | | 5,0% | 9,0% |
| BETA / DAX | | 0,38 | 0,74 |

JÄHRLICHE RENDITEN 2003-2018



RISIKOINDIKATOREN DES DAX



PERFORMANCE DER INDIZES - 12 MONATE



DISCLAIMER

Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung der Risikomanagement-Strategie für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren.

Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren, übernommen werden.

Die in diesem Material dargestellten Prognosen, Meinungen und Marktaussichten sind subjektive Einschätzungen und Annahmen der Notos Consult GmbH. Diese können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

In diesem Dokument erwähnte Strategien oder Indizes stellen keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren dar.