



**Backtestergebnisse der
Investmentstrategien &
Scoring-Modelle**

Ausführung: Deutschland (CDAX)

nur zur privaten Nutzung

**Weitergabe und Weiterverbreitung nur mit
ausdrücklicher Zustimmung seitens investolio**

Stand: 08.11.2020

Einführung: Erklärung der Analysemethoden

Natürlich können Sie auch ohne diese Einführung zu lesen direkt zu den ausführlichen Backtestergebnissen springen. Nutzen Sie diese Erklärungen auch gerne als Nachschlagwerk, wenn bei der Betrachtung der Ergebnisse Fragen aufkommen. Die Erklärungen hier sind bewusst etwas knapper gehalten. Eine ausführliche Erläuterung über unsere Vorgehensweise beim Backtesting sowie die Auswertung der Ergebnisse erhalten Sie in unseren Videokursen. Die Videokurse sind nach einer kostenlosen Registrierung unter app.investolio.de aufrufbar. Im investolio-Premium-Abo sind die Videokurse selbstverständlich auch mit enthalten.

Folgende Videokurse sind hierfür von besonderer Relevanz:

- Videokurs „Backtests“ (als Einführung in das Thema Backtesting)
- Videokurs „Backtestmethodik“ (insb. das Video „Drei Ergebnisse der Backtests“)
- Videokurs „Anwendung der Scoring-Modelle“ (die beiden Videos „Ein beispielhaftes Backtestergebnis“)

Dezilanalyse

Die Dezilanalyse basiert auf dem mathematischen Konstrukt der Quantile. Dezile sind dabei eine bestimmte Form der Quantile, bei denen in unserem Kontext das Anlageuniversum in 10 gleich große Teile eingeteilt wird. Die Einteilung in die Dezile erfolgt auf Basis des jeweils analysierte Scoring-Modells. Die Dezileinteilung auf Basis der Scores sieht dann bspw. so aus:

Dezil	Score
Dezil 1	100% - 90%
Dezil 2	89,9% - 80%
Dezil 3	79,9% - 70%
Dezil 4	69,9% - 60%
Dezil 5	59,9% - 50%
Dezil 6	49,9% - 40%
Dezil 7	39,9% - 30%
Dezil 8	29,9% - 20%
Dezil 9	19,9% - 10%
Dezil 10	9,9% - 0%

Damit befinden sich die besten 10% der Aktien des analysierten Scoring-Modells in Dezil 1, während sich die schlechtesten 10% in Dezil 10 befinden. Bei unserer Dezilanalyse passen wir die Dezile einmal im Quartal an. Das bedeutet einmal im Quartal wird geguckt welche Aktien zu welchem Dezil gehören und entsprechend werden die Dezile neu eingeteilt. Sie können sich also jedes Dezil wie ein Depot vorstellen, das zu Beginn eines Quartals alle Aktien mit einem Score zwischen X% und Y% beinhaltet.

Abweichend zur Depotanalyse (nächster Abschnitt) berechnen wir also nicht nur die Renditen eines einzelnen Depots, sondern die Renditen für jedes der 10 Dezile. In der Dezilanalyse sind jederzeit alle investierbaren Aktien enthalten und wir erhalten einen besseren Eindruck davon, ob eine Kennzahl dazu in der Lage ist gute von schlechten Aktien zu unterscheiden.

Das perfekte Ergebnis dieser Dezilanalyse würde so aussehen, dass die Rendite in Dezil 1 am höchsten ist, die zweithöchste Rendite findet sich bei Dezil 2, die dritthöchste bei Dezil 3 usw. Die schlechteste Rendite würde Dezil 10 aufweisen. Im Idealfall sind ähnliche Betrachtungen für die Risikomaße festzustellen, nur dass hier die geringste Volatilität und der geringste Maximale Drawdown in den vorderen Dezilen (also 1, 2, usw.) auftauchen sollten, während die Risikomaße in den hinteren Dezilen (also 10, 9, usw.) immer größer werden. Ist eine derartige Struktur zu erkennen, ist das untersuchte Scoring-Modell sehr gut in der Lage gut von schlechten Aktien zu unterscheiden.

Depotanalyse

Bei der Depotanalyse analysieren wir eine Investmentstrategie in der Form, als hätten wir sie wie ein Depot umgesetzt. Die Investmentstrategie ergibt sich auf Basis des analysierten Scoring-Modells. Hierfür werden zu Beginn die X Aktien mit dem höchsten Score gekauft. Eine Aktie wird verkauft, wenn das analysierte Scoring-Modell für die entsprechende Aktie eine vorab definierte Grenze unterschritten hat. Wie viele Aktien in ein Depot aufgenommen werden und bei Unterschreitung welcher Score-Grenze verkauft wird ist in den Strategiespezifikationen des jeweiligen Backtestergebnisses angegeben.

In den Ergebnissen der Depotanalyse sehen Sie jeweils 3 Spalten (Depot, Depot IQ und Benchmark). Der Spalte Depot sind die Performancemaße für die analysierte Investmentstrategie zu entnehmen. Die Spalte Depot IQ zeigt die Ergebnisse der analysierten Investmentstrategie unter Berücksichtigung unserer variablen Investitionsquote an. Abhängig von der aktuellen Marktlage ist hier eine Cashposition von bis zu 50% möglich. In der Spalte Benchmark sind abschließend die Performancemaße für den verwendeten Vergleichsindex aufgelistet.

Mit der Analyse eines Depots können wir zwar besonders gut simulieren, wie sich eine real umsetzbare Investmentstrategie in der Vergangenheit entwickelt hätte, wir beschränken uns in der Analyse aber auf einige wenige Aktien aus dem gesamten Anlageuniversum. Ergänzend zur Depotanalyse führen wir daher die im vorherigen Abschnitt vorgestellte Dezilanalyse durch, mit der wir jederzeit das komplette Anlageuniversum analysieren können.

Vergleich einzelner Jahre

In einer dritten Analyse wollen wir untersuchen, wie sich eine Investmentstrategie über die einzelnen Jahre entwickelt hätte. Bisher haben wir immer nur Analysen für den gesamten Zeitraum betrachtet. Was ist nun aber, wenn eine über 20 Jahre betrachtete Strategie in den ersten 10 Jahren besonders toll performt hat und die letzten 10 Jahre überhaupt nicht mehr überzeugen konnte? Das wäre alles andere als ein Zeichen von Stabilität und Zuverlässigkeit.

Für die Analyse einzelner Jahre reicht die Betrachtung der jährlichen Renditen aus. Alle anderen Rendite- und Risikomaße konnten wir bereits in unserer Depotanalyse bzw. Dezilanalyse ermitteln. Mit der Analyse einzelner Jahre wollen wir nur noch sicherstellen, dass die erzielten Renditen gleichmäßig über den gesamten Betrachtungszeitraum erzielt wurden und nicht nur einzelne Jahre Treiber der Performance sind.

Für diese Analyse betrachten wir also die jährlichen Renditen unserer Investmentstrategie. Die absoluten Renditen sagen uns dabei allerdings wenig aus. Wir müssen sie immer in Relation zu der vom Vergleichsindex erzielten Rendite sehen (für Deutschland betrachten wir hier bspw. den CDAX). Wir betrachten für jedes einzelne Jahr drei Renditekennzahlen:

- 1. & 2. Dezil vs. Vergleichsindex: Das erste und zweite Dezil enthalten die vermeintlich besten Aktien. Die durchschnittlichen Renditen aus diesen beiden Dezilen sollten im Vergleich zur Rendite des Vergleichsindex nach Möglichkeit in jedem Jahr höher sein. Hohe Werte sind hier entsprechend grün und niedrige rot eingefärbt.
- 9. & 10. Dezil vs. Vergleichsindex: Das neunte und zehnte Dezil enthalten die vermeintlich schlechtesten Aktien. Die durchschnittlichen Renditen aus diesen beiden Dezilen sollten im Vergleich zur Rendite des Vergleichsindex nach Möglichkeit in jedem Jahr niedriger sein. Hohe Werte werden hier rot und niedrige Werte grün hervorgehoben werden.
- Depot vs. Vergleichsindex: Mit dieser Rendite vergleichen wir die Rendite unseres konstruierten Depots aus der Depotanalyse mit der Rendite des Vergleichsindex. Die Rendite unseres Depots sollte im Vergleich zur Rendite des Vergleichsindex nach Möglichkeit in jedem Jahr höher sein. Hohe Werte sind entsprechend grün und niedrige rot eingefärbt.

5-Jahres-Analysen

Um auch einen Eindruck über die Performance der Investmentstrategie bzw. des analysierten Scoring-Modells in einzelnen „Sub-Perioden“ zu erhalten werden einzelne 5-Jahres-Zeiträume betrachtet. Ergänzend zu der Analyse der jährlichen Renditen lässt sich so feststellen, ob die Investmentstrategie bzw. das Scoring-Modell auch über unterschiedliche Zeiträume eine gute Performance verzeichnen konnte. Die in der Dezilanalyse und Depotanalyse durchgeführten Auswertungen werden hier für jeden 5-Jahres-Zeitraum für die annualisierte Rendite, die Volatilität sowie den Maximalen Drawdown ermittelt.

Was sagen die Kennzahlen aus?

Strategiespezifikationen

Die Strategiespezifikationen geben Auskunft über Beginn und Ende der Analyse, die untersuchte Region, die verwendete Benchmark sowie natürlich das analysierte Scoring-Modell. Außerdem gibt der Wert unter „Durchschnittliche Anzahl Aktien“ an, wie viele Aktien über den gesamten Analysezeitraum ausreichend Daten vorweisen konnten. Für einen aussagekräftigen Backtest sollte dieser Wert größer sein als 100 Aktien.

Bei der Depotanalyse werden noch zusätzliche Daten angegeben. Das betrifft die Anzahl der im Depot enthaltenen Aktien, das Verkaufskriterium (bei Unterschreitung welcher Score-Grenze wird eine Aktie verkauft), sowie den Depotumschlagsfaktor. Der Depotumschlagsfaktor ist ein Maß dafür wie häufig einzelne Aktien gekauft und verkauft werden. Ein Depotumschlagsfaktor von 2 sagt bspw. aus, dass eine einzelne Position im Depot im Jahr 2 Mal wechselt. Andersherum lässt sich sagen, dass die durchschnittliche Haltedauer eine Aktie 6 Monate beträgt ($= 12 \text{ Monate} / 2$).

Gängige Performancemaße

Zu den gängigen Performancemaßen gehören die annualisierte Rendite, die Volatilität, der Maximale Drawdown sowie das Rendite-Risiko-Verhältnis. Das Rendite-Risiko-Verhältnis ergibt sich indem die Rendite durch die Volatilität dividiert wird. Um eine Investmentstrategie oder ein Scoring-Modell zu beurteilen betrachten wir in erster Linie diese vier Kennzahlen.

Für die Rendite sowie das Rendite-Risiko-Verhältnis gilt, dass hohe Werte besser sind als niedrige. In der Dezilanalyse sind hohe Werte somit grün und niedrige Werte rot hervorgehoben. Bei der Volatilität und dem Maximalen Drawdown werden hingegen niedrige Werte bevorzugt. Hier sind hohe Werte entsprechend rot und niedrige Werte grün eingefärbt.

Weitere Performancemaße

Um einen noch besseren Eindruck über die Performance einer Investmentstrategie bzw. eines Scoring-Modells zu erhalten betrachten wir zusätzlich noch ein paar weitere Performancemaße. Hierbei handelt es sich um folgende Kennzahlen:

- Max 3 Jahre rollierend: Gibt die Rendite über den besten 3-Jahres-Zeitraum an (Best-Case-Betrachtung)
- Min 3 Jahre rollierend: Gibt die Rendite über den schlechtesten 3-Jahres-Zeitraum an (Worst-Case-Betrachtung)
- Max 5 Jahre rollierend: Gibt die Rendite über den besten 5-Jahres-Zeitraum an (Best-Case-Betrachtung)
- Min 5 Jahre rollierend: Gibt die Rendite über den schlechtesten 5-Jahres-Zeitraum an (Worst-Case-Betrachtung)
- Anteil Outperformance 1 Jahr: Gibt an über wie viele rollierende 52-Wochen-Zeiträume die Investmentstrategie bzw. das jeweilige Dezil besser performt hat als der Vergleichsindex

Deutschland (CDAX)

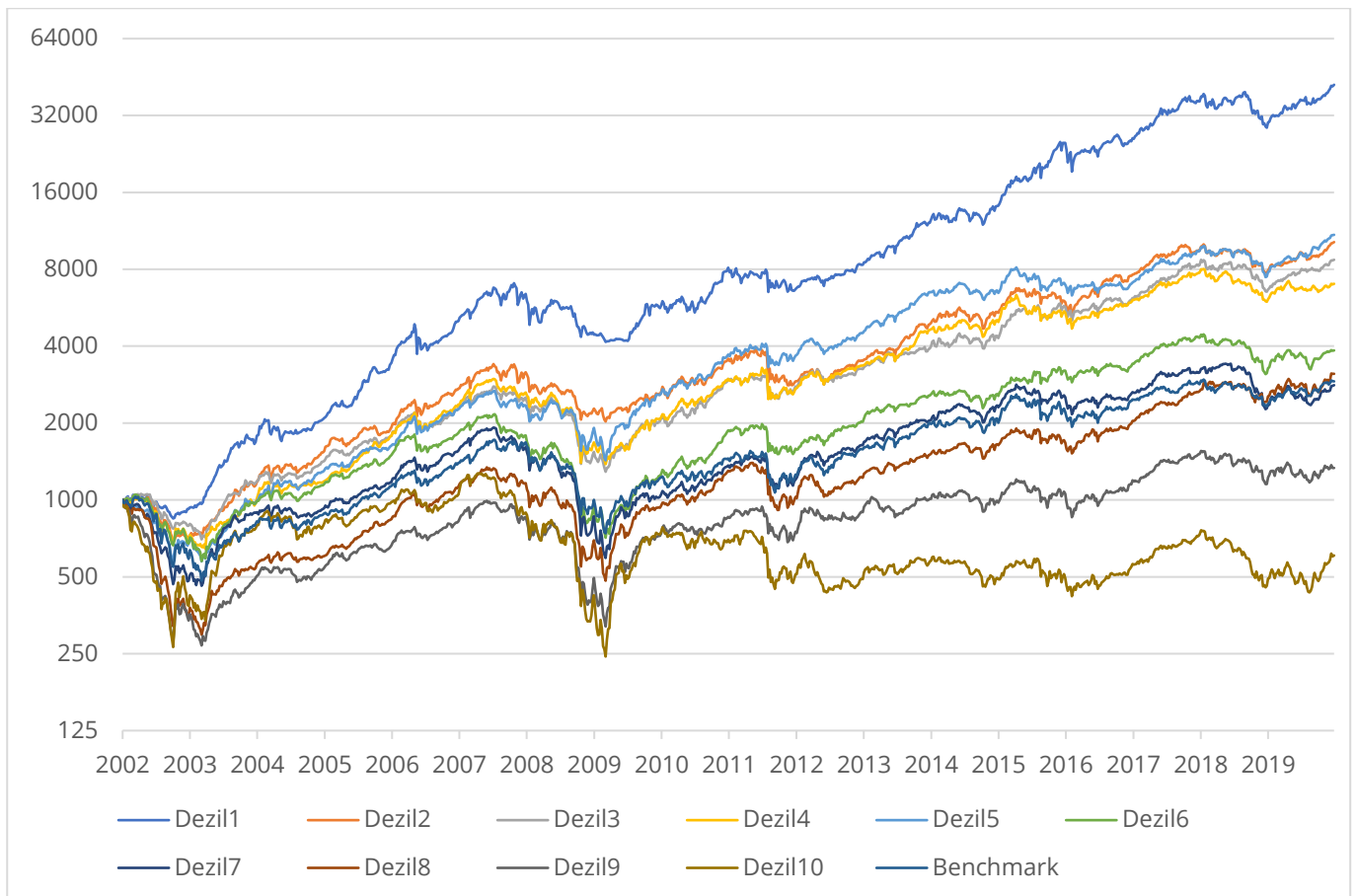
Trend-Score

Strategiespezifikationen

Beginn der Analyse	07.01.2002	Region:	Deutschland
Ende der Analyse	30.12.2019	Benchmark:	CDAX
Durchschnittliche Anzahl Aktien	192	Scoring-Modell:	Trend-Score

Dezilanalyse

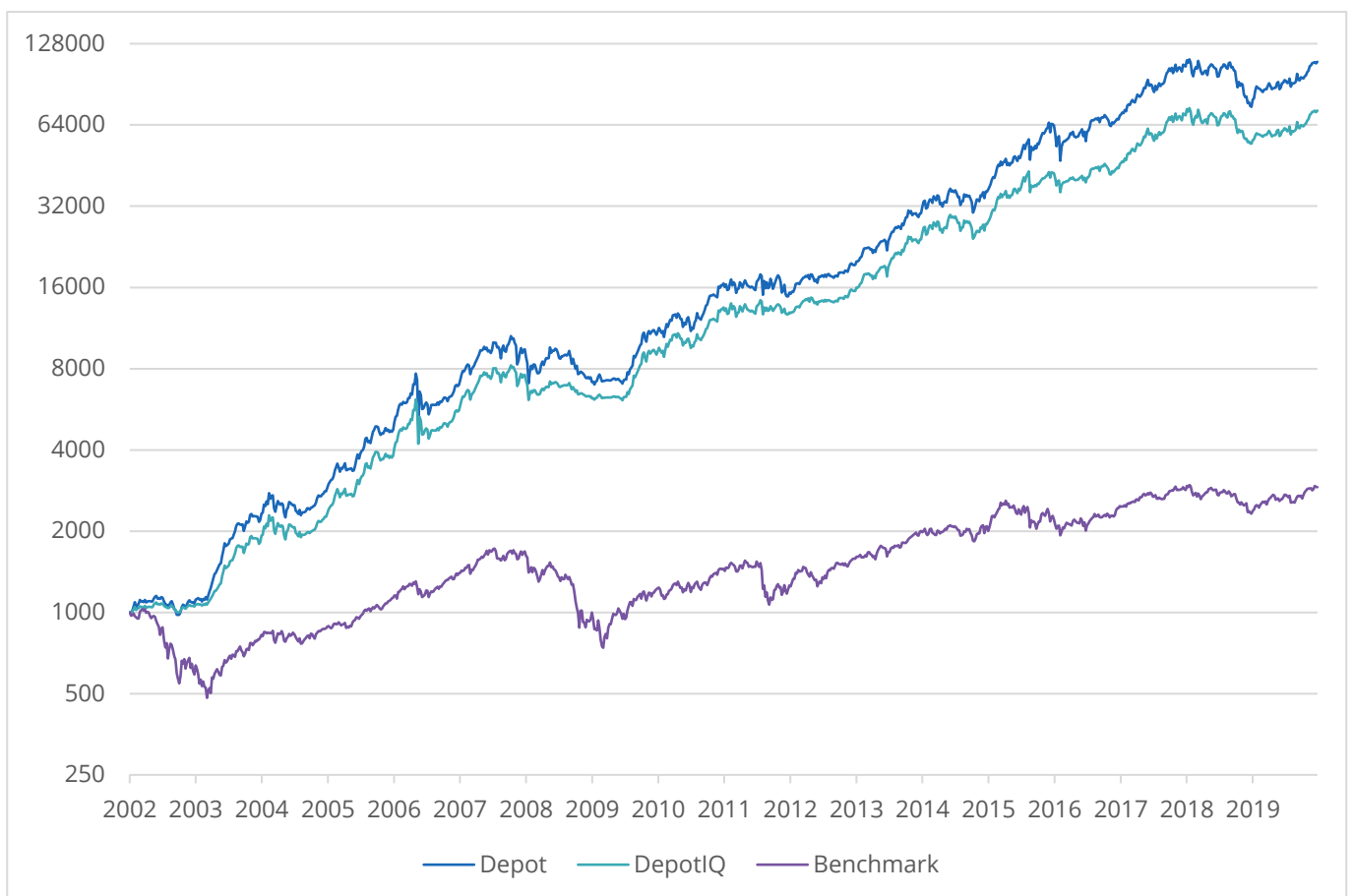
	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
Annualisierte Rendite	6,1%	23,1%	13,8%	12,8%	11,4%	14,2%	7,8%	5,9%	6,5%	1,6%	-2,7%
Annualisierte Volatilität	21,9%	22,1%	18,5%	17,9%	18,8%	18,6%	19,7%	20,8%	22,2%	24,0%	30,7%
Maximaler Drawdown	57,0%	41,0%	40,4%	53,6%	53,6%	46,6%	67,1%	69,1%	70,3%	73,1%	80,8%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,279	1,044	0,745	0,712	0,608	0,763	0,393	0,284	0,293	0,067	-0,089
Max 3 Jahre rollierend	152,7%	328,5%	207,5%	194,5%	214,3%	227,6%	197,9%	192,9%	230,9%	181,3%	255,8%
Min 3 Jahre rollierend	-40,2%	-20,1%	-17,2%	-36,9%	-31,8%	-23,5%	-58,6%	-57,1%	-51,1%	-56,9%	-77,3%
Max 5 Jahre rollierend	205,5%	693,1%	373,1%	239,6%	305,3%	354,2%	265,7%	270,0%	285,1%	233,0%	301,5%
Min 5 Jahre rollierend	-24,4%	8,5%	-12,5%	4,3%	-2,4%	14,2%	-31,9%	-35,7%	-21,7%	-38,7%	-71,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	---	88,3%	74,8%	69,8%	73,4%	73,4%	56,3%	56,8%	62,2%	41,9%	25,2%



Depotanalyse

	Depot	Depot IQ	Benchmark
Annualisierte Rendite	29,7%	26,8%	6,1%
Annualisierte Volatilität	26,1%	22,5%	21,9%
Maximaler Drawdown	33,9%	31,4%	57,0%
Rendite-Risiko-Verhältnis	1,140	1,191	0,279
Max 3 Jahre rollierend	435,9%	395,1%	152,7%
Min 3 Jahre rollierend	-4,1%	2,5%	-40,2%
Max 5 Jahre rollierend	911,5%	697,0%	205,5%
Min 5 Jahre rollierend	71,8%	77,0%	-24,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	90,5%	88,7%	---

Anzahl Aktien im Depot	10	
Verkaufskriterium 1	Trend	70%
Verkaufskriterium 2	Trend	70%
Depotumschlagsfaktor	1,47	



Vergleich einzelner Jahre

Zeitraum		Depot vs. Benchmark	Dezil 1 & 2 vs. Benchmark	Dezil 9 & 10 vs. Benchmark
07.01.2002 bis 30.12.2002		49,0%	23,1%	-22,8%
30.12.2002 bis 29.12.2003		66,7%	33,8%	37,1%
29.12.2003 bis 27.12.2004		19,5%	20,2%	-3,5%
27.12.2004 bis 26.12.2005		37,2%	14,1%	-6,6%
26.12.2005 bis 25.12.2006		25,7%	23,4%	-6,0%
25.12.2006 bis 31.12.2007		14,7%	0,7%	-26,5%
31.12.2007 bis 29.12.2008		22,4%	14,3%	-7,4%
29.12.2008 bis 28.12.2009		14,9%	-8,7%	42,6%
28.12.2009 bis 27.12.2010		34,3%	19,1%	-13,2%
27.12.2010 bis 26.12.2011		6,6%	-1,5%	-5,7%
26.12.2011 bis 31.12.2012		1,0%	-5,7%	-18,3%
31.12.2012 bis 30.12.2013		28,7%	16,0%	-11,7%
30.12.2013 bis 29.12.2014		15,9%	9,7%	-11,9%
29.12.2014 bis 28.12.2015		68,8%	34,6%	-3,3%
28.12.2015 bis 26.12.2016		-3,0%	6,2%	-0,1%
26.12.2016 bis 25.12.2017		41,3%	17,1%	14,1%
25.12.2017 bis 31.12.2018		-10,9%	-0,8%	-11,0%
31.12.2018 bis 30.12.2019		21,7%	14,4%	-1,6%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Dezile

Annualisierte Rendite	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	-4,4%	27,6%	15,4%	12,3%	5,5%	8,9%	4,5%	-2,7%	-15,7%	-19,0%	-7,7%
27.12.2004 bis 28.12.2009	6,8%	22,1%	11,0%	7,5%	12,0%	14,8%	1,8%	2,2%	9,1%	6,2%	-1,4%
28.12.2009 bis 29.12.2014	11,3%	20,1%	16,0%	16,6%	19,5%	20,6%	15,8%	17,8%	12,1%	6,5%	-7,5%
29.12.2014 bis 30.12.2019	6,8%	24,3%	13,4%	14,7%	6,7%	10,5%	8,1%	3,7%	13,5%	6,1%	4,1%

Annualisierte Volatilität	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	28,7%	17,3%	17,0%	15,4%	20,0%	20,1%	19,7%	23,3%	27,0%	30,3%	41,9%
27.12.2004 bis 28.12.2009	23,5%	25,7%	19,6%	21,4%	21,2%	22,1%	25,8%	26,3%	26,4%	28,9%	35,9%
28.12.2009 bis 29.12.2014	19,5%	20,9%	20,6%	17,8%	18,6%	16,6%	16,6%	16,6%	18,8%	19,0%	23,9%
29.12.2014 bis 30.12.2019	17,4%	22,0%	15,8%	15,6%	15,3%	15,4%	15,3%	16,2%	17,1%	18,2%	22,4%

Maximaler Drawdown	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	53,1%	19,3%	32,5%	33,6%	36,5%	42,6%	45,2%	53,9%	70,3%	73,1%	73,5%
27.12.2004 bis 28.12.2009	57,0%	41,0%	40,4%	53,6%	53,6%	46,5%	67,1%	69,1%	64,0%	67,8%	80,8%
28.12.2009 bis 29.12.2014	31,2%	19,9%	27,5%	18,9%	24,6%	19,1%	23,6%	25,1%	34,7%	27,5%	44,3%
29.12.2014 bis 30.12.2019	25,5%	27,5%	22,8%	24,9%	26,2%	24,5%	30,1%	33,8%	20,2%	28,8%	42,8%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Depot

Zeitraum	Annualisierte Rendite			Annualisierte Volatilität			Maximaler Drawdown		
	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark
07.01.2002 bis 27.12.2004	41,4%	31,5%	-4,4%	20,4%	18,2%	28,7%	18,7%	18,7%	53,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	30,5%	31,7%	6,8%	30,6%	27,3%	23,5%	33,9%	31,4%	57,0%
28.12.2009 bis 29.12.2014	27,5%	24,9%	11,3%	24,1%	20,5%	19,5%	18,5%	18,5%	31,2%
29.12.2014 bis 30.12.2019	24,7%	21,3%	6,8%	26,2%	21,3%	17,4%	33,3%	26,2%	25,5%

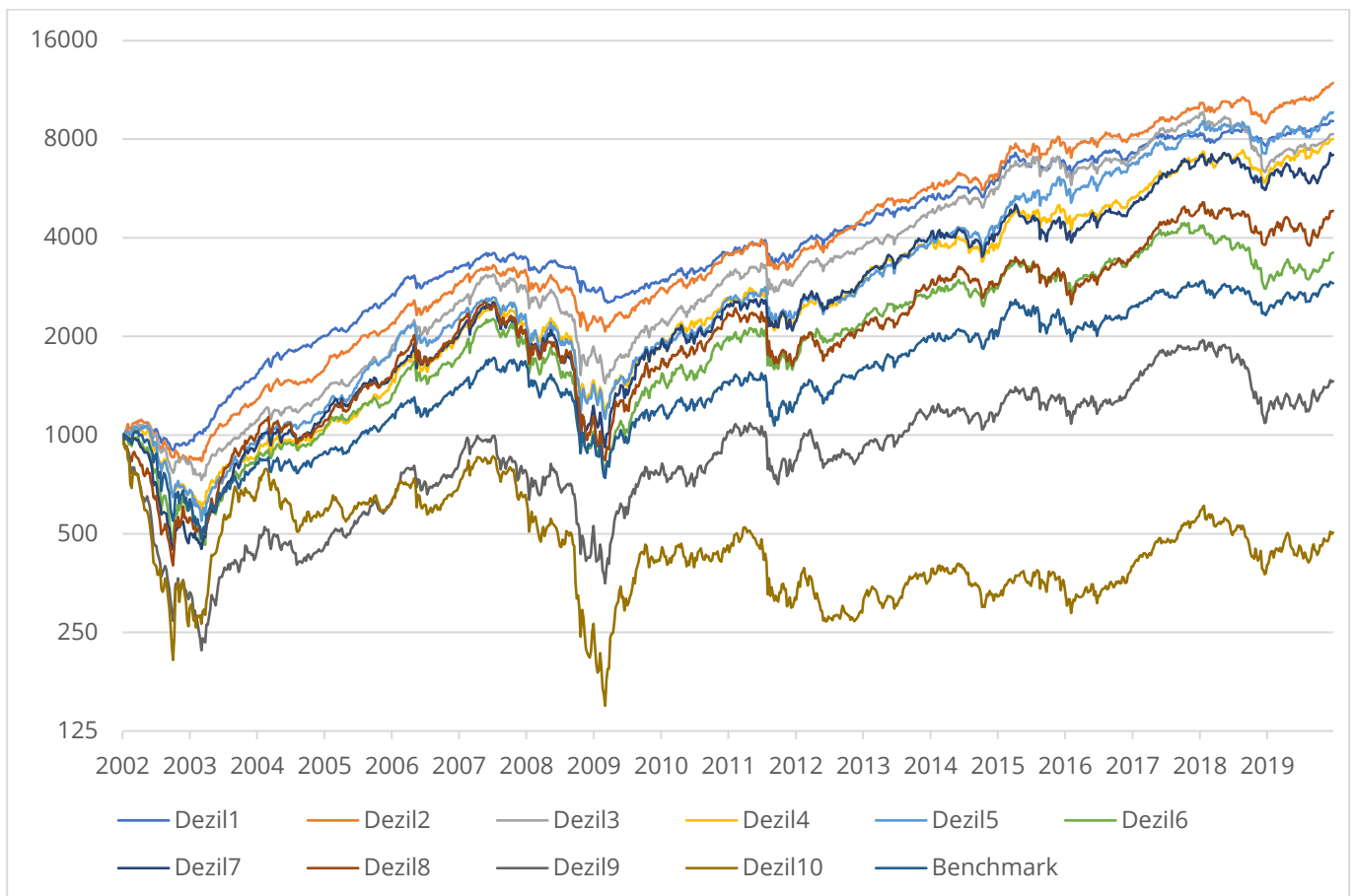
Safety-Score

Strategiespezifikationen

Beginn der Analyse	07.01.2002	Region:	Deutschland
Ende der Analyse	30.12.2019	Benchmark:	CDAX
Durchschnittliche Anzahl Aktien	193	Scoring-Modell:	Safety-Score

Dezilanalyse

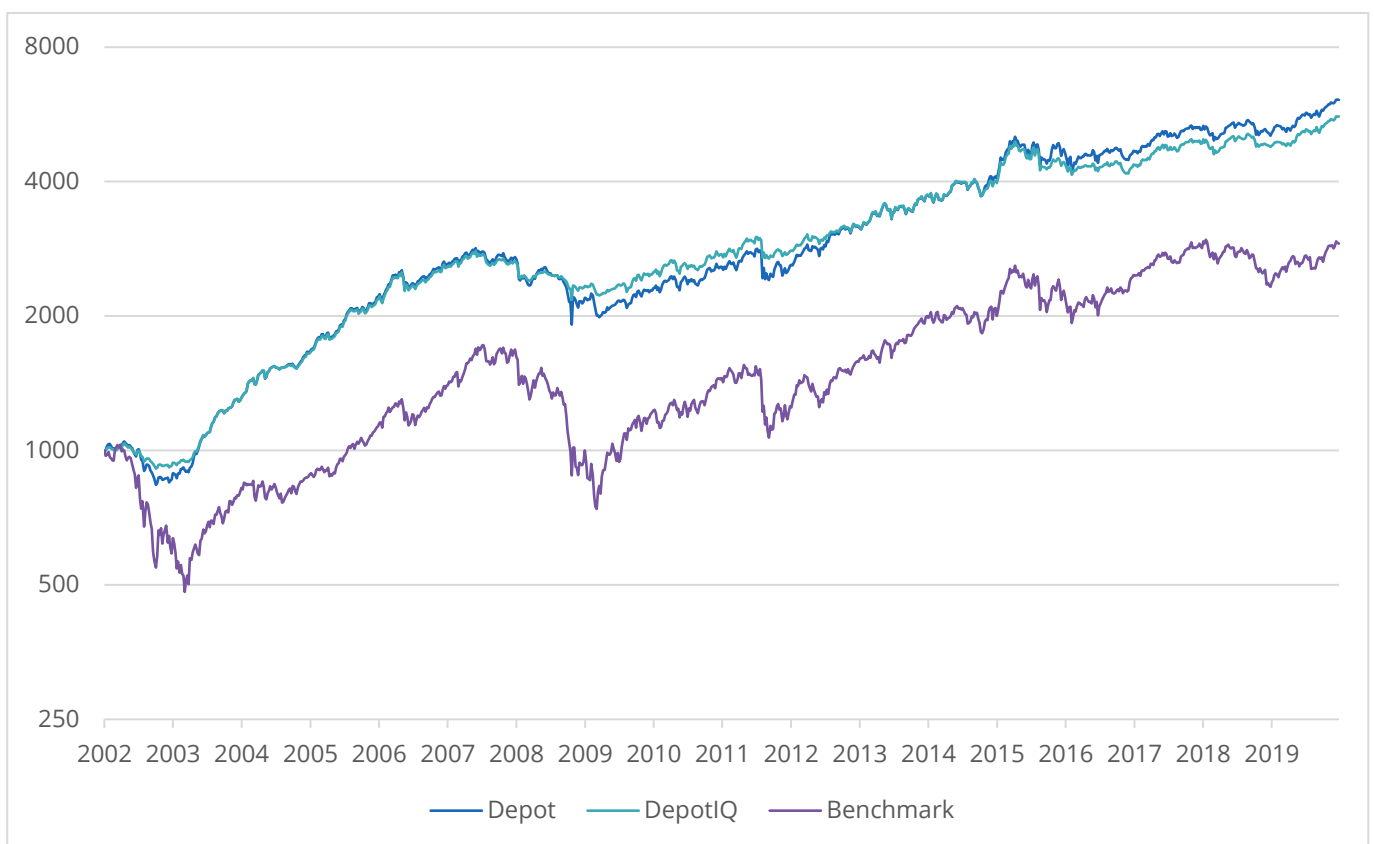
	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
Annualisierte Rendite	6,1%	13,0%	14,7%	12,4%	12,2%	13,4%	7,4%	11,5%	9,1%	2,1%	-3,7%
Annualisierte Volatilität	21,9%	11,9%	13,9%	16,8%	18,7%	20,1%	22,3%	22,2%	23,9%	26,6%	33,2%
Maximaler Drawdown	57,0%	29,6%	37,3%	53,5%	54,9%	57,5%	66,9%	63,9%	67,2%	78,0%	85,1%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,279	1,091	1,057	0,742	0,653	0,667	0,330	0,519	0,382	0,080	-0,112
Max 3 Jahre rollierend	152,7%	192,8%	185,2%	182,9%	175,2%	278,5%	241,3%	267,9%	264,2%	246,7%	215,2%
Min 3 Jahre rollierend	-40,2%	-16,4%	-14,5%	-30,7%	-29,4%	-45,1%	-50,9%	-45,0%	-52,8%	-55,6%	-78,9%
Max 5 Jahre rollierend	205,5%	291,5%	282,0%	284,9%	261,2%	284,3%	335,2%	396,9%	461,0%	235,1%	280,1%
Min 5 Jahre rollierend	-24,4%	6,7%	13,3%	4,5%	-3,8%	-8,4%	-14,6%	-7,1%	-31,9%	-26,8%	-79,0%
Anteil Outperformance 1 Jahr	---	65,8%	80,2%	73,9%	77,9%	83,3%	61,7%	69,8%	60,4%	50,0%	30,6%



Depotanalyse

	Depot	Depot IQ	Benchmark
Annualisierte Rendite	10,5%	10,0%	6,1%
Annualisierte Volatilität	12,6%	9,9%	21,9%
Maximaler Drawdown	32,5%	22,2%	57,0%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,838	1,007	0,279
Max 3 Jahre rollierend	175,0%	158,0%	152,7%
Min 3 Jahre rollierend	-19,2%	-9,8%	-40,2%
Max 5 Jahre rollierend	227,5%	193,9%	205,5%
Min 5 Jahre rollierend	-5,6%	5,2%	-24,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	55,4%	52,7%	---

Anzahl Aktien im Depot	10	
Verkaufskriterium 1	Safety	80%
Verkaufskriterium 2	Safety	80%
Depotumschlagsfaktor	0,78	



Vergleich einzelner Jahre

Zeitraum		Depot vs. Benchmark	Dezil 1 & 2 vs. Benchmark	Dezil 9 & 10 vs. Benchmark
07.01.2002 bis 30.12.2002		27,2%	29,7%	-30,0%
30.12.2002 bis 29.12.2003		13,1%	18,8%	51,4%
29.12.2003 bis 27.12.2004		20,0%	20,1%	-10,9%
27.12.2004 bis 26.12.2005		3,7%	6,1%	-6,4%
26.12.2005 bis 25.12.2006		-4,2%	5,0%	-2,3%
25.12.2006 bis 31.12.2007		-17,8%	-11,8%	-24,0%
31.12.2007 bis 29.12.2008		23,3%	18,7%	-5,8%
29.12.2008 bis 28.12.2009		-23,0%	-14,8%	30,7%
28.12.2009 bis 27.12.2010		-5,6%	7,2%	0,8%
27.12.2010 bis 26.12.2011		14,5%	12,0%	-8,8%
26.12.2011 bis 31.12.2012		-5,1%	-0,1%	-28,9%
31.12.2012 bis 30.12.2013		-9,2%	-2,7%	1,2%
30.12.2013 bis 29.12.2014		6,0%	6,8%	-8,3%
29.12.2014 bis 28.12.2015		5,7%	10,6%	2,2%
28.12.2015 bis 26.12.2016		-9,2%	-2,4%	-0,4%
26.12.2016 bis 25.12.2017		-4,4%	-0,1%	21,2%
25.12.2017 bis 31.12.2018		16,0%	10,5%	-17,5%
31.12.2018 bis 30.12.2019		-4,8%	1,0%	8,2%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Dezile

Annualisierte Rendite	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	-4,4%	26,2%	16,2%	10,1%	1,2%	5,6%	0,2%	4,3%	2,4%	-23,8%	-17,2%
27.12.2004 bis 28.12.2009	6,8%	7,8%	12,1%	10,5%	12,2%	10,0%	7,4%	10,1%	8,1%	11,2%	-6,2%
28.12.2009 bis 29.12.2014	11,3%	15,6%	17,6%	20,8%	15,6%	18,0%	14,4%	17,4%	12,7%	8,9%	-4,6%
29.12.2014 bis 30.12.2019	6,8%	8,6%	13,6%	7,8%	15,9%	17,2%	4,9%	11,7%	10,8%	4,7%	9,0%

Annualisierte Volatilität	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	28,7%	10,5%	13,0%	14,2%	18,4%	20,4%	25,6%	22,1%	28,4%	33,0%	46,3%
27.12.2004 bis 28.12.2009	23,5%	11,3%	15,4%	20,3%	22,0%	24,9%	26,3%	28,4%	27,9%	30,8%	38,1%
28.12.2009 bis 29.12.2014	19,5%	13,2%	13,5%	15,6%	17,7%	17,9%	20,0%	19,1%	21,1%	22,7%	27,0%
29.12.2014 bis 30.12.2019	17,4%	12,0%	13,3%	15,5%	16,2%	16,3%	17,5%	17,9%	18,9%	20,5%	22,6%

Maximaler Drawdown	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	53,1%	15,7%	25,7%	32,7%	43,9%	48,8%	54,7%	55,5%	60,0%	78,0%	79,4%
27.12.2004 bis 28.12.2009	57,0%	29,6%	37,3%	53,5%	54,9%	57,5%	66,8%	63,9%	67,2%	64,6%	82,7%
28.12.2009 bis 29.12.2014	31,2%	16,2%	19,1%	19,6%	25,8%	20,8%	25,4%	19,8%	33,4%	35,0%	48,5%
29.12.2014 bis 30.12.2019	25,5%	15,3%	16,8%	34,4%	20,3%	20,4%	36,9%	23,5%	28,1%	44,2%	38,2%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Depot

Zeitraum	Annualisierte Rendite			Annualisierte Volatilität			Maximaler Drawdown		
	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark
07.01.2002 bis 27.12.2004	18,5%	18,2%	-4,4%	10,2%	7,8%	28,7%	20,1%	12,2%	53,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	6,5%	8,5%	6,8%	13,6%	9,9%	23,5%	32,5%	22,2%	57,0%
28.12.2009 bis 29.12.2014	12,5%	10,1%	11,3%	13,0%	10,7%	19,5%	14,9%	10,5%	31,2%
29.12.2014 bis 30.12.2019	8,2%	6,9%	6,8%	12,3%	10,3%	17,4%	16,8%	15,8%	25,5%

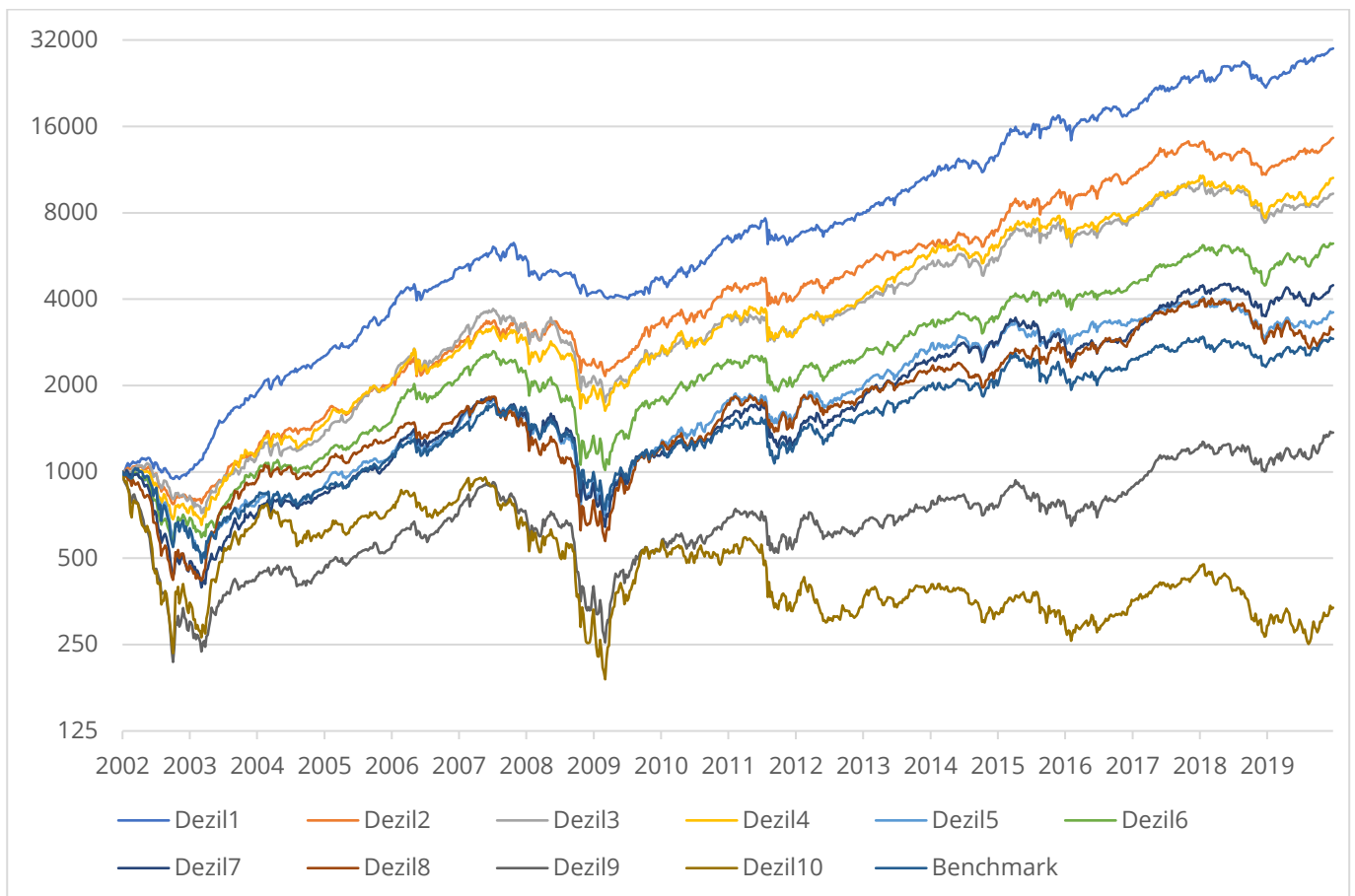
Technischer Score

Strategiespezifikationen

Beginn der Analyse	07.01.2002	Region:	Deutschland
Ende der Analyse	30.12.2019	Benchmark:	CDAX
Durchschnittliche Anzahl Aktien	193	Scoring-Modell:	Technischer Score

Dezilanalyse

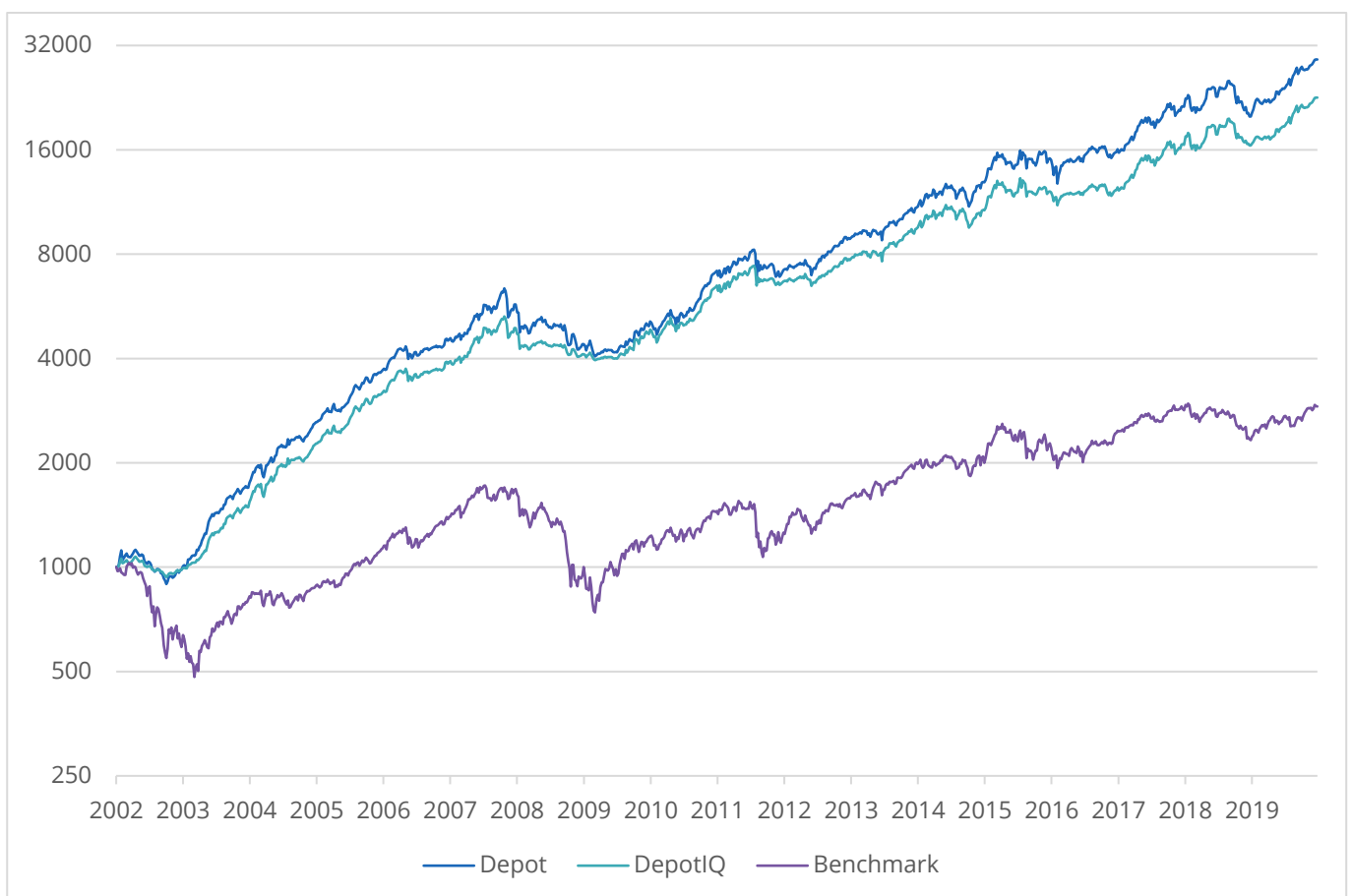
	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
Annualisierte Rendite	6,1%	20,7%	16,0%	13,2%	14,0%	7,4%	10,7%	8,7%	6,6%	1,8%	-5,9%
Annualisierte Volatilität	21,9%	15,8%	17,4%	18,2%	19,8%	19,8%	19,6%	21,7%	22,5%	25,1%	31,8%
Maximaler Drawdown	57,0%	36,4%	36,0%	52,8%	49,1%	60,7%	61,5%	64,5%	68,6%	78,3%	81,1%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,279	1,312	0,920	0,725	0,707	0,371	0,545	0,400	0,291	0,071	-0,184
Max 3 Jahre rollierend	152,7%	288,0%	187,4%	246,0%	252,8%	165,6%	214,8%	224,4%	242,2%	172,4%	218,3%
Min 3 Jahre rollierend	-40,2%	-17,7%	-5,5%	-27,6%	-30,3%	-46,3%	-45,1%	-50,5%	-60,1%	-59,4%	-77,4%
Max 5 Jahre rollierend	205,5%	557,3%	316,7%	332,2%	343,4%	285,7%	336,7%	288,6%	297,2%	269,5%	235,8%
Min 5 Jahre rollierend	-24,4%	14,9%	27,9%	-9,3%	7,6%	-14,2%	-17,1%	-20,1%	-43,1%	-42,9%	-73,2%
Anteil Outperformance 1 Jahr	---	85,1%	82,9%	77,0%	78,8%	55,9%	69,4%	66,7%	49,1%	47,8%	23,4%



Depotanalyse

	Depot	Depot IQ	Benchmark
Annualisierte Rendite	20,5%	18,9%	6,1%
Annualisierte Volatilität	16,4%	13,7%	21,9%
Maximaler Drawdown	36,4%	25,3%	57,0%
Rendite-Risiko-Verhältnis	1,249	1,375	0,279
Max 3 Jahre rollierend	294,4%	249,4%	152,7%
Min 3 Jahre rollierend	-8,0%	1,4%	-40,2%
Max 5 Jahre rollierend	576,6%	450,6%	205,5%
Min 5 Jahre rollierend	30,8%	37,3%	-24,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	82,4%	78,4%	---

Anzahl Aktien im Depot	10	
Verkaufskriterium 1	Technisch	70%
Verkaufskriterium 2	Technisch	70%
Depotumschlagsfaktor	1,37	



Vergleich einzelner Jahre

Zeitraum		Depot vs. Benchmark	Dezil 1 & 2 vs. Benchmark	Dezil 9 & 10 vs. Benchmark
07.01.2002 bis 30.12.2002		39,5%	31,4%	-28,8%
30.12.2002 bis 29.12.2003		35,2%	27,1%	41,5%
29.12.2003 bis 27.12.2004		45,2%	25,5%	-10,1%
27.12.2004 bis 26.12.2005		12,1%	10,4%	-7,6%
26.12.2005 bis 25.12.2006		0,7%	14,2%	-3,0%
25.12.2006 bis 31.12.2007		4,9%	-5,7%	-28,0%
31.12.2007 bis 29.12.2008		20,6%	17,9%	-7,5%
29.12.2008 bis 28.12.2009		-16,1%	-5,9%	27,7%
28.12.2009 bis 27.12.2010		24,6%	17,9%	-5,1%
27.12.2010 bis 26.12.2011		15,3%	10,8%	-10,9%
26.12.2011 bis 31.12.2012		-4,9%	-3,7%	-23,2%
31.12.2012 bis 30.12.2013		-3,4%	1,2%	-10,3%
30.12.2013 bis 29.12.2014		14,2%	10,8%	-11,1%
29.12.2014 bis 28.12.2015		7,7%	25,3%	-8,9%
28.12.2015 bis 26.12.2016		-2,8%	1,9%	2,4%
26.12.2016 bis 25.12.2017		18,3%	13,6%	17,1%
25.12.2017 bis 31.12.2018		12,4%	4,6%	-9,4%
31.12.2018 bis 30.12.2019		20,8%	10,6%	5,6%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Dezile

Annualisierte Rendite	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	-4,4%	36,1%	15,4%	10,1%	13,3%	-4,3%	3,7%	-5,8%	0,4%	-23,7%	-15,7%
27.12.2004 bis 28.12.2009	6,8%	13,2%	16,4%	13,7%	12,3%	6,8%	9,7%	6,3%	3,4%	3,5%	-2,5%
28.12.2009 bis 29.12.2014	11,3%	22,0%	16,2%	16,9%	18,9%	18,2%	14,4%	20,0%	13,5%	7,5%	-9,2%
29.12.2014 bis 30.12.2019	6,8%	18,7%	15,9%	10,9%	11,3%	5,0%	12,4%	9,5%	6,7%	12,4%	0,7%

Annualisierte Volatilität	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	28,7%	12,9%	13,8%	17,3%	19,9%	20,5%	20,1%	24,8%	25,1%	32,4%	44,2%
27.12.2004 bis 28.12.2009	23,5%	15,8%	19,5%	21,6%	22,7%	24,8%	25,2%	27,0%	27,9%	28,7%	36,4%
28.12.2009 bis 29.12.2014	19,5%	16,9%	18,2%	17,2%	19,3%	17,5%	16,7%	18,1%	18,2%	21,0%	25,7%
29.12.2014 bis 30.12.2019	17,4%	16,2%	16,4%	15,9%	16,9%	15,6%	15,3%	16,4%	18,4%	19,2%	22,7%

Maximaler Drawdown	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	53,1%	15,8%	26,9%	33,5%	36,3%	51,3%	44,6%	60,9%	58,2%	78,3%	76,6%
27.12.2004 bis 28.12.2009	57,0%	36,4%	36,0%	52,8%	49,1%	60,7%	61,5%	64,5%	68,6%	72,4%	80,2%
28.12.2009 bis 29.12.2014	31,2%	19,1%	20,2%	19,8%	24,0%	21,3%	25,0%	29,6%	25,2%	29,7%	49,6%
29.12.2014 bis 30.12.2019	25,5%	18,7%	23,6%	27,5%	28,8%	28,4%	27,6%	29,0%	32,9%	30,7%	47,2%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Depot

Zeitraum	Annualisierte Rendite			Annualisierte Volatilität			Maximaler Drawdown		
	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark
07.01.2002 bis 27.12.2004	37,8%	31,4%	-4,4%	13,8%	11,3%	28,7%	20,3%	12,7%	53,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	13,7%	15,8%	6,8%	16,0%	12,9%	23,5%	36,4%	25,3%	57,0%
28.12.2009 bis 29.12.2014	21,0%	17,9%	11,3%	16,9%	14,2%	19,5%	16,8%	13,9%	31,2%
29.12.2014 bis 30.12.2019	17,6%	16,0%	6,8%	17,8%	15,4%	17,4%	21,0%	16,4%	25,5%

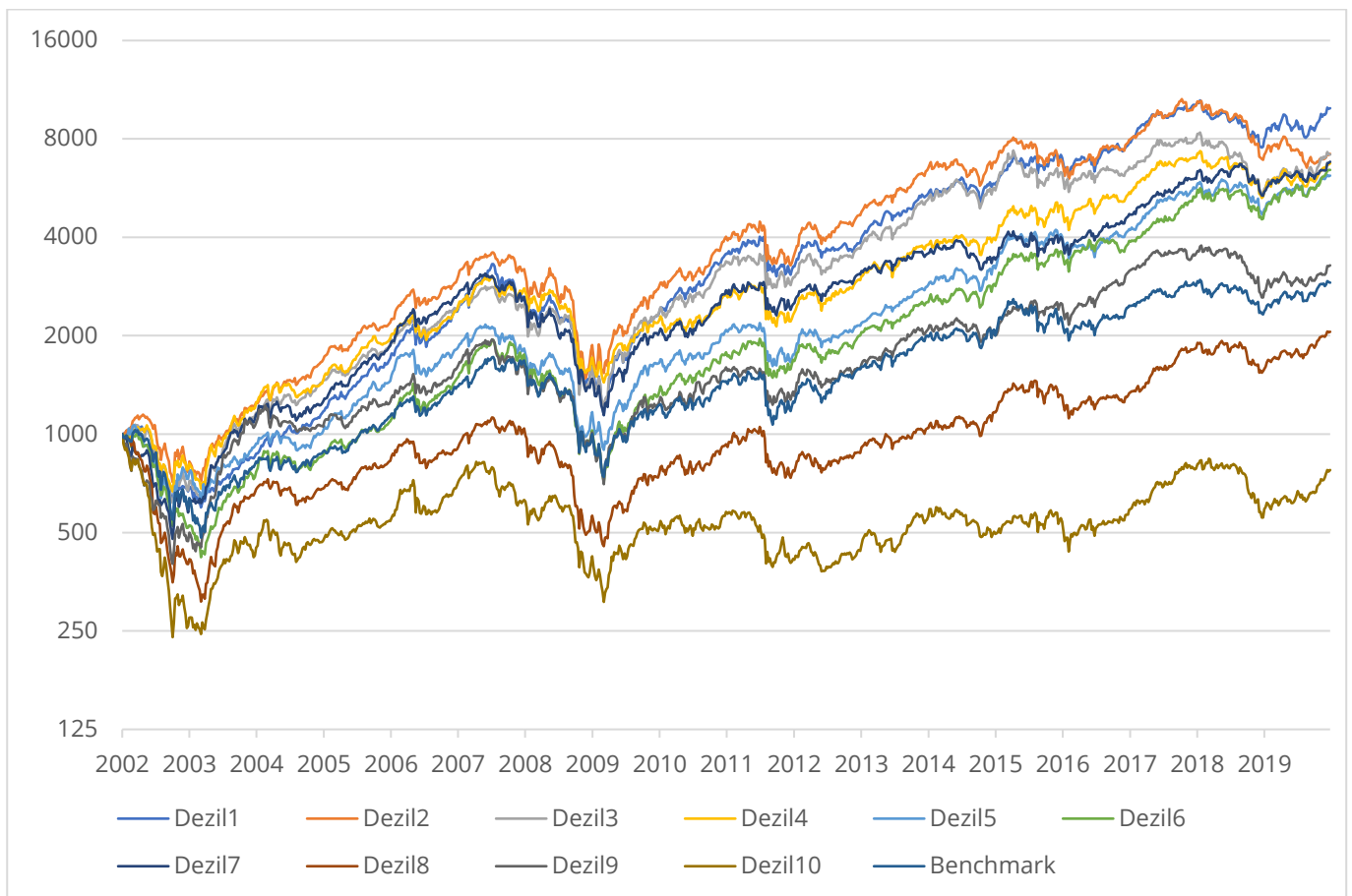
Value-Score

Strategiespezifikationen

Beginn der Analyse	07.01.2002	Region:	Deutschland
Ende der Analyse	30.12.2019	Benchmark:	CDAX
Durchschnittliche Anzahl Aktien	182	Scoring-Modell:	Value-Score

Dezilanalyse

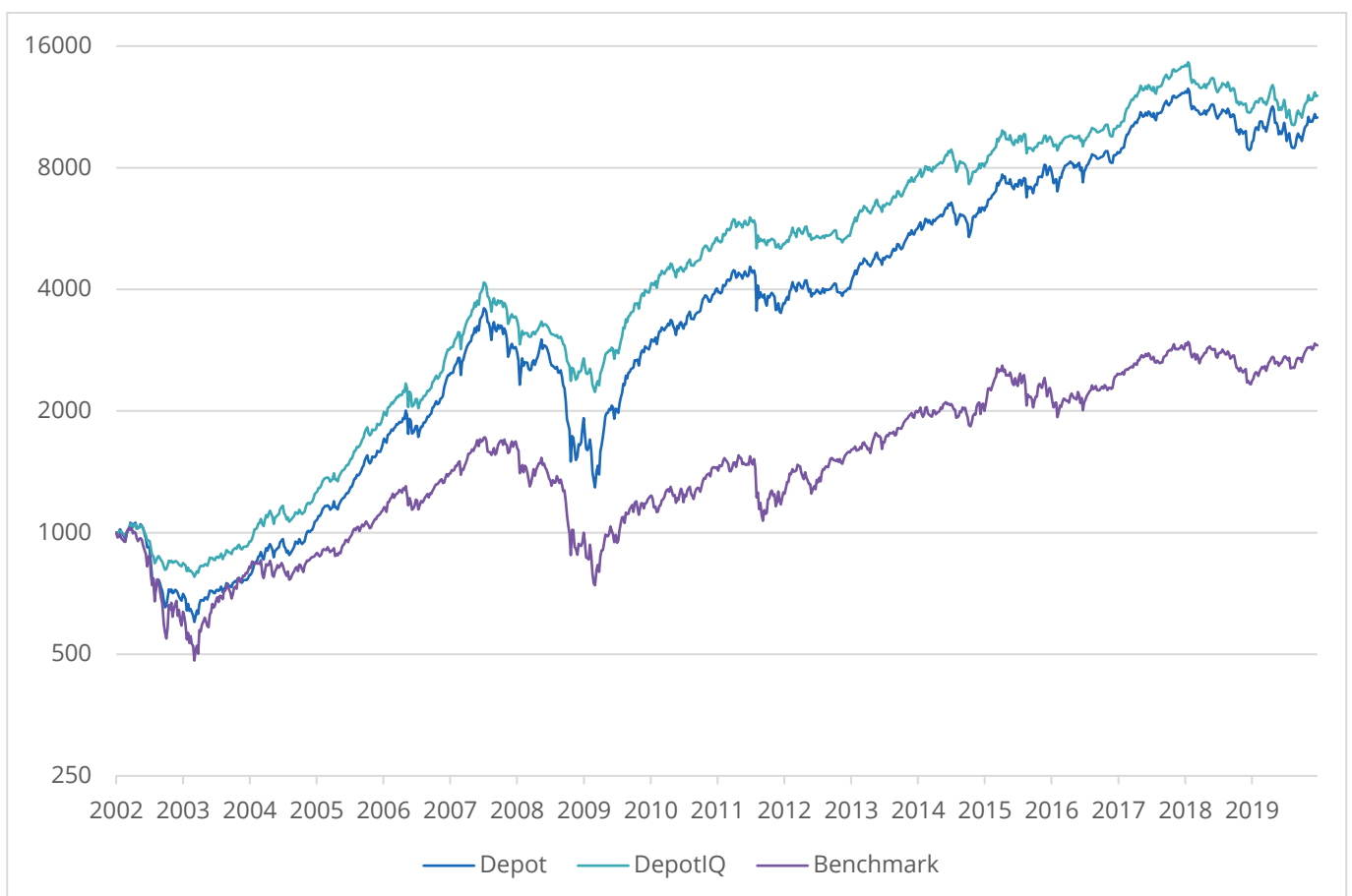
	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
Annualisierte Rendite	6,1%	13,6%	11,6%	11,5%	11,1%	10,6%	10,9%	11,2%	4,1%	6,8%	-1,4%
Annualisierte Volatilität	21,9%	19,9%	21,7%	21,1%	19,8%	20,8%	20,5%	20,3%	21,3%	22,0%	24,0%
Maximaler Drawdown	57,0%	65,4%	58,8%	58,0%	52,6%	59,2%	63,2%	63,1%	69,3%	64,0%	76,1%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,279	0,683	0,533	0,548	0,563	0,512	0,531	0,553	0,192	0,310	-0,058
Max 3 Jahre rollierend	152,7%	227,6%	252,6%	234,1%	218,6%	178,8%	206,3%	266,2%	200,0%	219,0%	168,8%
Min 3 Jahre rollierend	-40,2%	-41,0%	-39,1%	-43,4%	-33,2%	-48,5%	-44,4%	-47,4%	-51,2%	-48,9%	-53,8%
Max 5 Jahre rollierend	205,5%	376,8%	381,7%	348,9%	318,4%	256,1%	259,4%	500,3%	203,0%	331,5%	188,6%
Min 5 Jahre rollierend	-24,4%	10,4%	2,3%	-2,0%	-19,6%	-12,9%	-15,5%	-15,7%	-36,6%	-36,9%	-51,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	---	74,3%	72,5%	70,3%	68,9%	73,0%	73,4%	67,1%	42,8%	49,6%	32,4%



Depotanalyse

	Depot	Depot IQ	Benchmark
Annualisierte Rendite	14,0%	14,8%	6,1%
Annualisierte Volatilität	21,2%	16,1%	21,9%
Maximaler Drawdown	64,0%	46,4%	57,0%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,659	0,921	0,279
Max 3 Jahre rollierend	293,5%	277,0%	152,7%
Min 3 Jahre rollierend	-29,1%	2,0%	-40,2%
Max 5 Jahre rollierend	400,5%	372,1%	205,5%
Min 5 Jahre rollierend	10,8%	23,0%	-24,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	71,6%	72,1%	---

Anzahl Aktien im Depot	10	
Verkaufskriterium 1	Value	90%
Verkaufskriterium 2	Value	90%
Depotumschlagsfaktor	0,95	



Vergleich einzelner Jahre

Zeitraum		Depot vs. Benchmark	Dezil 1 & 2 vs. Benchmark	Dezil 9 & 10 vs. Benchmark
07.01.2002 bis 30.12.2002		9,0%	12,8%	-22,3%
30.12.2002 bis 29.12.2003		-23,2%	6,9%	57,2%
29.12.2003 bis 27.12.2004		29,0%	27,3%	-3,3%
27.12.2004 bis 26.12.2005		23,3%	8,5%	-12,5%
26.12.2005 bis 25.12.2006		29,6%	15,7%	4,5%
25.12.2006 bis 31.12.2007		-4,7%	-11,7%	-24,8%
31.12.2007 bis 29.12.2008		6,8%	2,1%	6,2%
29.12.2008 bis 28.12.2009		27,7%	20,9%	-3,6%
28.12.2009 bis 27.12.2010		22,1%	29,3%	1,1%
27.12.2010 bis 26.12.2011		5,7%	2,9%	-6,3%
26.12.2011 bis 31.12.2012		-18,1%	0,7%	-15,6%
31.12.2012 bis 30.12.2013		13,6%	11,8%	1,0%
30.12.2013 bis 29.12.2014		8,8%	3,2%	-9,3%
29.12.2014 bis 28.12.2015		17,2%	2,8%	7,8%
28.12.2015 bis 26.12.2016		-0,1%	2,7%	6,1%
26.12.2016 bis 25.12.2017		24,6%	13,5%	7,8%
25.12.2017 bis 31.12.2018		-8,2%	-9,5%	-8,3%
31.12.2018 bis 30.12.2019		-5,7%	-7,4%	7,5%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Dezile

Annualisierte Rendite	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	-4,4%	5,1%	18,6%	12,8%	12,7%	0,1%	-5,1%	7,5%	-12,2%	1,9%	-22,5%
27.12.2004 bis 28.12.2009	6,8%	14,7%	10,7%	10,0%	8,9%	10,3%	8,8%	10,1%	1,6%	3,0%	1,6%
28.12.2009 bis 29.12.2014	11,3%	20,3%	19,6%	19,6%	12,6%	14,7%	17,1%	11,6%	9,7%	10,6%	-0,1%
29.12.2014 bis 30.12.2019	6,8%	11,2%	1,1%	4,8%	11,0%	13,5%	17,3%	14,3%	11,9%	10,1%	9,0%

Annualisierte Volatilität	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	28,7%	16,4%	23,2%	22,7%	22,9%	24,6%	22,2%	26,3%	28,6%	28,6%	33,9%
27.12.2004 bis 28.12.2009	23,5%	25,6%	26,4%	24,6%	21,5%	24,8%	25,1%	22,7%	22,8%	25,5%	25,0%
28.12.2009 bis 29.12.2014	19,5%	18,3%	19,8%	18,9%	18,7%	17,5%	17,9%	17,3%	19,1%	18,8%	19,9%
29.12.2014 bis 30.12.2019	17,4%	16,5%	17,0%	18,1%	17,1%	16,5%	16,3%	15,9%	16,1%	16,0%	19,0%

Maximaler Drawdown	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	53,1%	43,9%	37,8%	42,3%	37,2%	48,5%	58,2%	52,3%	69,3%	59,9%	76,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	57,0%	65,4%	58,8%	58,0%	52,6%	59,2%	63,2%	63,1%	59,6%	64,0%	62,7%
28.12.2009 bis 29.12.2014	31,2%	24,4%	26,5%	21,4%	25,7%	26,1%	24,1%	20,9%	30,2%	23,4%	34,8%
29.12.2014 bis 30.12.2019	25,5%	28,3%	38,3%	35,3%	28,1%	22,0%	19,7%	20,0%	23,5%	30,7%	33,9%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Depot

Zeitraum	Annualisierte Rendite			Annualisierte Volatilität			Maximaler Drawdown		
	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark
07.01.2002 bis 27.12.2004	2,0%	7,6%	-4,4%	17,5%	12,1%	28,7%	43,2%	26,0%	53,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	21,7%	25,7%	6,8%	27,5%	19,7%	23,5%	64,0%	46,4%	57,0%
28.12.2009 bis 29.12.2014	17,5%	15,8%	11,3%	19,0%	15,0%	19,5%	23,1%	17,9%	31,2%
29.12.2014 bis 30.12.2019	10,8%	8,0%	6,8%	18,1%	15,0%	17,4%	29,6%	30,1%	25,5%

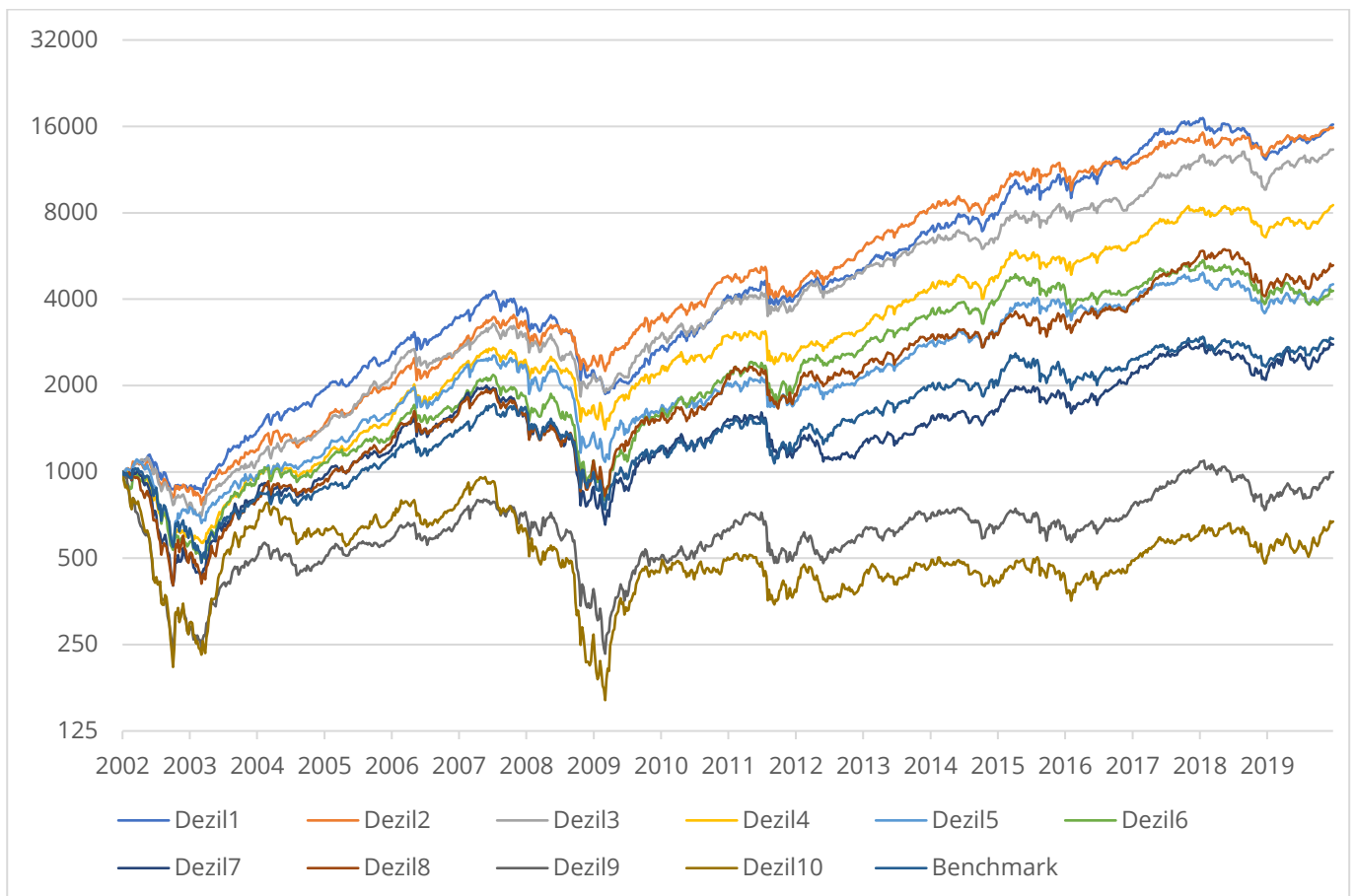
Kombi-Score

Strategiespezifikationen

Beginn der Analyse	07.01.2002	Region:	Deutschland
Ende der Analyse	30.12.2019	Benchmark:	CDAX
Durchschnittliche Anzahl Aktien	175	Scoring-Modell:	Kombi-Score

Dezilanalyse

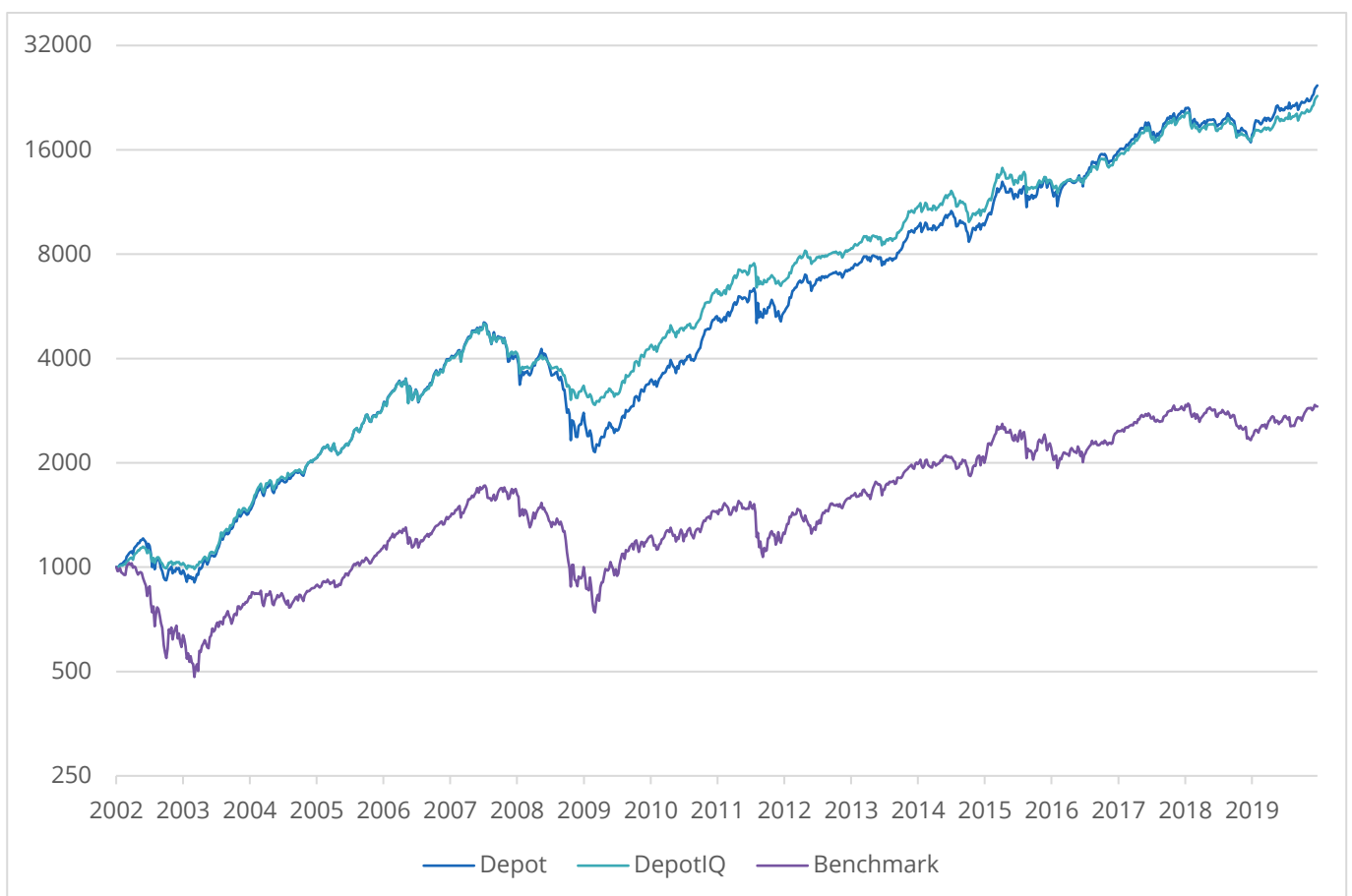
	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
Annualisierte Rendite	6,1%	16,7%	16,6%	15,4%	12,6%	8,7%	8,4%	5,8%	9,6%	0,0%	-2,2%
Annualisierte Volatilität	21,9%	18,0%	18,5%	17,4%	17,8%	19,9%	21,0%	22,0%	23,1%	25,1%	30,4%
Maximaler Drawdown	57,0%	56,3%	36,3%	44,3%	48,0%	57,5%	63,5%	67,3%	59,8%	76,8%	84,0%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,279	0,926	0,897	0,886	0,709	0,437	0,400	0,265	0,417	0,000	-0,072
Max 3 Jahre rollierend	152,7%	231,3%	190,5%	256,6%	227,2%	186,6%	219,3%	239,0%	261,7%	162,1%	237,5%
Min 3 Jahre rollierend	-40,2%	-35,7%	-0,4%	-26,2%	-22,0%	-41,2%	-48,7%	-54,8%	-43,5%	-63,7%	-79,4%
Max 5 Jahre rollierend	205,5%	355,8%	311,7%	312,8%	354,7%	340,3%	361,0%	346,7%	331,4%	206,4%	256,2%
Min 5 Jahre rollierend	-24,4%	4,9%	36,2%	29,7%	1,2%	-26,4%	-21,4%	-44,2%	-6,2%	-56,3%	-78,0%
Anteil Outperformance 1 Jahr	---	76,1%	90,1%	81,5%	86,5%	55,9%	63,5%	59,5%	65,3%	35,1%	29,3%



Depotanalyse

	Depot	Depot IQ	Benchmark
Annualisierte Rendite	19,4%	18,9%	6,1%
Annualisierte Volatilität	19,6%	15,4%	21,9%
Maximaler Drawdown	57,8%	41,7%	57,0%
Rendite-Risiko-Verhältnis	0,988	1,228	0,279
Max 3 Jahre rollierend	258,6%	233,5%	152,7%
Min 3 Jahre rollierend	-35,1%	-12,6%	-40,2%
Max 5 Jahre rollierend	405,8%	384,7%	205,5%
Min 5 Jahre rollierend	27,0%	54,8%	-24,4%
Anteil Outperformance 1 Jahr	84,2%	82,9%	---

Anzahl Aktien im Depot	10	
Verkaufskriterium 1	Kombi	70%
Verkaufskriterium 2	Kombi	70%
Depotumschlagsfaktor	0,98	



Vergleich einzelner Jahre

Zeitraum		Depot vs. Benchmark	Dezil 1 & 2 vs. Benchmark	Dezil 9 & 10 vs. Benchmark
07.01.2002 bis 30.12.2002		36,8%	27,3%	-31,7%
30.12.2002 bis 29.12.2003		12,0%	9,5%	72,2%
29.12.2003 bis 27.12.2004		35,2%	22,8%	-12,5%
27.12.2004 bis 26.12.2005		9,5%	5,0%	-13,7%
26.12.2005 bis 25.12.2006		18,3%	14,1%	-8,0%
25.12.2006 bis 31.12.2007		-19,6%	-4,1%	-25,8%
31.12.2007 bis 29.12.2008		10,1%	10,5%	-11,0%
29.12.2008 bis 28.12.2009		-4,0%	-0,2%	27,4%
28.12.2009 bis 27.12.2010		37,5%	27,5%	-0,8%
27.12.2010 bis 26.12.2011		16,9%	8,7%	-5,1%
26.12.2011 bis 31.12.2012		5,2%	3,8%	-18,1%
31.12.2012 bis 30.12.2013		5,0%	12,3%	-10,4%
30.12.2013 bis 29.12.2014		-0,9%	9,3%	-12,6%
29.12.2014 bis 28.12.2015		22,5%	18,7%	-5,9%
28.12.2015 bis 26.12.2016		12,5%	2,8%	3,3%
26.12.2016 bis 25.12.2017		16,6%	10,6%	15,3%
25.12.2017 bis 31.12.2018		0,1%	0,0%	-5,0%
31.12.2018 bis 30.12.2019		20,9%	4,1%	11,7%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Dezile

Annualisierte Rendite	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	-4,4%	24,3%	12,5%	12,2%	2,3%	4,7%	2,3%	-1,8%	-3,2%	-21,5%	-15,7%
27.12.2004 bis 28.12.2009	6,8%	6,8%	19,1%	15,7%	15,3%	7,1%	7,9%	4,5%	10,7%	0,4%	-5,8%
28.12.2009 bis 29.12.2014	11,3%	24,4%	22,0%	17,3%	17,0%	13,6%	20,3%	6,9%	15,0%	5,4%	-1,3%
29.12.2014 bis 30.12.2019	6,8%	15,3%	11,3%	15,2%	12,0%	7,9%	1,6%	11,0%	11,5%	9,0%	9,8%

Annualisierte Volatilität	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	28,7%	15,3%	17,6%	17,5%	17,0%	21,2%	23,9%	27,3%	31,3%	32,6%	43,2%
27.12.2004 bis 28.12.2009	23,5%	20,6%	20,6%	19,6%	20,5%	24,5%	25,3%	25,4%	26,1%	29,7%	35,3%
28.12.2009 bis 29.12.2014	19,5%	18,2%	18,7%	16,5%	17,7%	17,5%	17,9%	19,3%	18,3%	20,7%	22,8%
29.12.2014 bis 30.12.2019	17,4%	16,6%	16,3%	16,0%	15,1%	15,9%	16,9%	17,0%	17,9%	18,1%	21,2%

Maximaler Drawdown	Benchmark	Dezil 1	Dezil 2	Dezil 3	Dezil 4	Dezil 5	Dezil 6	Dezil 7	Dezil 8	Dezil 9	Dezil 10
07.01.2002 bis 27.12.2004	53,1%	26,4%	30,4%	37,8%	43,8%	50,4%	51,0%	60,6%	59,8%	76,0%	79,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	57,0%	56,3%	36,3%	44,3%	48,0%	57,5%	63,5%	67,3%	57,5%	71,0%	83,3%
28.12.2009 bis 29.12.2014	31,2%	20,5%	22,1%	17,3%	23,3%	21,1%	27,3%	32,5%	28,7%	33,6%	33,7%
29.12.2014 bis 30.12.2019	25,5%	28,5%	19,9%	26,2%	22,2%	27,8%	30,1%	25,4%	31,5%	32,7%	29,4%

Vergleich 5-Jahres-Zeiträume Depot

Zeitraum	Annualisierte Rendite			Annualisierte Volatilität			Maximaler Drawdown		
	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark	Depot	Depot IQ	Benchmark
07.01.2002 bis 27.12.2004	27,2%	27,2%	-4,4%	16,5%	11,9%	28,7%	25,4%	13,9%	53,1%
27.12.2004 bis 28.12.2009	10,5%	15,7%	6,8%	23,5%	18,0%	23,5%	57,8%	41,7%	57,0%
28.12.2009 bis 29.12.2014	23,7%	20,3%	11,3%	19,3%	15,3%	19,5%	20,5%	18,6%	31,2%
29.12.2014 bis 30.12.2019	20,1%	16,2%	6,8%	17,5%	14,7%	17,4%	20,6%	17,3%	25,5%