

**FuW-Börsenspiel**

# Momentum-Portfolio

**«Möglichst lange auf der Erfolgswelle reiten.» So lautet die Devise der Momentum-Investoren. Die Gefahr besteht allerdings, dass dabei die Fundamentaldaten zu wenig berücksichtigt werden. Das ist gefährlich. Umso wichtiger sind klare Regeln für den Ein- und Ausstieg.**



## PORTFOLIO-ZUSAMMENSETZUNG

Titel	Rendite seit Anfang Jahr	Gewicht
Idorsia	413%	10%
Cicor	208%	10%
Implenia	124%	10%
Montana Aerospace	93%	10%
Huber + Suhner	90%	10%
R&S Group	73%	10%
ams-OSRAM	72%	10%
Medartis	63%	10%
Zehnder	61%	10%
Burkhalter	56%	10%



## SCHON GEWUSST?

Dass ein Trend sehr lange anhalten kann, zeigt sich beispielsweise am Aktienkurs des Halbleiterherstellers Nvidia. Erst im Juni 2023 wurde die magische Marke der Marktkapitalisierung von 1'000 Milliarden Dollar überschritten. Das Unternehmen wurde schon damals als teuer eingestuft. Mittlerweile ist es mit gut 4'200 Milliarden US-Dollar das grösste kotierte Unternehmen weltweit.



## FUW-BÖRSENSPIEL

Interessiert? Tauchen Sie im kostenlosen Börsenspiel der Finanz und Wirtschaft ein in die Welt der Aktienmärkte und beweisen Sie Ihr Investment-Geschick. Jetzt anmelden unter [boersenspiel.fuw.ch](http://boersenspiel.fuw.ch) und der Raiffeisen-Liga beitreten.

### Die Momentum-Strategie

Anlegerinnen und Anleger, die an der Börse auf Momentum setzen, gehen davon aus, dass ein Trend meist länger anhält als erwartet. Sie investieren deshalb in Aktien, die sich bereits gut entwickelt haben und halten an ihren Positionen lange fest, getreu dem Motto: «Der Trend ist dein Freund.» Diese Anlagestrategie steht im Gegensatz zum gängigen Verhalten der Anleger, die dazu neigen, Gewinne viel zu früh zu realisieren.

### Chancen

Wenn der Aktienkurs eines Unternehmens stark ansteigt, ist dies in der Regel von guten Nachrichten getrieben. Das können etwa positive Geschäftsergebnisse, expandierende Margen oder Innovationen sein. Dabei handelt es sich um Gegebenheiten, die oft länger anhalten. Das Unternehmen reitet dann auf einer Erfolgswelle. Da Investoren schrittweise auf diese Trends aufspringen, hält auch die positive Entwicklung des Aktienkurses oft lange an.

### Risiken

Nach einer starken Aufwärtsbewegung kann es vorkommen, dass Investoren aufgrund der vergangenen Performance nachlässig werden. Die Momentum-Strategie erfordert daher klare Ein- und Ausstiegsregeln. Eine starke Kursperformance ist in der Regel auch von einer erhöhten Volatilität begleitet, da es immer wieder zu Stimmungsumschwüngen kommt, die von Kursausschlägen begleitet werden. Im Fokus steht die Gier nach noch grösseren Gewinnen und die Angst vor Kurseinbrüchen. Zudem neigt die Momentum-Strategie dazu, die Fundamentaldaten eines Unternehmens zu wenig einzubeziehen.

### Die Portfolio-Zusammensetzung

Mit den ausgewählten Aktien haben Investoren dieses Jahr zwischen 56% und 413% verdient. Das ist deutlich mehr als mit dem breiten Index. Während das Biotechunternehmen Idorsia unter anderem von einem positiven Nachrichtenfluss und Meilensteinzahlungen profitiert, sind die Aktien des Elektronikherstellers Cicor von Anlegerinnen und Anlegern gefragt, da sie Komponenten etwa für Radarsysteme liefert und so am Trend der weltweiten Aufrüstung teilhaben. Für das FuW-Börsenspiel setzen wir einfacheitshalber auf nur zehn Aktien, auch wenn das aus Diversifikationsüberlegungen zu wenig ist.

### Wie gehen Momentum-Anleger vor?

Eine beliebte und einfache Möglichkeit, eine Momentum-Strategie umzusetzen, ist mittels gleitender Durchschnitte. Dabei wird der Durchschnittskurs der vergangenen zum Beispiel 200 Tage mit dem aktuellen Kurs verglichen. Damit werden Kursschwankungen geglättet und es wird eine klare Richtung erkennbar. Investiert wird dann beispielsweise in Aktien, deren gleitender Durchschnitt nach oben zeigt und deren aktueller Kurs über dem Durchschnitt handelt.

Jeffrey Hochegger, CFA  
 Anlagestrategie

### **Herausgeber**

Raiffeisen Schweiz  
CIO Office  
Raiffeisenplatz  
9001 St. Gallen  
[ciooffice@raiffeisen.ch](mailto:ciooffice@raiffeisen.ch)

### **Internet**

[raiffeisen.ch/anlegen](http://raiffeisen.ch/anlegen)

### **Publikationen**

Erfahren Sie in unseren Publikationen unsere aktuelle Sicht auf die Finanzmärkte  
[raiffeisen.ch/maerkte-meinungen](http://raiffeisen.ch/maerkte-meinungen)

### **Beratung**

Kontaktieren Sie Ihren Anlageberater oder Ihre lokale Raiffeisenbank  
[raiffeisen.ch/web/ihre+bank+vor+ort](http://raiffeisen.ch/web/ihre+bank+vor+ort)

### **Rechtliche Hinweise**

Dieses Dokument dient ausschliesslich allgemeinen Werbe- sowie Informationszwecken und ist nicht auf die individuelle Situation des Empfängers abgestimmt. Der Empfänger bleibt selbst für entsprechende Abklärungen, Prüfungen und den Bezug von Spezialisten (z.B. Steuer-, Versicherungs- oder Rechtsberater) verantwortlich. Erwähnte Beispiele, Ausführungen und Hinweise sind allgemeiner Natur, welche im Einzelfall abweichen können. Aufgrund von Rundungen können sich sodann Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung resp. persönliche Empfehlung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar. Das Dokument stellt insbesondere keinen Prospekt und kein Basisinformationsblatt gemäss Art. 35 ff. bzw. Art. 58 ff. FIDLEG dar. Die allein massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu den erwähnten Finanzinstrumenten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Basis-Prospekt, Fondsvtrag, Basisinformationsblatt (BIB) oder Jahres- und Halbjahresberichte) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St.Gallen oder unter [raiffeisen.ch](http://raiffeisen.ch) bezogen werden. Finanzinstrumente sollten nur nach einer persönlichen Beratung und dem Studium der rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente sowie der Broschüre «[Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten](#)» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) erworben werden. Entscheide, die aufgrund dieses Dokuments getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Empfängers. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität, Sitz oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen beschränkt ist. Bei den aufgeführten Performancedaten handelt es sich um historische Daten, aufgrund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Entwicklung geschlossen werden kann.

Das vorliegende Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese widerspiegeln Einschätzungen, Annahmen und Erwartungen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung. Aufgrund von Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren können die künftigen Ergebnisse von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Entsprechend stellen diese Aussagen keine Garantie für künftige Leistungen und Entwicklungen dar. Zu den Risiken und Unsicherheiten zählen unter anderem die im [Geschäftsbericht der Raiffeisen Gruppe](#) beschriebenen Risiken und Unsicherheiten.

Raiffeisen Schweiz sowie die Raiffeisenbanken unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten und Inhalte zu gewährleisten. Sie übernehmen aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument veröffentlichten Informationen und haften nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung und Verwendung dieses Dokumentes oder dessen Inhalt verursacht werden. Insbesondere haften sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen Schweiz ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren. In Bezug auf allfällige, sich ergebende Steuerfolgen wird jegliche Haftung abgelehnt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Raiffeisen Schweiz weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergegeben werden.