

### 1. Einleitung

Nachfolgend wird ein Markt-Timing-Modell für den Aktienmarkt USA beschrieben.

#### 1.1. Allgemeines

Programmierkenntnisse: nicht erforderlich

Formelkenntnisse: Nicht erforderlich

Software: Verwendung von Microsoft Excel hilfreich, aber nicht erforderlich

Art: Trendfolger, objektive regelbasierte Anlage- und Handelsstrategie

Referenz-Index: S&P 500 (US-Markt)

Art: Long-Only (keine Shortsignale); nicht gehebelt; z.B. ETF S&P 500

Kursdaten: Freitagsschlusskurs S&P 500 (Kursdaten S&P 500 Freitag Börsenschluss 22.00 MEZ)

#### 1.2. GANN Zyklus – GANN Quartalsregel

GANN Quartalsregel, ein gleichermaßen einfacher wie überzeugender Ansatz, um einen **Aufwärtstrend** am Markt zu identifizieren.

GANN Quartalregel ist denkbar einfach: Ist ein Kurs im laufenden Quartal niedriger als der bisher tiefste Kurs im Vorquartal, dann ist der Trend negativ (-1). Der Trend ist wieder positiv (+1), wenn ein Kurs im laufenden Quartal höher ist als der bisher höchste Kurs im Vorquartal.

Bildschirmkopie: Zykluswechsel von Long auf Short:

FRM Dateneingabe SP500_W_Gann_Zyklus						
Zahl	Datum	SP500 SK	Gann26_Min	Gann26MAX	GANN_Zyklus_P	GANN_zyklus_N
1187	14.01.2022	4663	4357	4766	1	
1188	21.01.2022	4398	4357	4766	1	
1189	28.01.2022	4432	4357	4766	1	
1190	04.02.2022	4501	4357	4766	1	
1191	11.02.2022	4419	4357	4766	1	
1192	18.02.2022	4349	4357	4766		-1
1193	25.02.2022	4385	4357	4766		-1
1194	04.03.2022	4329	4357	4766		-1
1195	11.03.2022	4204	4357	4766		-1
1196	18.03.2022	4463	4357	4766		-1
1197	25.03.2022	4543	4357	4766		-1
1198	01.04.2022	4546	4204	4677		-1
1199	08.04.2022	4489	4204	4677		-1
1200	14.04.2022	4393	4204	4677		-1
1201	22.04.2022	4272	4204	4677		-1

Zykluswechsel!  
18.02.2022  
Kurs SP 500\_SK  
< Gann26\_Min

Quartal

Quartal  
nachfolgend

SP500 SK (Schlusskurs Freitag 22.00 MEZ)    Gann26\_Min (Minimum Kurs Vorquartal)    Gann26\_Max (Maximum Kurs Vorquartal)  
Gann\_Zyklus\_P (1 Long-Signal; Kauf)    Gann\_Zyklus\_N (-1 Short-Signal; Verkauf)

**Bildschirmkopie: Zykluswechsel von Short auf Long:**

FRM Dateneingabe SP500_W_Gann_Zyklus						
Zahl	Datum	SP500 SK	Gann26_Min	Gann26MAX	GANN_Zyklus_P	GANN_Zyklus_N
1103	29.05.2020	3044	2350	3380		-1
1104	05.06.2020	3194	2350	3380		-1
1105	12.06.2020	3041	2350	3380		-1
1106	19.06.2020	3098	2350	3380		-1
1107	26.06.2020	3009	2350	3380		-1
1108	03.07.2020	3130	2489	3194		-1
1109	10.07.2020	3185	2489	3194		-1
1110	17.07.2020	3225	2489	3194	1	
1111	24.07.2020	3216	2489	3194	1	
1112	31.07.2020	3271	2489	3194	1	
1113	07.08.2020	3351	2489	3194	1	
1114	14.08.2020	3373	2489	3194	1	
1115	21.08.2020	3397	2489	3194	1	
1116	28.08.2020	3508	2489	3194	1	
1117	04.09.2020	3427	2489	3194	1	

**Vor-Quartal**

**Quartal**

**Zykluswechsel!**  
**17.07.2020**  
**Kurs SP 500\_SK**  
**< Gann26\_MAX**

SP500 SK (Schlusskurs Freitag 22.00 MEZ    Gann26\_Min (Minimum Kurs Vorquartal    Gann26\_Max (Maximum Kurs Vorquartal  
 Gann\_Zyklus\_P (1 Long-Signal; Kauf    Gann\_Zyklus\_N (-1 Short-Signal; Verkauf

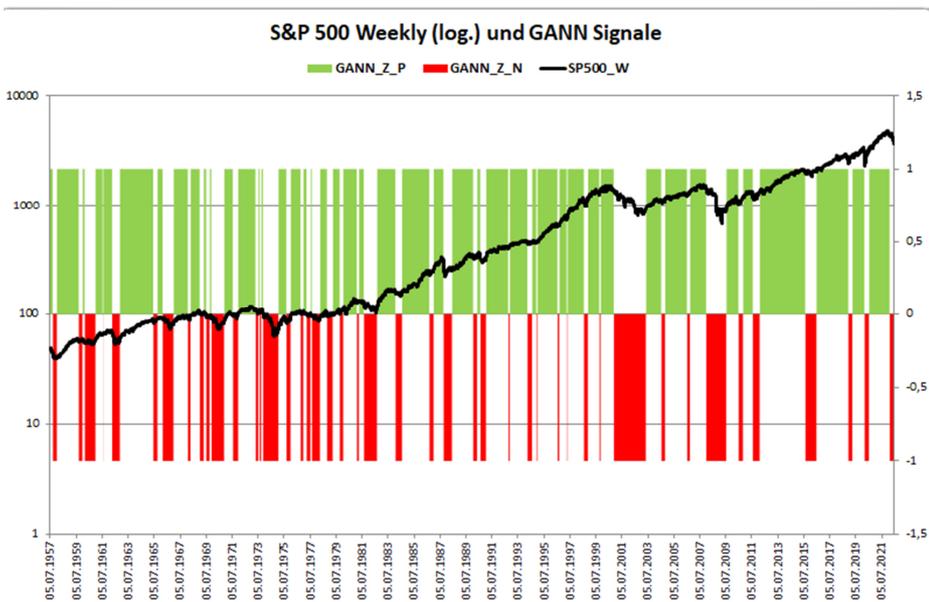
**Umsetzung der Signale:**

Wenn ein Signal (Long oder Short) erscheint, dann wird am Freitag (Schlusskurs S&P 500; 22.00 Uhr MEZ) kurz vor Handelsschluss (Anm.: 22.00 MEZ) die Position gekauft (Long) oder verkauft (Short; Wechsel in Bargeld).

**1.3. Was bringt dieses Modell?**

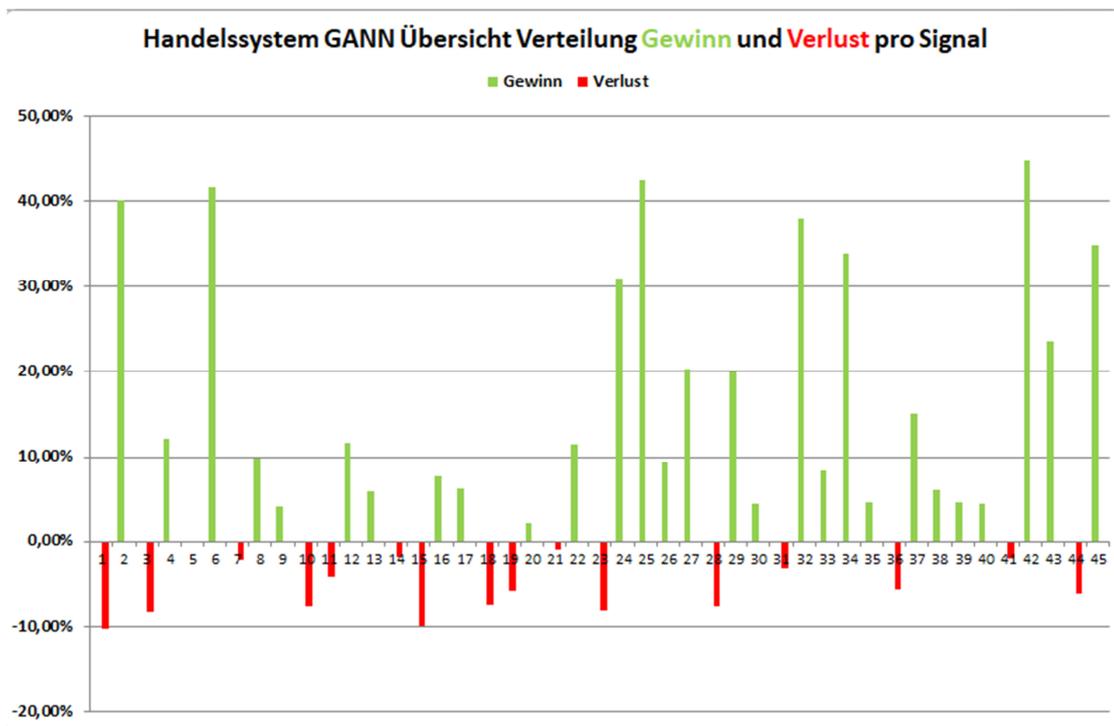
Am 4. März 1957 gründete Standard & Poor's den S&P 500.

Nachfolgend die Signale Long (GANN\_Z\_P) und Short (GANN\_Z\_N) vom 05.07.1957 – 01.07.2022.

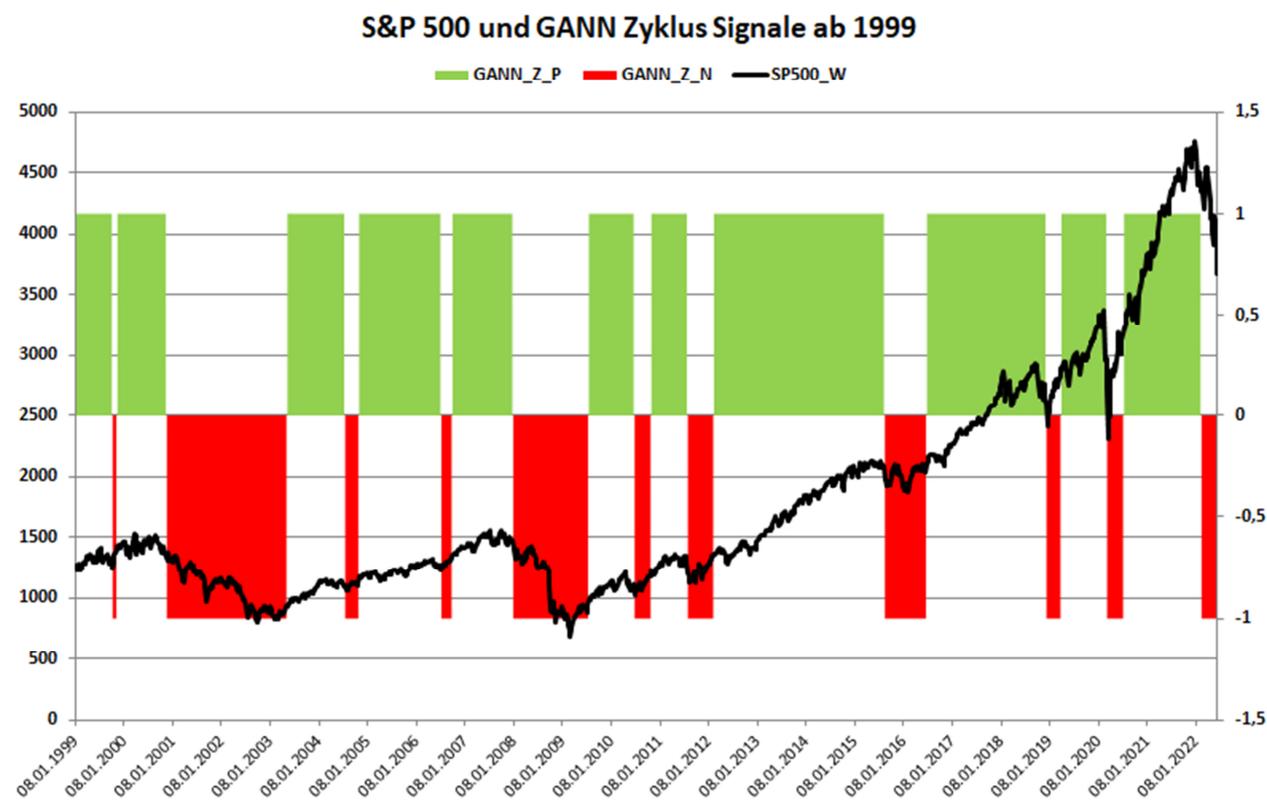


Für diesem Zeitraum gab es 45 Signale (29 Long, 16 Short)

Positiv ist, dass die Long Signale, wenn sie einen Gewinn erreichten gute Ergebnisse erzielten. Long-Signale mit Verlust hatten im Vergleich zu den Gewinntrades einen Verlust von max. ca. -10%.



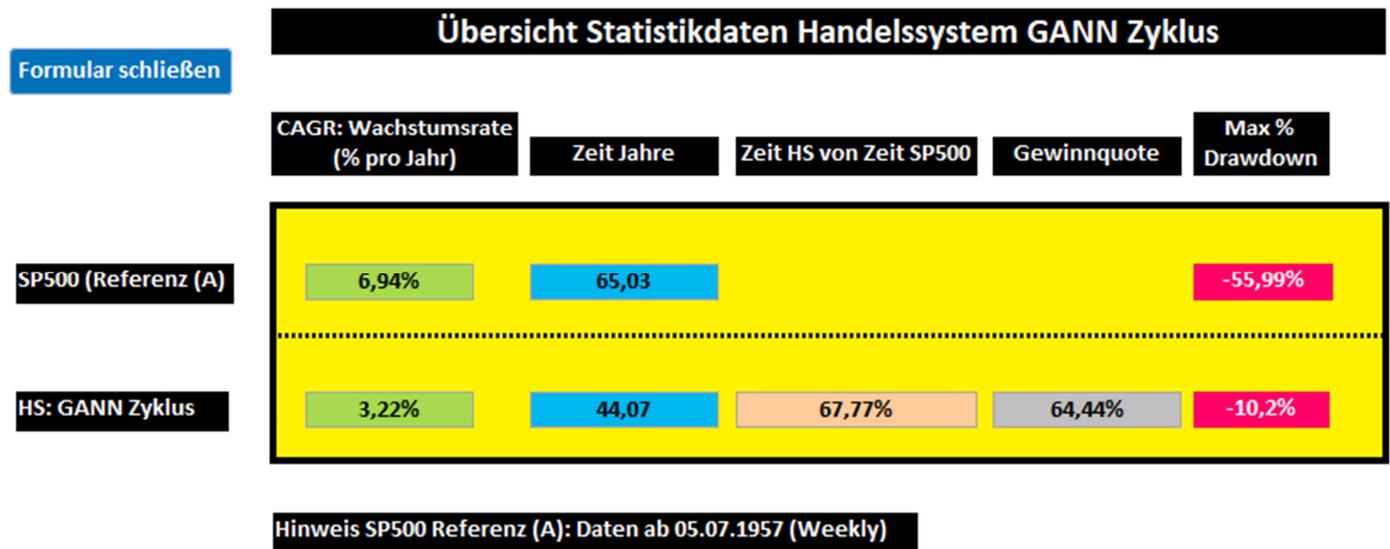
Nachfolgend die Signale GANN Zyklus ab 1999 – 2022/06:



Man sieht sehr gut, dass die beiden Bärenmärkte 2000 und 2007 durch das Handelssystem GANN Zyklus weitgehend vermieden wurde.

## 2. Statistische Daten

Die nachfolgenden statistischen Daten werden für den Vergleich der verschiedenen Handelssysteme verwendet.



## 3. Zusammenfassung – Bilanz

Und was bringt dem Anleger das Modell GANN Zyklus?

Wie sieht die Bilanz aus?

a) Zunächst einmal wäre man nur in 67,79% der ganzen Zeit des S&P 500 (05.07.1957 – 17.06.2022) im US-Markt (S&P 500) drin gewesen.

b) Trotzdem hätte man, wenn man immer den S&P 500 gehandelt hätte, eine jährliche Wachstumsrate (CGAR) von 3,23% erzielt. Eventuell kämen dann noch die Zinsen aus Festgeldern in den „Park-Zeiten“ hinzu, abzüglich der Bank-Provisionen bei den regelmäßigen Käufen und Verkäufen.

c) Der max. Drawdown (Rückgang) betrug für das HS GANN Zyklus betrug nur -10,2%, der im S&P 500 -55,99%.

Crash Zeiten Mai bis Oktober 1970, Mai 1973 bis September 1974, Oktober 1987 bis Februar 1988, 16. Oktober 1989, August bis September 1990, 27. Oktober 1997, August bis Oktober 1998, September 2000 bis September 2001, Januar 2008 bis März 2009, August-September 2011, und August 2015 bis Februar 2016 wurden alle ausgelassen.

Auch die Einbrüche 2018 und 2020 wurden erkannt.

d) Das letzte Signal im S&P 500 zum Ausstieg kam am 18.02.2022 bei 4349 Punkten (Einstieg 17.07.2020 bei 3225 Punkten) und hat den Rückgang im ersten Halbjahr 2022 bis 3700 Punkte im S&P 500 gut erkannt.

e) Gab es überhaupt einmal eine größere Schieflage?. Im Jahr 2020 (Anm.: COVID-19) musste vom 05.April 2019 bis 13.März 2020 ein größerer Verlust von 181 Punkten im S&P 500 verkraftet werden. Dieses Long-Signal (Nr. 44) hatte aber nur einem Verlust von -6,26%.

f) Die Gewinnquote (Ratio Long Gewinne zu Verluste) beträgt 64,44% bei bisher 45 Signalen

#### **4. Meine persönlichen Erfahrungen**

Es ist ein einfaches Handelssystem, das sich durch folgende Merkmale auszeichnet:

- Kein Computerprogramm, keine Softwarekenntnisse (Anm.: z.B. Microsoft Excel) erforderlich.
- Kursabfrage und Kursaufzeichnung nur wöchentlich (Schlusskurs Freitag 22.00 Uhr MEZ für S&P 500 aufnehmen)
- Wenn Quartalswechsel ansteht, für Vorquartal Tiefstkurs und Höchstkurs ermitteln und für laufendes Quartal verwenden.
- Es empfiehlt sich, dies Regeln (GANN Zyklus) nur auf Wochensignale anzuwenden, da ansonsten einzelne Ereignisse auf Tages-Charts Fehlsignale auslösen würden.
- Eine Schwäche dieses Handelssystems ist, dass die Wachstumsrate (Anm.: CGAR nur 3,23%) nicht die ertragreichste ist, da der Markteintritt relativ spät eintritt, das ganze Verfahren ist eben prozyklisch. Es gibt bezüglich der Wachstumsrate bessere Handelssysteme.
- Es kann passieren, dass ein Signal zum Ausstieg Long zufällig mit dem Tiefstwert auf Wochenschlusskursbasis zusammenfällt. In diesem Fall ist die Kontrolle für einen „Aktienboden“ sinnvoll (Hinweis: Dieses Ereignis trat bisher einmal auf).
- Das Positive an dem Handelssystem GANN Zyklus ist, dass scharfe Drawdowns (Kursrückgänge) vermieden werden.

**Fazit:**

Dem Trend, je nach Risikoneigung mittel- oder langfristig folgen. Das spart Nerven und Geld mit dem einfachen Handelssystem GANN Zyklus.