

FAKTEN MACHEN GELD

Strategie

Geheimtipps! Insider kaufen jetzt diese Aktien





Perfektes Timing

Der Kurschart der Staramba-Aktie zeigt den Idealfall einer gelungenen Insider-Strategie. Über einen Zeitraum von mehreren Monaten stiegen Insider zu Tiefkursen ein, bevor die Notiz durch die Decke ging. Nach Gewinnen zwischen rund 300 und 400 Prozent fanden sie den perfekten Ausstiegszeitpunkt. Zeitnahe Informationen über getätigte Insider-Geschäfte veröffentlicht die BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) auf ihrer Internet-Seite bafin.de.

Quellen: GBC, Bloomberg

Wer soll besser über den Zustand und die geschäftliche Entwicklung eines Unternehmens Bescheid wissen als die, die es lenken, und diejenigen, die den Lenkern auf die Finger schauen", fragt Manuel Hölzle eher rhetorisch. Eine mögliche Antwort hat er schon vor Jahren gefunden, mittlerweile kann sie als verifiziert gelten. Hölzle, Chef des unabhängigen Research-Hauses GBC in Augsburg, entwickelte auf Grund seiner Idee, Insider-Wissen gewinnbringend zu nutzen, zusammen mit dem Frankfurter Indexanbieter Solactive im Herbst 2016 den GBC-Insider-Focus-Index, der seitdem fortlaufend berechnet wird. Als wichtigster Vergleichsindex dient der MDax der Deutschen Börse. Den schlägt der Insider-Index von Anfang an (s. Grafik nächste Seite).

Doppelte Wertsteigerung. In Zahlen gefasst, präsentieren sich die Ergebnisse der Wertsteigerungen seit der Auflegung des GBC-Insider-Index am 19. September 2016 bis zum 1. Februar 2018 wie folgt: Dax und MDax legten jeweils um knapp 24 Prozent zu, der Insider-Index schaffte mit einem Plus von 47,05 Prozent das Doppelte. Die Schwankungen des Insider-Index fielen dabei geringer aus als die der Vergleichsindizes.

Aktuell enthält der Insider-Index die Aktien von 76 Unternehmen. Eingang in den Index finden Aktiengesellschaften, bei denen Vorstände, Aufsichtsräte und ihnen nahestehende Personen Aktienkäufe und -verkäufe des eigenen Unternehmens tätigen. Natürlich kann ein Unternehmen nach einem Insider-Kauf nicht ewig im Index bleiben. „Bei einem Kauf wird das Unternehmen in den Index aufgenommen, bei einem Verkauf findet ein Abgang aus dem Index statt. Nach drei, spätestens sechs Monaten muss eine Aktie den Index wieder verlassen“, ►

2018

erklärt Hölzle die grundsätzlichen Regeln. „Hintergrund dieses systematischen Investmentansatzes ist, dass unternehmensnahe Personen besonders gut informiert sind und frühzeitig Unter- oder Überbewertungen der Unternehmensaktien erkennen.“

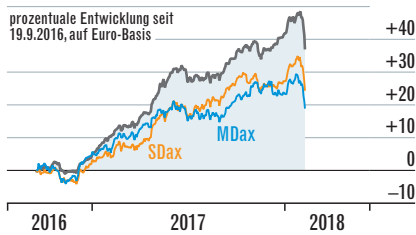
Die Zusammensetzung des Index (s. Kuchengrafik) zeigt, dass 55 Prozent der enthaltenen Aktien aus den wenig und kaum regulierten Segmenten der Deutschen Börse stammen. Es handelt sich also um Aktien, die im Vergleich zu den Werten der großen Indizes zu den risikoreicheren Anlagen gezählt werden. In einzelne kleine Aktien wie Helma oder Delignit (s. Empfehlungen rechts) zu investieren kann aber überaus rentabel sein.

Value-Aktien in einem Korb. Wer einfacher und sicherer als in Einzelaktien anlegen möchte, greift zum UBS AG GBC Directors Dealings Value Zertifikat (WKN/ISIN: UBS1GB/CH0358664750). Das Zertifikat wird entsprechend der Investmentidee aktiv gemanagt, wobei die Schweizer Großbank UBS als technischer Partner der GBC agiert. Die jeweils 30 im Zertifikatekorb enthaltenen Aktien müssen, naturgemäß neben erfolgten Insider-Käufen, festgelegte Value-Kriterien wie eine gute Eigenkapitalquote und ein günstiges Kurs-Buchwert-Verhältnis aufweisen sowie die Fähigkeit besitzen, aus Gewinnen Dividenden ausschütten zu können. Zwei einzelne Aktien aus dem Korb, Innogy und Porsche, stellt FOCUS-MONEY rechts näher vor. Die Entwicklung des gesamten Korbes überzeugt. Seit der Auflegung des Zertifikats im Juli 2017 schlug es den Dax bis Ende Februar bereits um fünf Prozent, den MDax um 1,5 Prozent (s. Grafik unten links). ■

FERDINAND BERTRAM

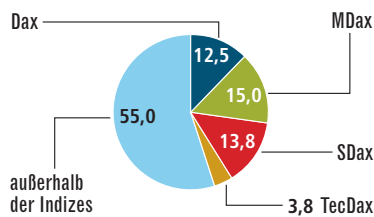
Klar in Führung

GBC-Insider-Focus-Index



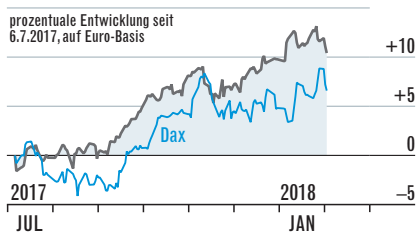
Mini-Aktien dominieren

Gewichtung im Insider-Index



Besser als der Dax

GBC-Value-Zertifikat



Nur Value zählt

Gewichtung im Zertifikat

