

EINFÜHRUNG IN DIE GETTEX-RISK-INDIZES

Die gettex-Risk-Indizes messen die Marktstimmung und das Risikoverhalten der Anleger. Die Indizes geben Aufschluss darüber, ob Anleger bereit sind, höhere Risiken einzugehen („Risk On“) oder tendenziell vorsichtiger agieren und Sicherheit suchen („Risk Off“).

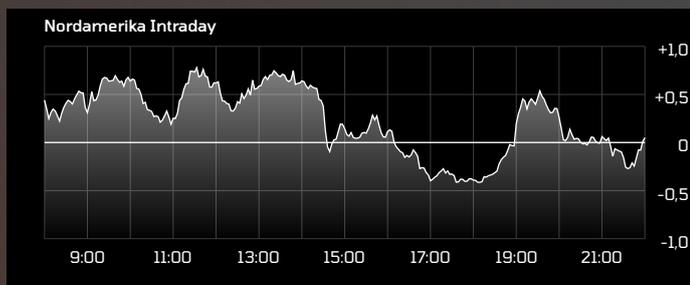
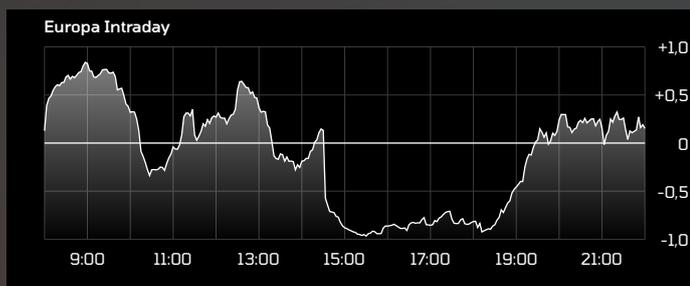
Die gettex-Risk-Indizes basieren auf Daten des Zertifikate-, Optionsschein- und Aktienmarktes.

GETTEX-RISK-INDEX VARIANTEN

Die gettex-Risk-Indizes bestehen aus 4 Indizes, die auf unserer Homepage www.gettex.de realtime verfolgt werden können. Die Indizes werden in einer kurzfristigen und langfristigen Variante und für die Regionen Europa und Nordamerika angeboten.

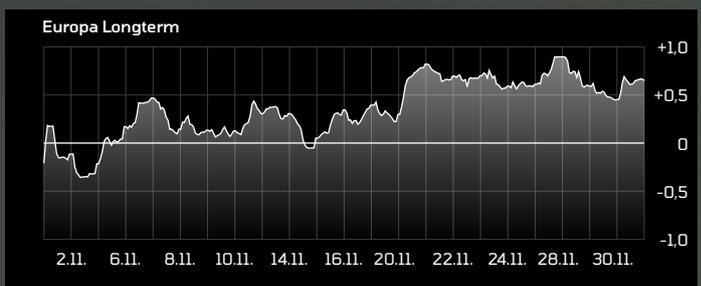
KURZFRISTIGER INDEX

Die kurzfristige Variante basiert ausschließlich auf gettex Aktien- und Zertifikate-Handelsdaten und wird alle 3 Minuten neu berechnet. Die Handelsdaten werden mit der Anzahl der Trades und dem Umsatz berücksichtigt.



LANGFRISTIGER INDEX

Die langfristige Variante berücksichtigt zusätzlich zu unseren Aktien- und Zertifikate-Handelsdaten noch weitere Komponenten. Diese basieren auf einer Momentum- und einer Volatilitätsanalyse. Diese Variante wird alle 60 Minuten neu berechnet und aktualisiert.



Übersicht der Einzelkomponenten für die jeweiligen Regionen:

EUROPA		NORDAMERIKA	
Kurzfristig	gettex Handelsdaten	Kurzfristig	gettex Handelsdaten
Langfristig	gettex Handelsdaten	Langfristig	gettex Handelsdaten
	Indizes zur Momentumanalyse: UC DAX Index UC EURO STOXX Index		Indizes zur Momentumanalyse: UC USA 500
	Basiswert der Optionsscheine zur Volatilitätsanalyse: UC DAX Index UC EURO STOXX Index		Basiswert der Optionsscheine zur Volatilitätsanalyse: UC USA 500

ERLÄUTERUNG DER EINZELKOMPONENTEN

GETTEX HANDELSDATEN

Für die Analyse der Handelsdaten werden sämtliche Trades (bzw. sämtlicher Umsatz) innerhalb eines bestimmten Zeitintervalls zusammengefasst. Innerhalb des Zeitintervalls wird jeder Trade in eine der beiden nachfolgenden Gruppen kategorisiert: **Long Trades** oder **Short Trades**.

LONG TRADES	SHORT TRADES
Käufe von Call- / Bull-Produkten	Verkäufe von Call- / Bull-Produkten
Verkäufe von Put- / Bear-Produkten	Käufe von Put- / Bear-Produkten
Käufe von Aktien	Verkäufe von Aktien

Maßgeblich für die Kategorisierung ist demnach das Produkt (Call oder Put) und die Trade-Richtung (Kauf oder Verkauf). Die Netto-Position eines Zeitintervalls ergibt sich aus der Differenz zwischen der Anzahl (bzw. dem Umsatz) der Long Trades und Short Trades. Wenn die Netto-Position eines Zeitintervalls positiv ist, gibt es mehr Long Trades als Short Trades, und umgekehrt. Der Indexwert basiert auf dem Verhältnis der Netto-Long-Position zur Netto-Short-Position der letzten Zeitintervalle. Aus diesem Verhältnis wird der Indexwert berechnet.

MOMENTUM-ANALYSE

Die Momentumanalyse misst die Veränderung des jeweiligen Index (siehe „Übersicht der Einzelkomponenten“) über den Zeitraum von 5 Tagen. Dazu wird die Veränderung zwischen dem aktuellen Indexstand und einem früheren Indexstand ermittelt. Die daraus resultierenden positiven und negativen Veränderungen werden getrennt über diesen Zeitraum summiert. Die positiven und negativen Summen dieser Veränderungen werden ins Verhältnis gesetzt und fließen in den Indexwert ein.

VOLATILITÄTS-ANALYSE

Für die Volatilitätsanalyse wird die aktuelle implizite Volatilität am Geld liegender Optionsscheine des jeweiligen Index ermittelt. Zur weiteren Berechnung wird der aktuelle implizite Volatilitätswert mit seinem historischen Durchschnitt ins Verhältnis gesetzt. Bei der ersten Methode wird der gleitende Durchschnitt der letzten zehn Jahre als historischer Durchschnitt verwendet. Die zweite Methode vergleicht den aktuellen Volatilitätswert mit dem gleitenden Durchschnitt der letzten 200 Tage. Diese beiden Methoden werden kombiniert und fließen in den Indexwert ein.

INTERPRETATION INDEXWERTE

Alle gettex-Risk-Indizes sind auf einen Bereich von **-1 bis +1** begrenzt. Ein Indexwert über 0 deutet auf eine „Risk On“-Stimmung hin, während ein Wert unter 0 eine „Risk Off“-Stimmung signalisiert. Je näher der Indexwert an den Grenzwert von -1 bis +1 kommt, desto ausgeprägter ist das jeweilige Risikoverhalten. Bei einem Indexwert von 0 liegt eine neutrale Marktstimmung bzw. kein eindeutiges Risikoverhalten vor.

ZUSAMMENFASSUNG / ANWENDUNGSMÖGLICHKEITEN FÜR ANLEGER

Die gettex-Risk-Indizes bieten die Möglichkeit, das Marktverhalten zu analysieren und einzuordnen. Durch die Kombination von Handelsdaten, Momentum und Volatilität liefern die Indizes wertvolle Einblicke in die Risikobereitschaft der Anleger sowohl im kurzfristigen als auch im langfristigen Bereich.