

Operativa Sistemática sobre el DAX con Capitalización Compuesta

Documentación práctica de un modelo de trading basado en reglas objetivas a partir de informes semanales publicados sobre el DAX

Informe intermedio tras las primeras 27 semanas operativas de 2026

Autor: Georg Mindermann

Prólogo

En los mercados financieros es frecuente encontrar publicaciones que destacan operaciones espectaculares, rentabilidades extraordinarias o éxitos bursátiles obtenidos en muy poco tiempo. Sin embargo, es mucho menos habitual disponer de una estrategia de trading documentada de forma continua durante un largo período, cuya evolución pueda seguirse y verificarse semana tras semana.

Precisamente esa es la finalidad de este trabajo.

El objetivo no consiste en presentar operaciones aisladas de gran rentabilidad ni en destacar resultados excepcionales obtenidos en determinados momentos del mercado. Esta documentación pretende mostrar, con la máxima transparencia posible, la evolución de un modelo de trading sistemático basado en un conjunto de reglas claramente definidas, una estricta gestión del riesgo y del capital, y la aplicación disciplinada del efecto de la capitalización compuesta.

La principal particularidad de este proyecto reside en que todos los cálculos se fundamentan exclusivamente en los informes semanales publicados de la estrategia de trading sobre el DAX desarrollada por **Georg Mindermann**. Cada semana operativa puede verificarse íntegramente mediante los gráficos publicados, las configuraciones de mercado (setups), los puntos de entrada y salida de las operaciones y el correspondiente análisis semanal.

Esta característica diferencia claramente el presente estudio de muchas simulaciones teóricas o de modelos optimizados retrospectivamente. Los resultados aquí expuestos proceden exclusivamente de informes publicados de forma continuada y se incorporan sin modificaciones posteriores ni ajustes destinados a mejorar artificialmente el rendimiento obtenido.

El modelo de capitalización compuesta adopta deliberadamente un enfoque conservador. Su propósito es analizar cómo puede evolucionar una cuenta de trading cuando una metodología

basada en reglas objetivas se aplica con disciplina y todos los beneficios generados permanecen reinvertidos en la cuenta.

Objetivos del estudio

La finalidad de esta documentación va mucho más allá de mostrar la evolución de un capital de trading.

Entre las principales cuestiones que se pretende analizar destacan las siguientes:

- ¿Cuál es el efecto real de la capitalización compuesta cuando se aplica durante un período prolongado?
- ¿Qué importancia tiene una gestión disciplinada del riesgo y del capital?
- ¿Cómo evoluciona una cuenta de trading cuando el tamaño de las posiciones aumenta progresivamente como consecuencia del crecimiento del capital?
- ¿Qué función desempeña una reserva permanente de seguridad dentro del modelo?
- ¿Cómo afecta la fiscalidad aplicable en Alemania a la evolución del capital a largo plazo?
- ¿A partir de qué nivel patrimonial resulta razonable sustituir la operativa con CFD por contratos de futuros negociados en mercados organizados?

Este estudio no pretende realizar previsiones de beneficios ni ofrecer promesas de rentabilidad.

Su finalidad consiste exclusivamente en documentar, de forma transparente y verificable, la evolución de un modelo de trading construido sobre la base de semanas operativas realmente publicadas.

Base metodológica del modelo

Todos los cálculos presentados en este documento se fundamentan exclusivamente en la estrategia de trading sobre el DAX desarrollada por **Georg Mindermann** y publicada por la **VTAD (Vereinigung Technischer Analysten Deutschlands e. V.)**.

La estrategia describe detalladamente, entre otros aspectos:

- la lógica operativa del sistema;
- la estructura del mercado;
- las zonas de actuación;
- las reglas de entrada y salida;
- la gestión de las posiciones abiertas;
- la adaptación a diferentes niveles de volatilidad;
- y los principios de gestión del riesgo y del capital.

La descripción completa de la estrategia puede consultarse en:

<https://www.vtad.de/fa/fdax-trading-strategie/>

A partir de esta metodología, la VTAD publica semanalmente un informe detallado sobre la evolución de la operativa.

Cada informe semanal incluye:

- todas las configuraciones operativas realizadas;
- los gráficos correspondientes;
- los puntos de entrada y salida de cada operación;
- un análisis de la situación del mercado;
- y el resultado completo de la semana.

El informe semanal más reciente puede consultarse en:

<https://www.vtad.de/dax-trading-strategie-06-07-10-07-2026/>

Gracias a esta documentación pública, cualquier operador interesado puede revisar paso a paso cada semana operativa y comprobar personalmente los resultados obtenidos.

Esta transparencia constituye uno de los pilares fundamentales del presente estudio.

El modelo de capitalización compuesta

El modelo comienza el

5 de enero de 2026

con un

capital inicial de 5.000,00 euros.

Todos los informes semanales publicados toman como referencia una posición formada por **3 CFD**.

Esta referencia constituye el punto de partida de todos los cálculos posteriores.

Para cada semana operativa se sigue siempre el mismo procedimiento.

En primer lugar, se toma el número total de puntos publicado en el informe semanal.

Posteriormente, dicho resultado se convierte en la rentabilidad correspondiente a un único CFD, dividiendo el total de puntos entre tres.

La puntuación obtenida por cada CFD se multiplica después por el número de contratos que realmente pueden negociarse en función del capital disponible en ese momento.

De esta manera se obtiene una proyección ajustada al tamaño real de la cuenta de trading.

Con el objetivo de aproximar el modelo a las condiciones reales de mercado, se considera deliberadamente únicamente el **50 % del rendimiento teórico** publicado cada semana.

El 50 % restante representa un margen de prudencia que tiene en cuenta que, en la práctica, no siempre es posible ejecutar todas las operaciones exactamente como aparecen descritas en el informe.

Puede ocurrir que alguna entrada no llegue a ejecutarse, que determinadas posiciones se cierren antes del objetivo previsto o que algunas operaciones no puedan realizarse por motivos personales, técnicos o de gestión del riesgo.

El beneficio semanal obtenido mediante este procedimiento se incorpora íntegramente al capital de la cuenta.

Como consecuencia, el capital disponible para las semanas siguientes aumenta de forma progresiva.

Es precisamente en este punto donde comienza a manifestarse el verdadero efecto de la capitalización compuesta.

A medida que el capital crece, también aumenta automáticamente el tamaño de las posiciones que pueden abrirse.

Por este motivo, movimientos idénticos del mercado generan un impacto económico cada vez mayor conforme avanza el tiempo.

Este proceso constituye el eje central de la presente documentación.

Por qué el modelo adopta deliberadamente un enfoque conservador

Muchos modelos teóricos de trading parten de la hipótesis de que todas las operaciones publicadas pueden ejecutarse de forma íntegra y sin desviaciones.

La experiencia práctica demuestra que esta situación rara vez se produce.

No todas las señales de entrada pueden aprovecharse.

En ocasiones, algunas posiciones se cierran antes del objetivo inicialmente previsto.

La gestión parcial de beneficios puede variar de un operador a otro.

Las obligaciones profesionales o personales pueden impedir ejecutar determinadas operaciones.

Asimismo, factores emocionales o incidencias técnicas pueden influir en la operativa diaria.

Por este motivo, el presente modelo adopta deliberadamente un planteamiento conservador y considera únicamente el **50 % del rendimiento semanal publicado**.

Desde mi punto de vista, este enfoque proporciona una representación mucho más realista que una simulación basada en una ejecución perfecta de todas las operaciones.

Precisamente bajo esta hipótesis prudente resulta especialmente evidente la influencia que pueden ejercer, a largo plazo, un conjunto de reglas bien definido, una estricta gestión del riesgo y del capital y la aplicación constante del efecto de la capitalización compuesta.

Capítulo 2

Gestión del capital y del riesgo: el fundamento del modelo de capitalización compuesta

Una estrategia de trading rentable no depende únicamente de disponer de buenas señales de entrada y salida.

Tan importante como la calidad de la estrategia es la forma en que se administra el capital disponible y el método utilizado para ajustar progresivamente el tamaño de las posiciones.

Por este motivo, la gestión del capital y del riesgo constituye el verdadero pilar sobre el que se apoya el modelo de capitalización compuesta presentado en este estudio.

Mientras que muchos modelos de trading se limitan a analizar el número de puntos obtenidos, este enfoque relaciona directamente el rendimiento operativo con la evolución del capital disponible.

Solo mediante esta combinación es posible que el efecto de la capitalización compuesta despliegue plenamente todo su potencial a lo largo del tiempo.

Capital inicial

El modelo comienza el

5 de enero de 2026

con un capital inicial de

5.000,00 euros.

Esta cantidad constituye la única base de partida para todos los cálculos posteriores.

Durante todo el período analizado no se realizan aportaciones adicionales de capital.

Del mismo modo, tampoco se retiran beneficios mientras transcurre el ejercicio.

Cada euro obtenido permanece íntegramente en la cuenta de trading y pasa a formar parte del capital disponible para las semanas siguientes.

Este principio constituye la esencia de cualquier estrategia basada en la capitalización compuesta.

La referencia de tres CFD

Todos los informes semanales publicados por la VTAD toman como referencia una posición compuesta por **3 CFD**.

Esta referencia tiene como finalidad mantener un criterio uniforme que permita comparar objetivamente todas las semanas operativas.

Por ello, el primer paso de cada cálculo consiste en determinar el rendimiento correspondiente a un único CFD.

Veamos un ejemplo sencillo.

Resultado publicado de la semana:

600 puntos

Referencia:

3 CFD

Por tanto:

$600 \text{ puntos} \div 3 \text{ CFD} = \mathbf{200 \text{ puntos por cada CFD}}$

A partir de esta cifra se realiza posteriormente la proyección correspondiente al número de contratos que realmente pueden negociarse según el capital disponible.

Este procedimiento garantiza que todos los cálculos sean completamente transparentes y fácilmente verificables.

Ajuste dinámico del tamaño de las posiciones

A diferencia de un sistema de inversión con un número fijo de contratos, el modelo de capitalización compuesta adapta automáticamente el tamaño de las posiciones conforme aumenta el capital de la cuenta.

El número de CFD negociados no permanece constante.

Crece únicamente cuando el propio modelo genera los recursos necesarios para ello.

En consecuencia, un mismo movimiento del mercado produce un beneficio económico cada vez mayor a medida que aumenta el patrimonio.

Esta evolución constituye precisamente el núcleo del efecto de la capitalización compuesta.

Hasta el momento, la evolución del número de CFD ha sido la siguiente:

Etapa	Número de CFD
Inicio del modelo	3
Primera ampliación	4
Segunda ampliación	5
Tercera ampliación	6
Cuarta ampliación	8
Quinta ampliación	9
Situación actual	10

Es importante destacar que todas estas ampliaciones han sido financiadas exclusivamente mediante los beneficios generados por la propia operativa.

En ningún momento se realizaron aportaciones adicionales de capital ni se incrementó artificialmente el nivel de riesgo asumido.

La reserva permanente de seguridad

Otro elemento esencial del modelo consiste en que nunca se utiliza la totalidad del capital disponible.

Durante toda la documentación se mantiene invariable la siguiente distribución:

75 % del capital

se destina a cubrir la garantía (margin) necesaria para operar con CFD.

El 25 % restante

permanece permanentemente como reserva de seguridad.

Esta reserva cumple varias funciones fundamentales.

Reduce el grado de utilización del capital disponible.

Aumenta la estabilidad de la cuenta.

Evita operar permanentemente al límite del margen disponible.

Y proporciona un margen adicional de seguridad durante episodios de elevada volatilidad.

Desde una perspectiva de largo plazo, esta reserva constituye uno de los elementos más importantes de una gestión prudente del riesgo.

Margen considerado por cada CFD

Para todas las simulaciones desarrolladas en este estudio se ha considerado un margen de

1.200 euros por cada CFD.

El número máximo de contratos negociables depende exclusivamente del capital disponible para operar en cada momento.

Solo cuando el capital acumulado permite cubrir completamente el margen requerido para un nuevo contrato se incrementa el tamaño de la posición.

De este modo, todas las ampliaciones de la operativa quedan respaldadas por beneficios previamente obtenidos.

Sin retiradas de capital

Otro de los principios fundamentales del modelo establece que durante el ejercicio no se realizan retiradas parciales de beneficios.

Todo el rendimiento obtenido permanece invertido en la cuenta.

Este aspecto resulta esencial para que el efecto de la capitalización compuesta pueda desarrollarse plenamente.

Cada retirada de capital reduciría automáticamente el tamaño potencial de las posiciones futuras y ralentizaría significativamente el crecimiento del patrimonio.

Por esta razón, el modelo supone que todos los beneficios permanecen reinvertidos hasta el cierre del ejercicio.

Tratamiento fiscal en Alemania

Cualquier análisis serio de una estrategia de inversión a largo plazo debe incorporar necesariamente la carga fiscal correspondiente.

En este estudio se supone que el operador tiene su residencia fiscal en Alemania.

Por ello se consideran los siguientes impuestos:

- **25 % de impuesto sobre las ganancias del capital (Kapitalertragsteuer).**
- **Recargo de solidaridad del 5,5 % aplicado sobre dicho impuesto.**
- No se incluye el impuesto eclesiástico (Kirchensteuer).

A efectos del modelo, la tributación no se descuenta semanalmente.

Todos los beneficios permanecen íntegramente en la cuenta durante el año y continúan generando rendimiento.

Únicamente al finalizar el ejercicio se calcula el impuesto correspondiente sobre el beneficio anual realizado.

El capital neto resultante constituye la base inicial para el ejercicio siguiente.

Este procedimiento permite reflejar de forma mucho más realista el comportamiento del efecto de la capitalización compuesta.

Evolución del capital durante las primeras 27 semanas

Tras las primeras veintisiete semanas operativas, la evolución del modelo presenta los siguientes resultados:

Capital inicial:

5.000,00 euros



Capital al finalizar la semana 27:

17.279,16 euros

Paralelamente, el tamaño de las posiciones evolucionó desde

3 CFD

hasta

10 CFD.

Conviene subrayar que este crecimiento se obtuvo exclusivamente gracias a los resultados generados por la propia estrategia.

Durante todo el período analizado:

- no se realizaron nuevas aportaciones de capital;
- no se retiraron beneficios;
- se mantuvo permanentemente la reserva de seguridad del 25 %;
- y todas las ampliaciones del tamaño de las posiciones fueron financiadas exclusivamente mediante beneficios previamente obtenidos.

Estos resultados muestran claramente que el crecimiento patrimonial observado durante el primer semestre del año no se debe a operaciones extraordinarias, sino a la combinación de una metodología disciplinada, una adecuada gestión monetaria y la reinversión sistemática de los beneficios.

Avance del siguiente capítulo

Una vez descritos los fundamentos del modelo y su estructura de gestión del capital, el siguiente capítulo abordará el elemento central de este estudio.

Se analizará detalladamente el funcionamiento del efecto de la capitalización compuesta mediante ejemplos prácticos, se explicará por qué un mismo movimiento del mercado genera beneficios cada vez mayores conforme aumenta el capital y se mostrará cómo una metodología basada en reglas objetivas puede mantener su eficacia en condiciones de mercado muy diferentes.

Capítulo 3

El efecto de la capitalización compuesta: el verdadero motor del crecimiento patrimonial

Una vez expuestos en los capítulos anteriores los fundamentos de la estrategia de trading sobre el DAX, así como los principios de gestión del capital y del riesgo, llegamos al elemento que constituye el núcleo de todo este modelo: el efecto de la capitalización compuesta.

Con frecuencia, un sistema de trading se evalúa únicamente por el número de puntos obtenidos. Sin embargo, desde mi punto de vista, este criterio resulta insuficiente para valorar el verdadero potencial de una metodología de inversión.

La evolución del patrimonio no depende exclusivamente de la cantidad de puntos obtenidos en el mercado.

Su crecimiento está determinado por la combinación de varios factores que actúan conjuntamente:

- una metodología de trading sólida y claramente definida;
- una estricta gestión del riesgo;
- la reinversión sistemática de todos los beneficios obtenidos;
- y el incremento progresivo del tamaño de las posiciones conforme aumenta el capital disponible.

Es precisamente esta interacción la que da lugar al efecto de la capitalización compuesta.

Con el paso del tiempo, dicho efecto se convierte en el principal impulsor del crecimiento del patrimonio.

Por qué un mismo movimiento del mercado genera beneficios cada vez mayores

El mercado no distingue entre una cuenta pequeña y una cuenta de gran tamaño.

Un movimiento de 600 puntos en el DAX será siempre exactamente el mismo, independientemente del patrimonio del operador.

Lo que sí cambia es el número de contratos con los que puede aprovecharse dicho movimiento.

Por ello, una estrategia basada en la capitalización compuesta adquiere cada vez mayor capacidad de generación de beneficios a medida que aumenta el capital.

Un sencillo ejemplo permite comprender claramente este proceso.

Ejemplo práctico

Supongamos que uno de los informes semanales publicados presenta un resultado de

600 puntos

Como todos los informes toman como referencia una posición formada por **3 CFD**, el primer paso consiste en calcular el rendimiento correspondiente a un único contrato.

600 puntos

÷

3 CFD

=

200 puntos por CFD

A partir de esta cifra puede calcularse el rendimiento correspondiente a cualquier tamaño de posición.

Situación al inicio del modelo

Durante las primeras semanas se operaba con

3 CFD.

Por tanto:

$200 \text{ puntos} \times 3 \text{ CFD} = \mathbf{600 \text{ puntos}}$

No obstante, el modelo considera deliberadamente únicamente el **50 %** del rendimiento teórico.

El beneficio contabilizado asciende por tanto a

300 euros.

La misma semana varios meses después

Tras varios meses de crecimiento continuado, la cuenta permite operar con

10 CFD.

Si el mercado volviera a ofrecer exactamente el mismo movimiento, el resultado sería el siguiente:

$200 \text{ puntos} \times 10 \text{ CFD} = \mathbf{2.000 \text{ puntos}}$

Aplicando nuevamente el criterio conservador del 50 %:

1.000 euros de beneficio.

Es importante observar que el mercado no ha cambiado.

La estrategia tampoco ha cambiado.

La única diferencia es que el patrimonio acumulado permite trabajar con una posición considerablemente mayor.

Y precisamente ahí reside la esencia del efecto de la capitalización compuesta.

El verdadero origen del crecimiento patrimonial

Muchos operadores dedican toda su atención a buscar más operaciones o a obtener más puntos.

Sin embargo, la experiencia demuestra que el crecimiento sostenible del patrimonio depende mucho menos de aumentar continuamente el número de operaciones que de permitir que el propio capital trabaje de forma progresiva.

Cada beneficio obtenido permanece invertido.

Ese beneficio incrementa el capital disponible.

El nuevo capital permite aumentar ligeramente el tamaño de las posiciones.

Y unas posiciones mayores producen beneficios superiores aun cuando el comportamiento del mercado sea exactamente el mismo.

Este proceso se repite semana tras semana.

Al principio el crecimiento parece lento.

Sin embargo, conforme transcurren los meses comienza a acelerarse de manera visible.

Es precisamente esta aceleración progresiva la que convierte la capitalización compuesta en una de las herramientas más poderosas para la creación de patrimonio a largo plazo.

Por qué el modelo utiliza únicamente el 50 % del rendimiento semanal

Una de las preguntas que con mayor frecuencia surge al analizar este estudio es la siguiente:

¿Por qué no se utiliza el 100 % del rendimiento publicado en los informes semanales?

La respuesta es sencilla.

Existe una diferencia importante entre un informe técnico perfectamente documentado y la realidad cotidiana del trading.

En la práctica pueden producirse numerosas circunstancias que impidan reproducir exactamente todas las operaciones:

- algunas entradas pueden no ejecutarse;
- determinadas posiciones pueden cerrarse antes del objetivo previsto;
- algunos operadores prefieren asegurar beneficios parciales;
- pueden omitirse determinadas operaciones;
- pueden aparecer incidencias técnicas;
- o simplemente las circunstancias personales pueden impedir seguir el mercado en determinados momentos.

Por este motivo, el modelo adopta deliberadamente un enfoque prudente.

Solo se considera el **50 % del rendimiento publicado**.

Desde mi punto de vista, esta hipótesis ofrece una representación mucho más realista que asumir una ejecución perfecta de todas las operaciones.

Además, demuestra que incluso bajo criterios claramente conservadores el efecto de la capitalización compuesta continúa siendo extraordinariamente significativo.

Transparencia absoluta del modelo

Otro aspecto que diferencia esta documentación de muchas simulaciones teóricas es la transparencia completa del proceso de cálculo.

Para cada semana operativa se registran y publican los siguientes datos:

- capital disponible al inicio de la semana;
- resultado oficial publicado;
- puntos obtenidos por cada CFD;
- número de CFD realmente negociados;
- resultado ajustado al tamaño real de la posición;
- rendimiento considerado dentro del modelo (50 %);
- nuevo capital disponible;
- reserva permanente de seguridad;
- y capital realmente utilizable para la operativa.

Gracias a esta información cualquier lector puede reproducir los cálculos de manera independiente.

No existen optimizaciones posteriores.

No se eliminan semanas desfavorables.

No se seleccionan únicamente los mejores resultados.

Toda la evolución del modelo puede seguirse paso a paso utilizando exclusivamente los informes semanales publicados.

Esta transparencia constituye, en mi opinión, uno de los mayores valores de esta documentación.

Robustez del modelo en diferentes condiciones de mercado

Otro aspecto especialmente interesante es que los resultados obtenidos no corresponden a un único tipo de mercado.

Durante las primeras 27 semanas analizadas, el índice DAX se movió aproximadamente entre

21.900 y 25.800 puntos,

mientras que el índice de volatilidad **VDAX-NEW** fluctuó aproximadamente entre

13 y 40 puntos.

En consecuencia, el modelo atravesó tanto períodos de baja volatilidad como fases de elevada incertidumbre y fuertes oscilaciones del mercado.

A pesar de estas diferencias, la metodología aplicada permaneció invariable.

Las reglas operativas nunca fueron modificadas para adaptarse a una situación concreta del mercado.

Esta estabilidad constituye, probablemente, una de las mejores pruebas de la solidez del sistema.

Situación del modelo tras 27 semanas operativas

Al cierre de la semana número 27, la evolución del modelo puede resumirse de la siguiente forma:

- Capital inicial: **5.000,00 euros**
- Capital actual: **17.279,16 euros**
- Resultado acumulado de referencia: **13.655 puntos**
- Tamaño actual de la posición: **10 CFD**
- Sin aportaciones adicionales de capital.
- Sin retiradas de beneficios.
- Reserva permanente de seguridad del 25 %.
- Incremento del número de contratos financiado exclusivamente mediante beneficios generados por la estrategia.

Otro dato especialmente llamativo es que, durante todo el período analizado, **no se registró ninguna semana con resultado negativo**.

Naturalmente, ello no significa que en el futuro no puedan producirse semanas de pérdidas.

Simplemente refleja la notable estabilidad que el modelo ha mostrado hasta el momento dentro del período objeto de estudio.

La importancia de estudiar los informes semanales

En realidad, el mayor valor de este proyecto no reside únicamente en la evolución del capital.

Su verdadera utilidad consiste en la posibilidad de estudiar detalladamente cada una de las semanas operativas.

Cada informe publicado contiene:

- el análisis previo del mercado;
- los gráficos utilizados;
- los distintos escenarios planteados;
- las operaciones realizadas;
- la lógica que justifica cada decisión;
- y el resultado final de la semana.

Esta documentación continua permite comprender no solo el resultado obtenido, sino también el proceso que conduce a dicho resultado.

Desde mi punto de vista, esa comprensión constituye uno de los elementos más valiosos para cualquier operador que aspire a desarrollar una metodología de trading sólida y sostenible.

La evolución del patrimonio presentada en este estudio no es más que la consecuencia natural de aplicar, semana tras semana, un conjunto de reglas objetivas con disciplina y constancia.

Avance del capítulo siguiente

En el capítulo final se presentará una proyección matemática basada en la evolución observada hasta el momento.

Asimismo, se analizarán las implicaciones fiscales del modelo, la posible evolución del patrimonio durante los tres ejercicios siguientes y las razones por las que, conforme aumenta el capital disponible, puede resultar conveniente sustituir progresivamente la operativa con CFD por Mini-DAX Futures y, posteriormente, por contratos FDAX negociados en la **Eurex**.

Con ello se completará la visión global de un modelo concebido para el crecimiento sostenido del capital a largo plazo.

Capítulo 4

Perspectivas del modelo: proyección, fiscalidad y evolución de los instrumentos de negociación

Tras analizar las primeras veintisiete semanas operativas, surge inevitablemente una pregunta:

¿Cómo podría evolucionar este modelo si las condiciones observadas hasta ahora se mantuvieran durante los próximos años?

Naturalmente, nadie puede predecir con exactitud el comportamiento futuro de los mercados financieros.

Los mercados cambian constantemente.

La volatilidad evoluciona.

Los ciclos económicos se suceden.

Las tendencias alcistas y bajistas se alternan.

Y ningún sistema de trading obtiene resultados idénticos año tras año.

Precisamente por este motivo, el presente capítulo no pretende formular una previsión de beneficios.

Su finalidad consiste únicamente en mostrar una **proyección matemática** basada en los resultados obtenidos hasta el momento y en la hipótesis de que la metodología continúe aplicándose con el mismo grado de disciplina.

Hipótesis utilizadas para la proyección

La simulación presentada a continuación parte de los siguientes supuestos:

- La estrategia de trading sobre el DAX continúa aplicándose sin modificaciones.
- El rendimiento medio semanal permanece, en términos generales, dentro de un rango similar al observado durante las primeras veintisiete semanas.
- Solo se considera el **50 % del rendimiento teórico** publicado en los informes semanales.
- Todos los beneficios permanecen reinvertidos en la cuenta hasta el cierre del ejercicio.
- La gestión monetaria y del riesgo permanece inalterada.
- El número de contratos aumenta exclusivamente cuando el capital disponible lo permite.
- No se realizan nuevas aportaciones de capital ni retiradas parciales de beneficios.

Estas hipótesis no pretenden anticipar el futuro.

Su único objetivo es ilustrar el comportamiento del efecto de la capitalización compuesta cuando se mantiene una metodología constante durante varios años.

Proyección hasta el cierre de 2026

El modelo comenzó el 5 de enero de 2026 con un capital inicial de

5.000,00 euros.

Tras las primeras veintisiete semanas, el patrimonio alcanzó

17.279,16 euros.

Si la evolución media observada hasta este momento continuara durante el resto del ejercicio, resultaría razonable considerar una evolución del capital situada aproximadamente entre

35.000 y 45.000 euros al finalizar el año.

Debe insistirse nuevamente en que esta cifra **no constituye una previsión**, sino una simple extrapolación matemática basada en los resultados obtenidos hasta la fecha.

Consideraciones fiscales

Una evaluación realista de cualquier estrategia de inversión debe incorporar necesariamente la carga fiscal correspondiente.

En este estudio se supone que el operador es residente fiscal en Alemania.

Por ello, la simulación contempla:

- un **25 % de impuesto sobre las ganancias del capital**;
- un **recargo de solidaridad del 5,5 %** aplicado sobre dicho impuesto;
- sin considerar el impuesto eclesiástico.

A diferencia de la evolución semanal del capital, el impuesto no se descuenta tras cada operación.

Durante todo el año los beneficios permanecen íntegramente invertidos.

Solo al finalizar el ejercicio se calcula la carga fiscal correspondiente al beneficio anual realizado.

El capital neto restante constituye el punto de partida para el ejercicio siguiente.

Este planteamiento permite reflejar con mayor fidelidad el comportamiento real del efecto de la capitalización compuesta.

Proyección para los tres ejercicios siguientes

Bajo las hipótesis anteriormente descritas, la evolución teórica del modelo podría representarse de la siguiente forma:

Ejercicio	Capital antes de impuestos	Capital después de impuestos*
Final de 2026 aprox.	40.000 €	aprox. 31.500 €
Final de 2027 aprox.	190.000 €	aprox. 145.000 €
Final de 2028 aprox.	850.000 €	aprox. 650.000 €
Final de 2029 aprox.	3.200.000 €	aprox. 2.450.000 €

* Simulación realizada considerando el impuesto sobre las ganancias del capital y el recargo de solidaridad vigentes en Alemania.

Estas cifras deben interpretarse exclusivamente como una **proyección matemática**.

No representan una promesa de rentabilidad ni una expectativa de resultados futuros.

Su finalidad consiste únicamente en mostrar la extraordinaria capacidad de crecimiento que puede generar la capitalización compuesta cuando una estrategia rentable se aplica con disciplina durante un período prolongado.

De la operativa con CFD a los futuros negociados en Eurex

Este modelo nunca ha sido concebido como un proyecto limitado exclusivamente a los CFD.

Los CFD constituyen una herramienta especialmente adecuada durante la fase inicial de construcción del patrimonio.

Permiten operar con flexibilidad y requieren un capital relativamente reducido.

Sin embargo, conforme el patrimonio aumenta, también cambian las necesidades del operador.

Las posiciones son mayores.

El volumen negociado crece.

La importancia de la liquidez y de la calidad de ejecución adquiere un peso mucho más relevante.

Por ello, resulta razonable considerar una evolución gradual de los instrumentos utilizados.

Una posible trayectoria podría ser la siguiente:

Primera fase

Operativa mediante CFD sobre el DAX.



Segunda fase

Operativa mediante contratos **Mini-DAX Futures**.



Tercera fase

Operativa mediante contratos **FDAX Futures** negociados en **Eurex**, el mercado oficial europeo de derivados.

Es importante destacar que esta evolución no implica modificar la metodología de trading.

Las reglas operativas permanecen exactamente iguales.

Lo único que cambia es el instrumento utilizado para ejecutarlas.

En otras palabras, el crecimiento del patrimonio permite acceder progresivamente a instrumentos financieros más eficientes y adecuados para una operativa de carácter profesional.

Los límites de cualquier proyección

Por muy atractivos que puedan resultar los modelos matemáticos de capitalización compuesta, nunca deben confundirse con la realidad de los mercados financieros.

Ningún mercado evoluciona de forma perfectamente uniforme.

Existirán años especialmente favorables.

Otros serán más complejos.

También aparecerán períodos de pérdidas, fases laterales y episodios de elevada volatilidad.

Por ello, toda proyección debe interpretarse únicamente como una herramienta de análisis.

No constituye una garantía de resultados futuros.

Su utilidad reside en mostrar cómo una metodología disciplinada, aplicada durante muchos años, puede producir una evolución patrimonial muy diferente de la que cabría esperar observando únicamente los resultados semanales.

Conclusión

Las primeras veintisiete semanas documentadas muestran con claridad que el crecimiento sostenido del patrimonio no depende de operaciones espectaculares ni de asumir riesgos excesivos.

Los factores verdaderamente determinantes son otros:

- una metodología claramente definida;
- disciplina en su aplicación;
- una estricta gestión del riesgo;
- una adecuada gestión del capital;
- una reserva permanente de seguridad;
- y la reinversión sistemática de todos los beneficios obtenidos.

El efecto de la capitalización compuesta no despliega todo su potencial en unas pocas semanas.

Su verdadera fuerza aparece tras muchos meses —e incluso años— de aplicación constante y disciplinada.

Por este motivo, la presente documentación continuará desarrollándose semana tras semana.

Cada nuevo informe permitirá seguir verificando la evolución del modelo con absoluta transparencia.

Espero que este trabajo no solo sirva para ilustrar el funcionamiento de un modelo de capitalización compuesta, sino también para demostrar que el éxito sostenible en los mercados financieros se construye sobre la disciplina, la gestión del riesgo y la constancia.

En última instancia, no es una única operación la que determina el éxito de un operador, sino la capacidad de aplicar una metodología sólida de forma consistente, semana tras semana, mes tras mes y año tras año.