

Anlagestrategien und Dokumentation

- Grundprinzip
- Beispiel einer Anlagestrategie - Long und Short - Technisches System mit Fundamentaler Pivotunterstützung

Grundprinzip

Modell-Beschreibung einer Anlagestrategie

Anlagestrategie fürs Depot ...

Modell-Beschreibung

Modell-Charakter

Aktuelle Version

Optimierungsideen und -Protokoll

Markt-Einstieg
Wie erfolgt der Einstieg/Kauf von Positionen?
Fragestellungen:

- Long/Short
- Notwendige Voraussetzungen/Bedingungen
- Assetklassen/Märkte/Segmente

- Ausschließliche Beschränkung auf Deutsche Indizes mit hohem Volumen und damit hoher Derivatauswahl. Im Kern MDAX, DAX, NeMax-Index. Das Modell kann aber leicht ausgedehnt werden auch auf umsatzstarke Aktien. Aktuell jedoch hier keine Anwendung.
- Fundamentale Grundeinordnung des Index-Primärtrends auf Basis einer Risikoabschätzung der Dimensionen: Politik, Wirtschaftszyklus, Weltwirtschaft. Dies bestimmt dann die **primäre Ausrichtung des Einstiegs**, d.h. Short oder Long und auch wesentliche Umkehrpunkte, wenn z.B. alle Fundamentaldaten auf einen Wendepunkt hindeuten
- Einstieg nur über Hebelprodukte, um verstärkt an Entwicklungen teilzunehmen, d.h. üblicherweise Endlos-Knockout-Papiere. **Die Hebel werden ausgelegt auf Basis der Pivotpunkte im Basistitel**

Markt-Ausstieg
Wie erfolgt der Ausstieg/Verkauf von Positionen?

- Absicherungen
- Ausstiegssignale
- Vorhandene Zieldefinitionen z.B. Zetliche etc.

Der Verkauf erfolgt ausschließlich über Stopp-Kurse:

- Initial-Risk-Stop: Long: 3% des Basistitels / Short: 1% des Basistitels bzw. 1 Tages-Schwankungsbreite**
- Trailing-Stop: Long: 16% des Basistitels / Short: 8% des Basistitels**

Keine Zielkurse oder technische vormotivierte Ausbege. Trailing-Stop ergänzt durch PSAR-System, d.h. Absicherung entsprechend PSAR bei kurzfristigen Trades

Zeitliche Ausrichtung
Auf welchen zeitlichen Horizont ist die Strategie ausgelegt bzw. Einzelpositionen. Was ist die durchschnittliche Haltedauer

- Haltedauer theoretisch nicht beschränkt. Wünschenswert ist eine Ausrichtung auf Sekundärtrends, um ausreichend interessante Trades zu erhalten
- Durchschnittliche Haltedauer 20d (Long)**

Performance
Welche Performancekriterien existieren (nicht zwingend nur % p.a.?)

- Zielperformance p.a. / Kumulierte Rendite p.a.
- Reale vorhandene Performance im Vergleichszeitraum

- Zielperformance: 20% pro Jahr** bei Investition von 10.000€
- Reale: Aktuelle Performance 2011: noch keine Ergebnisse
- Modell: Performance im Backtesting und in Modellrechnungen ab 1994: 50% p.a. Long (getestet in Shareholder R/2 bis 07.2011) nur mit dem Basistitel. Hebelwirkungen sind hierbei nicht berücksichtigt

Risiko
Beschreibung des Risikos des Modells:

- Drawdown / Max. Verlust pro Trade etc.
- Standardabweichung (z.B. 22%)
- Sharpe-Ratio (z.B. 50)
- etc.

- Einstieg nur mit max. **2% pro Trade vom Gesamtkapital**
- Absicherung von Positionen entsprechend Stop-Kursen**, sonst minimal Absicherung von 50% der Gewinne, 50% gehört dem Markt ;)

Speichern

Abbrechen

Aufzählungszeichen

Fett

Kursiv

Durchstreichen

Unterstrichen

Markiere "Erfolgs-Relevant"

Markiere "Zur Prüfung"

Markierung aufheben

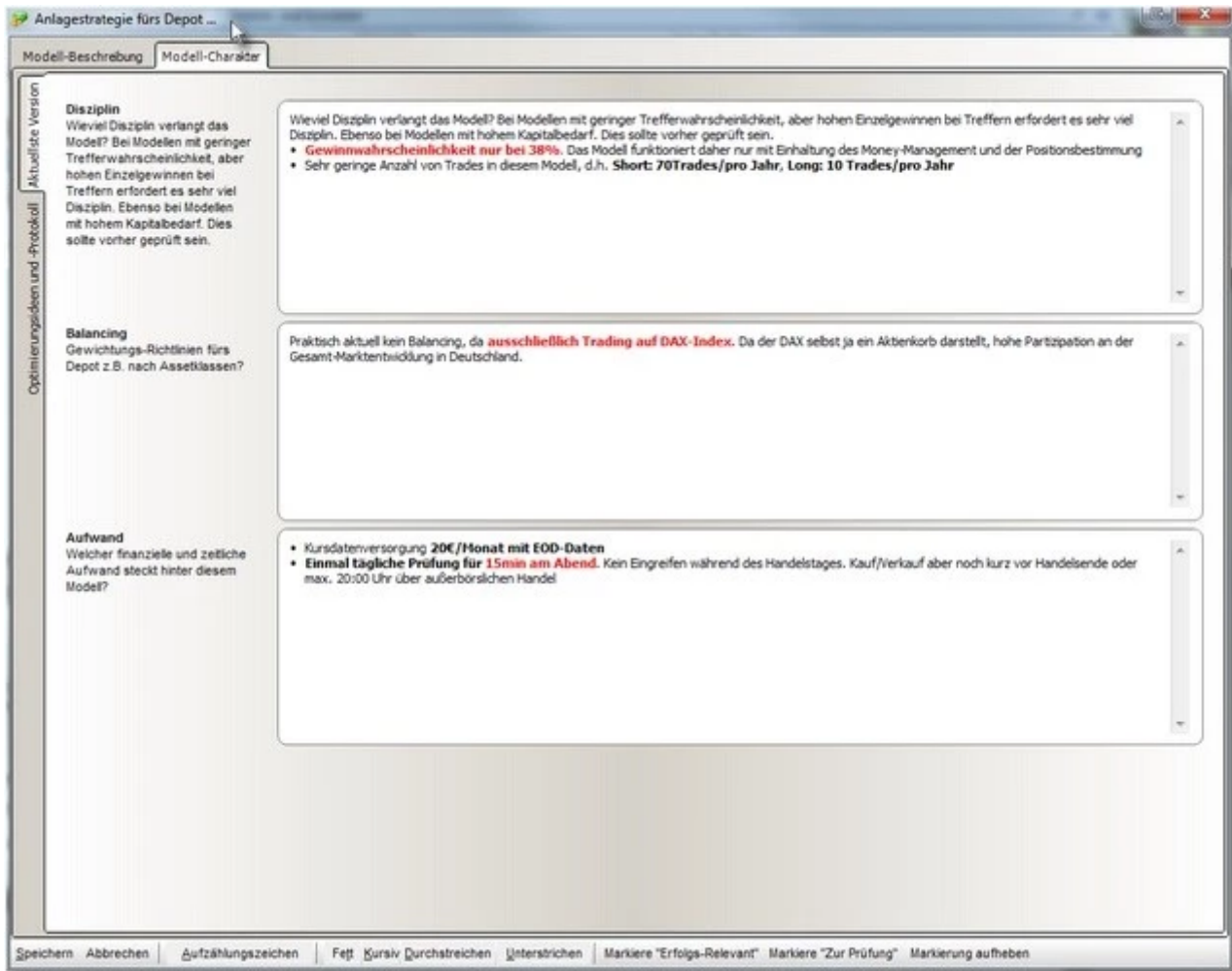
Titel

Detail	Beschreibung	Persönliche Optimierungspotentiale
--------	--------------	------------------------------------

Markt-Einstieg	<p>Wie erfolgt der Einstieg/Kauf von Positionen z.B.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nachbildung Musterdepot • Technisches Signal z.B. Schnittpunkt Gleitender Durchschnitt etc. • Fundamentale Auswahl z.B. Cashflow-Entwicklung, Stabile Ertragslage, Markt-Mitbewerbersituation und welche • Märkte z.B. Europa / Nur Deutschland etc. • Segmente/Branchen z.B. nur Biotech-Aktien • Assetklassen wie Aktien, Fonds, CFDs, OS, Zertifikate, Rohstoffe, Währungen werden überhaupt verwendet 	Wie können die bisherigen Entscheidungen optimiert werden?
Markt-Ausstieg	<p>Wie erfolgt der Ausstieg/Verkauf von Positionen z.B.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stopp-Kurse, wenn ja welche Initial-Risk-Stop, Trailing-Stop und mit welchen Detailgrößen, Zielkurse • Technisches Ausstiegssignal 	Wie können die bisherigen Entscheidungen optimiert werden?
Zeitliche Ausrichtung	<p>Auf welchen zeitlichen Horizont ist die Strategie ausgelegt bzw. Einzelpositionen. Was ist die durchschnittliche Haltedauer einer Position</p> <ul style="list-style-type: none"> • z.B. Haltedauer theoretisch nicht beschränkt • Durchschnittliche Haltedauer dennoch 2Wochen 	Ist die Haltedauer wirklich optimal, oder wird zu kurzfristig und hektisch agiert oder ist eventl. sogar das Gegenteil der Fall, da das Modell zu langsam auf Marktsituationen reagiert und dadurch deutlich Rendite verschenkt?

Performance	<ul style="list-style-type: none"> • Zielperformance (Wunsch im Abgleich zu den bisherigen Modellerfahrungen) • Reale: Tatsächliche Performance in möglichst vielen Vergleichsszenarien • Modell: Performance im Backtesting und in Modellrechnungen. Mit welchem System wurde das Ergebnis erreicht. 	= Sind alle anderen Optimierungsmöglichkeiten ausgeschöpft
Risiko	<ul style="list-style-type: none"> • Wie risikohaft ist das Modell, was ist ein möglicher Verlust bei einem Einsatz von 10.000€? Wie ist die Stabilität des Modells z.B. anhand von max. prozentuale Drawdown? • Welches Risikomodell passt zu mir selbst, d.h. welches max. Risiko möchte ich überhaupt eingehen? Bin ich bereits monatlich Geld dazuzugeben? Bei welchem Verlust wird es für mich selbst schmerzhaft? Diese Fragen sind grundlegend! 	Stimmt das eingegangene Risiko in der Praxis mit meinem Risikotyp überhaupt überein? Fühle ich mich wohl und sicher mit dem Modell.

Modell-Charakter einer Anlagestrategie



Detail	Beschreibung	Persönliche Optimierungspotentiale
Disziplin	Wieviel Disziplin verlangt das Modell? Bei Modellen mit geringer Trefferwahrscheinlichkeit, aber hohen Einzelgewinnen bei Treffern erfordert es sehr viel Disziplin. Ebenso bei Modellen mit hohem Kapitalbedarf. Dies sollte vorher geprüft sein.	Lässt sich Disziplin und Erfolg voneinander unabhängiger machen?
Balancing	Wie wird das Modell in den Assetklassen/ Segmenten ausbalanciert. Wird überhaupt eine Gewichtung vorgenommen?	Stimmt die Gewichtung des Depots in den Einzelpositionen im Sinne einer Risikominimierung und Gewinn-Optimierung? Lässt sich eine Gesamtperformance von z.B. 5% nicht auch mit niedrigerem Risiko erreichen?
Aufwand	Welcher finanzielle und zeitliche Aufwand steckt hinter diesem Modell z.B. <ul style="list-style-type: none"> • Kursdatenversorgung 20€/Monat mit EOD-Daten • Einmal tägliche Prüfung für 15min am Abend 	Gibt es kostengünstigere Alternativen bzw. können bestimmte Punkte automatisch überwacht werden?

Beispiel einer Anlagestrategie - Long und Short - Technisches System mit Fundamentaler Pivotunterstützung

Detail	Beschreibung	Persönliche Optimierungspotentiale
--------	--------------	---------------------------------------

<p>Markt-Einstieg</p>	<p>Wie erfolgt der Einstieg/Kauf von Positionen z.B.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ausschließliche Beschränkung auf Deutsche Indizes mit hohem Volumen und damit hoher Derivatauswahl. Im Kern MDAX, DAX, NeMax-Index. Das Modell kann aber leicht ausgedehnt werden auch auf umsatzstarke Aktien. Aktuell jedoch hier keine Anwendung. • Fundamentale Grundeinordnung des Index-Primärtrends auf Basis einer Risikoabschätzung der Dimensionen: Politik, Wirtschaftszyklus, Weltwirtschaft. Dies bestimmt dann die primäre Ausrichtung des Einstiegs, d.h. Short oder Long und auch wesentliche Umkehrpunkte, wenn z.B. alle Fundamentaldaten auf einen Wendepunkt hindeuten • Einstieg nur über Hebelprodukte, um verstärkt an Entwicklungen teilzunehmen, d.h. üblicherweise Endlos-Knockout-Papiere. Die Hebel werden ausgelegt auf Basis der Pivotpunkte im Basistitel • Technisches Signal ist ausschlaggebend. Konkret des Arroon-Indikators mit den Settings. Die Parameter sind mit SHAREholder optimiert und in speziellen Handelssystemen systematisch optimiert: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Long auf Basis Aroon: Up: 28,8, Down: 23,5, Kauf/Verkauf-Crossover-Verfallstage: 3d ◦ Short auf Basis Aroon: Short: Up: 15 Down: 4 • Einstieg sowohl auf Long, als auch auf Short-Seite 	<p>Wie können die bisherigen Entscheidungen optimiert werden?</p> <ul style="list-style-type: none"> - Idee: Triple-Screen-Modell: Wochenchart mit MACD, RSI auf Tagesebene, Intraday-Ausbrüche - Sentimentdaten geordnet einsetzen - bei 50% Verlust (aus OS-Sicht) könnte eine Gegenposition eröffnet werden, die die komplett andere Richtung einnimmt (Reparatur-Trade)
-----------------------	--	--

Markt-Ausstieg	<p>Wie erfolgt der Ausstieg/Verkauf von Positionen z.B.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Verkauf erfolgt ausschließlich über Stopp-Kurse: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Initial-Risk-Stop: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Long: 3% des Basistitels ◦ Short: 1% des Basistitels bzw. 1 Tages-Schwankungsbreite ◦ Trailing-Stop: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Long: 16% des Basistitels ◦ Short: 8% des Basistitels ◦ Keine Zielkurse oder technische vormotivierte Ausstiege. Trailing-Stop ergänzt durch PSAR-System, d.h. Absicherung entsprechend PSAR bei kurzfristigen Trades 	Wie können die bisherigen Entscheidungen optimiert werden?
Disziplin	<p>Wieviel Disziplin verlangt das Modell? Bei Modellen mit geringer Trefferwahrscheinlichkeit, aber hohen Einzelgewinnen bei Treffern erfordert es sehr viel Disziplin. Ebenso bei Modellen mit hohem Kapitalbedarf. Dies sollte vorher geprüft sein.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gewinnwahrscheinlichkeit nur bei 38%. Das Modell funktioniert daher nur mit Einhaltung des Money-Management und der Positionsbestimmung • Sehr geringe Anzahl von Trades in diesem Modell, d.h. <ul style="list-style-type: none"> ◦ Short: 1176 Trades insg. über 17 Jahre, d.h. 70Trades/pro Jahr ◦ Long: 171 Trades = 10 Trades/pro Jahr 	Lässt sich Disziplin und Erfolg voneinander unabhängiger machen?

Balancing	<p>Praktisch aktuell kein Balancing, da ausschließlich Trading auf DAX-Index. Da der DAX selbst ja ein Aktienkorb darstellt, hohe Partizipation an der Gesamt-Marktentwicklung in Deutschland.</p>	<p>Stimmt die Gewichtung des Depots in den Einzelpositionen im Sinne einer Risikominimierung und Gewinn-Optimierung? Lässt sich eine Gesamtperformance von z.B. 5% nicht auch mit niedrigerem Risiko erreichen?</p>
Aufwand	<p>Welcher finanzielle und zeitliche Aufwand steckt hinter diesem Modell z.B.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kursdatenversorgung 20€/Monat mit EOD-Daten • Einmal tägliche Prüfung für 15min am Abend. Kein Eingreifen während des Handelstages. Kauf/Verkauf aber noch kurz vor Handelsende oder max. 20:00 Uhr über außerbörslichen Handel 	<p>Gibt es kostengünstigere Alternativen bzw. können bestimmte Punkte automatisch überwacht werden?</p>
Zeitliche Ausrichtung	<p>Auf welchen zeitlichen Horizont ist die Strategie ausgelegt bzw. Einzelpositionen. Was ist die durchschnittliche Haltedauer einer Position</p> <ul style="list-style-type: none"> • z.B. Haltedauer theoretisch nicht beschränkt • Durchschnittliche Haltedauer 200d (Long) 	<p>Ist die Haltedauer wirklich optimal, oder wird zu kurzfristig und hektisch agiert oder ist eventl. sogar das Gegenteil der Fall, da das Modell zu langsam auf Marktsituationen reagiert und dadurch deutlich Rendite verschenkt?</p>
Performance	<ul style="list-style-type: none"> • Zielperformance: 7%p.a. vom DAX x Hebel d.h. ca. 30% pro Jahr bei Investition von 10.000€ • Reale: Aktuelle Performance 2011: noch keine Ergebnisse • Modell: Performance im Backtesting und in Modellrechnungen ab 1994: 886% Long (getestet in SHAREholder) bis 01.2010 nur mit dem Basistitel. Hebelwirkungen sind hierbei nicht berücksichtigt 	<p>= Sind alle anderen Optimierungsmöglichkeiten ausgeschöpft</p>

Risiko	<ul style="list-style-type: none"> • Einstieg nur mit max. 2% pro Trade vom Gesamtkapital • Absicherung von Positionen entsprechend Stop-Kursen, sonst minimal Absicherung von 50% der Gewinne, 50% gehört dem Markt ;) 	<p>Stimmt das eingegangene Risiko in der Praxis mit meinem Risikotyp überhaupt überein? Fühle ich mich wohl und sicher mit dem Modell.</p> <p>- Optimal-f optimierte die Einsatzgröße einer Position</p>
--------	---	--