

2.2.2

Tradeplanung Teil II

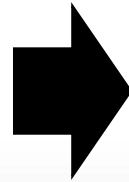


Level II Online - Tradeplanung Teil II (Positionsgröße)

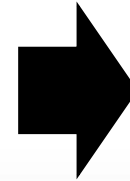
Die Tradeplanung in 3 Schritten:



I.



II.

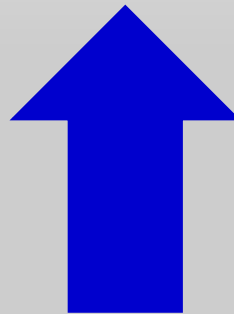


III.

Einstiegsroutine

Positionsgröße

**Trademanagement
Plan**



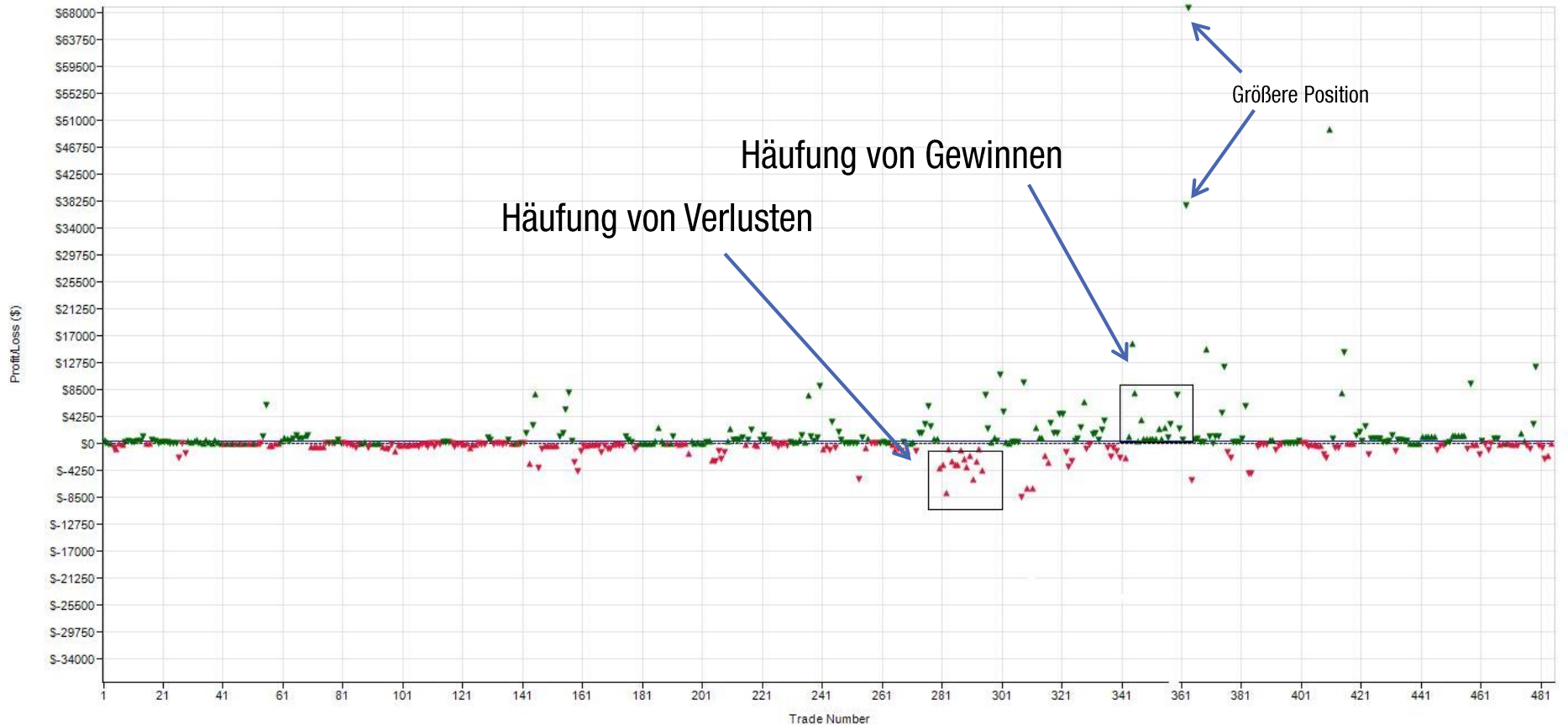
II. Positionsgröße



European Trading Academy AG

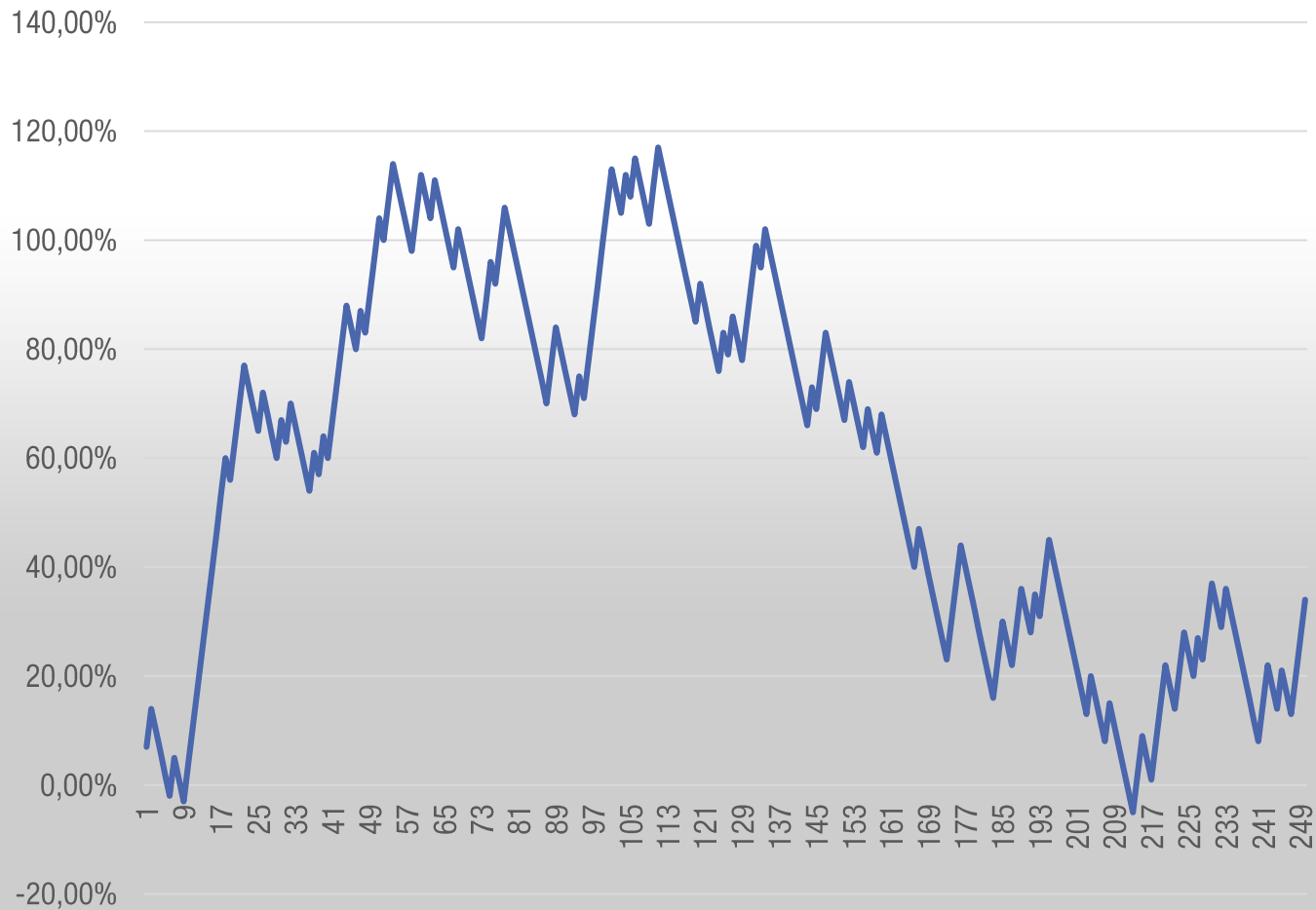
Wieso Positionsgrößen-Management?

Gewinne / Verluste richtig gewichten.

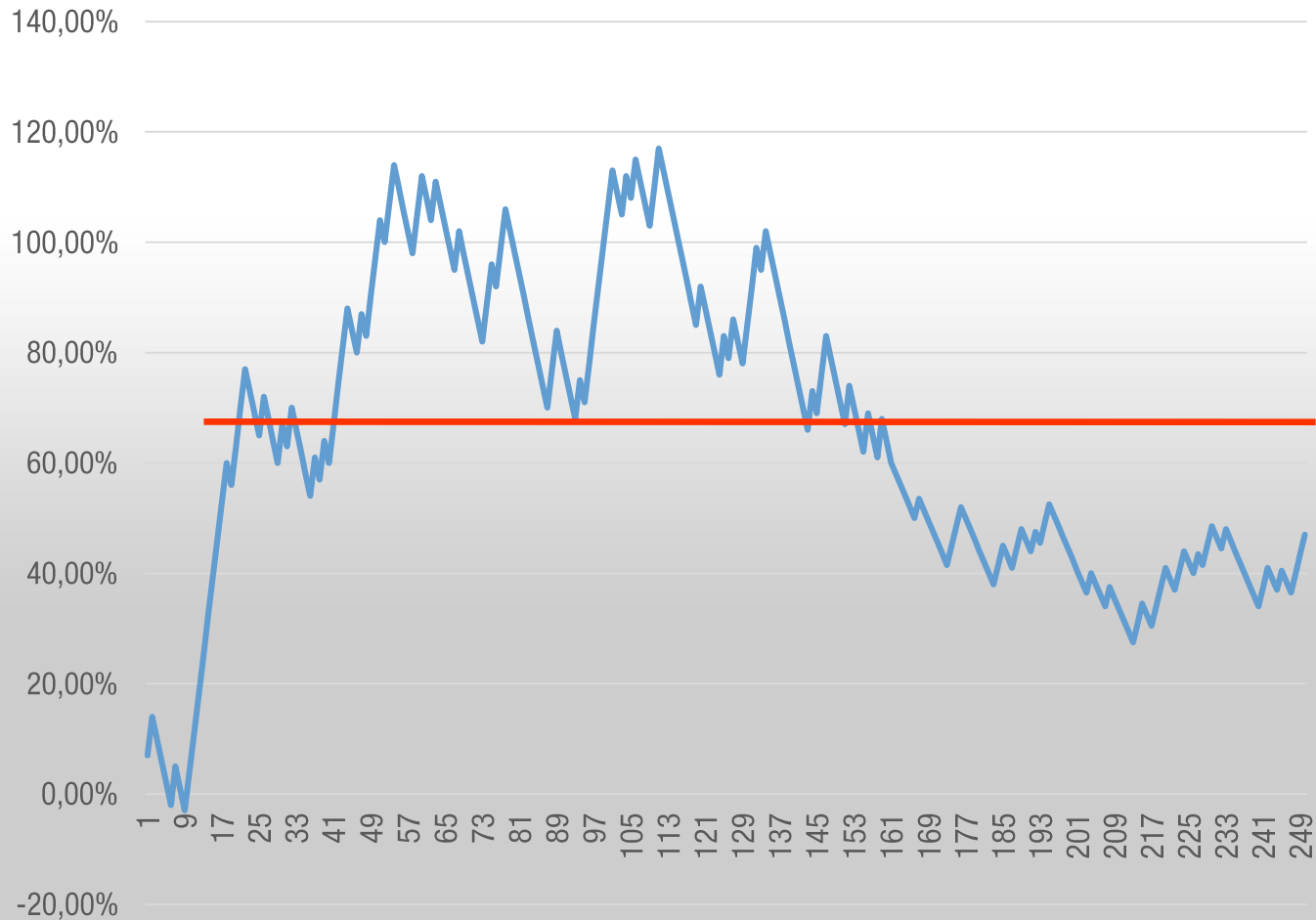


Solange man keine Strategien für die optimale Positionsgröße verwendet, sind Trades, die für mich laufen unterkapitalisiert und Trades, die zu Verluste werden überkapitalisiert.

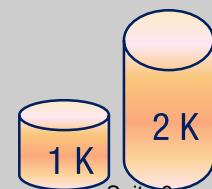
Beispiel einer Kapitalkurve bei gleichbleibender Positionsgröße



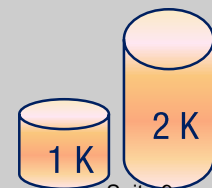
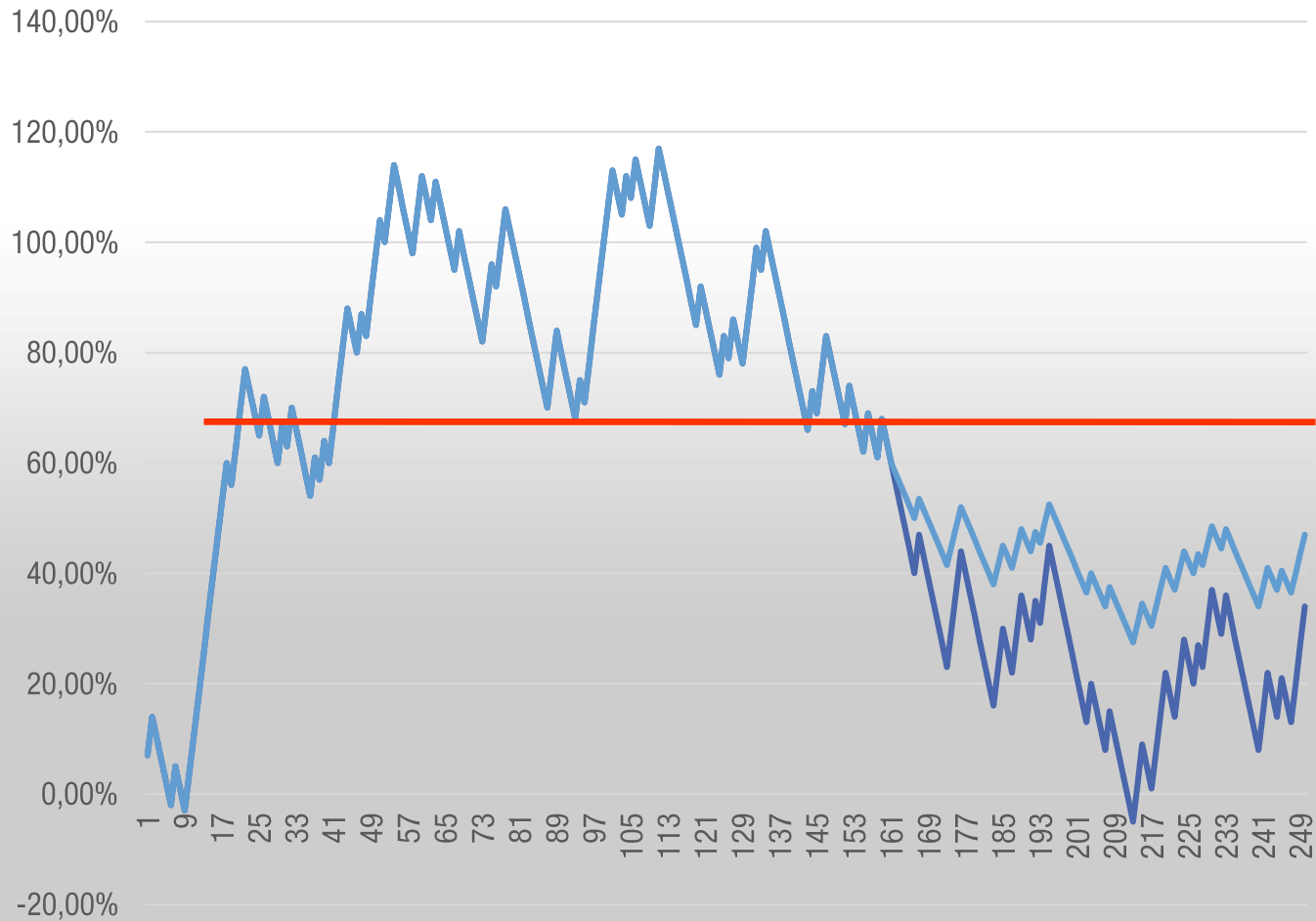
Kapitalkurve bei variabler Positionsgröße



Halbieren der Positionsgröße bei Unterschreiten eines bestimmten Wertes



Kapitalkurven im Vergleich



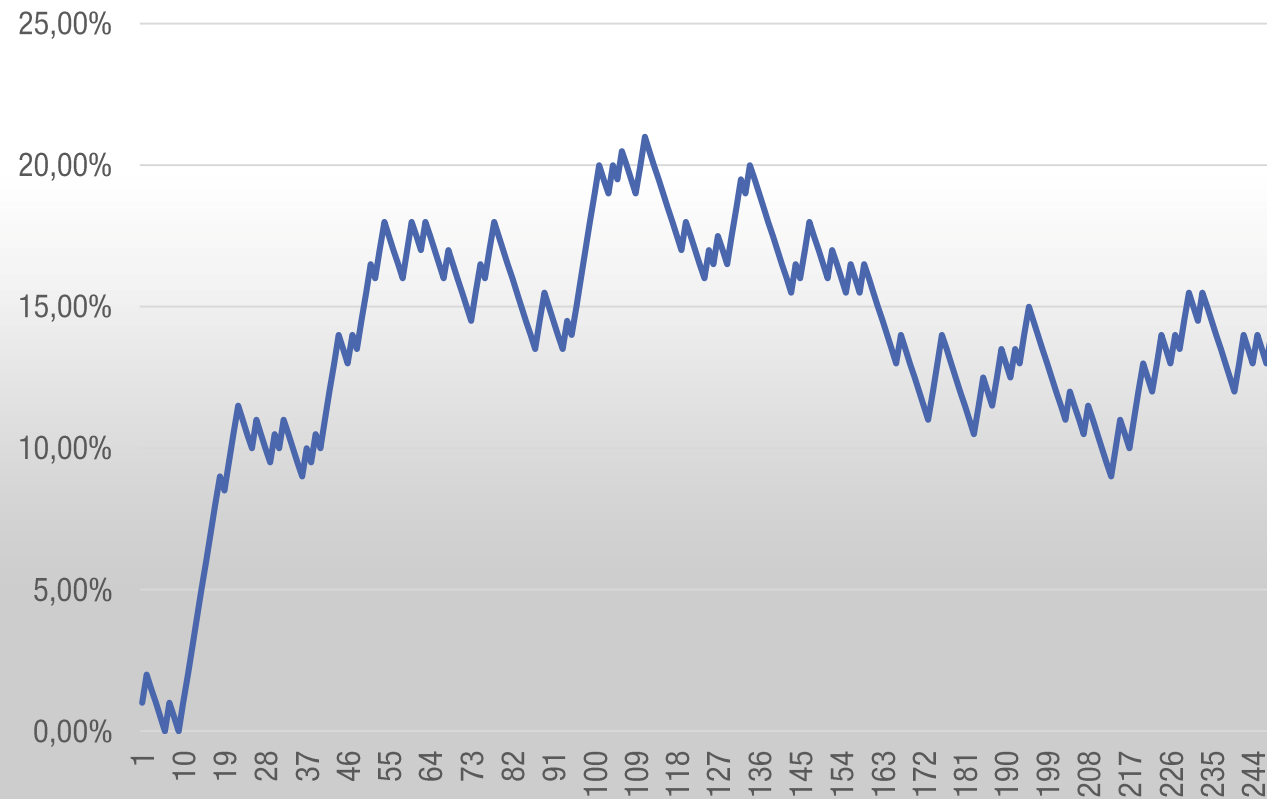
Betrachten Sie Ihre Kapitalkurve

Kapitalkurve im Verlust (abwärts)

→ Reduzieren der
Positionsgröße

Positive Kapitalkurve (aufwärts)

→ Möglichkeit der
Erhöhung der
Positionsgröße



TQ: 60/40 Auszahlung: -5/10

Problem bei kleinem Konto: Reduzieren ist oft nicht möglich!

1 Lot Trader

Handeln suboptimal

- denn es ist unwahrscheinlich, dass zufällig 1 Lot die optimale Positionsgröße ist

Handeln ineffizient

- denn sie bewerten jede Chance am Markt gleich

Handeln unflexibel

- denn sie verzichten darauf Gas zu geben wenn das Trading läuft, und auf die Bremse zu treten, wenn sich der Markt schwierig gestaltet.

Lot = Pauschale Bezeichnung für die Anzahl eines Wertpapiers.

Ziele des Risikomanagements

- Schutzmaßnahme
- Minimiert Draw-Downs
- Positionsgrößen in jeder Situation zu optimieren
- Große Gewinner und nur kleine Verlierer zu produzieren
- Sich bereits im Vorhinein über die mögliche Größe einer Verlustserie im Klaren sein!

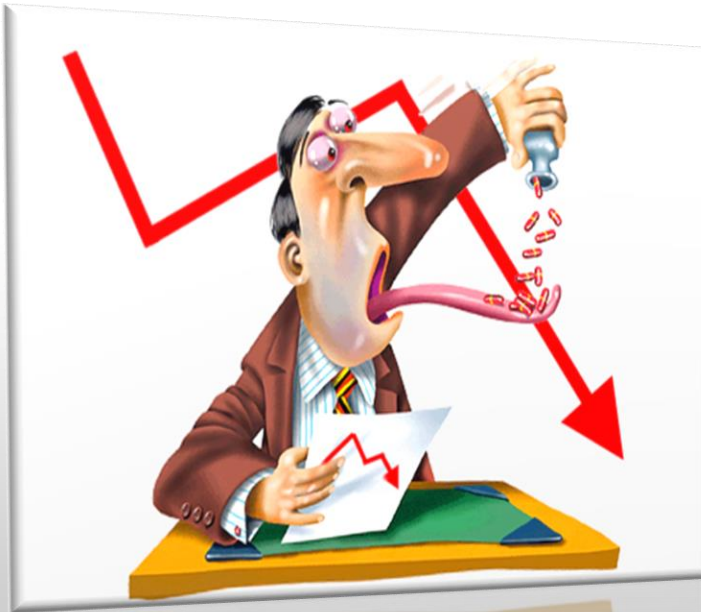


Risikokapitalgröße finden

Account 100.000 Euro

Sicherheit für unser Trading

| Verlust | Account | Rückkehr zur Ausgangsgröße |
|---------|---------|----------------------------|
| 5% | 95.000 | 5,26% |
| 10% | 90.000 | 11,11% |
| 15% | 85.000 | 17,65% |
| 25% | 75.000 | 33,33% |
| 50% | 50.000 | 100,00% |
| 75% | 25.000 | 300,00% |



- Wie gehe ich mit einer Reihe von Verlusten um?
- Kann ich „unbeschwert“ weiter Traden?
- Stichwort Marktphilosophie
- Wie viel maximalen Drawdown kann ich verkraften (mathematisch und mental)?

Wonach richtet sich die Positionsgröße?

Checkliste:

1. Wie groß dürfen meine maximalen Risiken sein?
2. Wo steht meine Equitykurve?
3. Wie weit ist der Initial-Stop vom Einstieg entfernt?
4. Wie sind die Marktbedingungen?

Momentum, Trendy, Choppy, Seitwärts?

5. Wie bin ich mental drauf?

1. Wie groß dürfen meine maximalen Risiken sein?

Risiko-Management - Ein defensives Konzept?

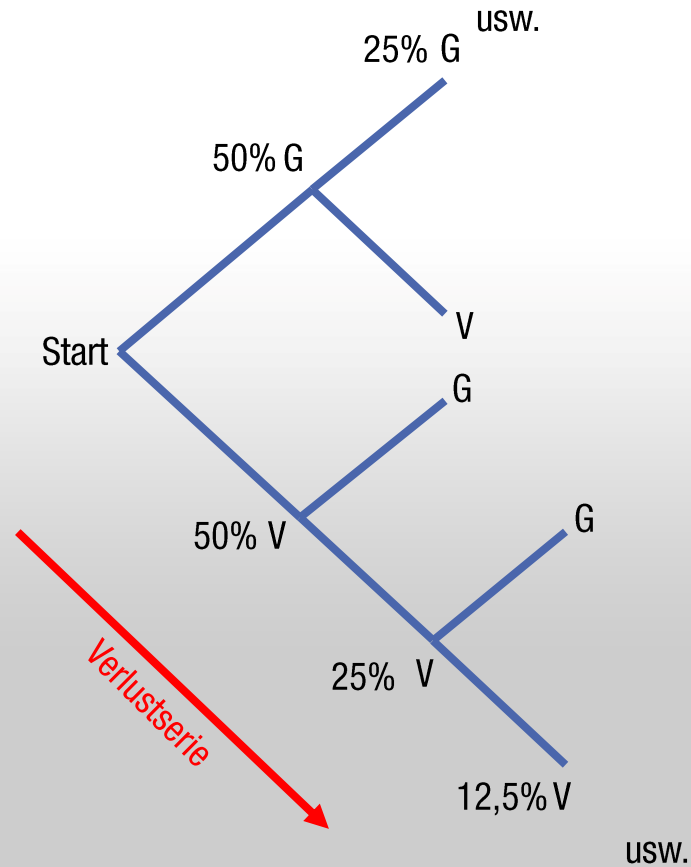
- Defensiv genug, dass wir „im Spiel bleiben“
- Aggressiv genug um in guten Phasen die Kontraktzahlen erhöhen zu können

**Abhängig von Kontostand
UND
aktueller Trefferquote**

Wahrscheinlichkeiten von Verlustserien



Trefferquote 50%
Verlustquote 50%



Wahrscheinlichkeiten von Verlustserien

| Verlustwahrscheinlichkeit | | 50% ← | |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------|
| Anzahl der Trades | Wahrscheinlichkeit Verlustreihe | Chance bei 1000 | Chance bei 10.000 |
| 1 | 50,00% | 500 | 5000 |
| 2 | 25,00% | 250 | 2500 |
| 3 | 12,50% | 125 | 1250 |
| 4 | 6,25% | 62,5 | 625 |
| 5 | 3,13% | 31,25 | 312,5 |
| 6 | 1,56% | 15,625 | 156,25 |
| 7 | 0,78% | 7,8125 | 78,125 |
| 8 | 0,39% | 3,90625 | 39,0625 |
| 9 | 0,20% | 1,953125 | 19,53125 |
| 10 | 0,10% | 0,9765625 | 9,765625 |
| 11 | 0,05% | 0,48828125 | 4,8828125 |
| 12 | 0,02% | 0,244140625 | 2,44140625 |
| 13 | 0,01% | 0,122070313 | 1,220703125 |
| 14 | 0,01% | 0,061035156 | 0,610351563 |
| 15 | 0,00% | 0,030517578 | 0,305175781 |

Tabelle 1

Risikokapital 20.000 Euro

- Wie groß ist das maximale Einzelrisiko?
- Wenn Du pro Trade 2.000 Euro riskierst, könntest Du 10 mal hintereinander verlieren bist Du bankrott wärst.
- Bei einer Trefferquote von 50% wird das nahezu in einem von 1000 Versuchen statistisch der Fall sein (siehe Tabelle 1)
- Willst Du aber dieses Risiko nur in 10.000 Versuchen eingehen, ändert sich die Wettgröße auf $(20.000\text{€}/14)$ also 1.428€.
- Optimal ist es, das Risiko so klein zu halten, dass die Bankrottwahrscheinlichkeit gegen null geht! Nun kann man anhand der Trefferquote ausrechnen, wieviel pro Trade riskiert werden kann.

Risikokapital = Teilsumme des Tradingkontos, welches man bereit ist zu riskieren

Risikokapital 20.000 Euro



Wahrscheinlichkeiten von Verlustserien



| Verlustwahrscheinlichkeit | | 67% ← | |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------|
| Anzahl der Trades | Wahrscheinlichkeit Verlustreihe | Chance bei 1000 | Chance bei 10.000 |
| 1 | 67,00% | 670 | 6700 |
| 2 | 44,89% | 448,9 | 4489 |
| 3 | 30,08% | 300,763 | 3007,63 |
| 4 | 20,15% | 201,51121 | 2015,1121 |
| 5 | 13,50% | 135,0125107 | 1350,125107 |
| 6 | 9,05% | 90,45838217 | 904,5838217 |
| 7 | 6,06% | 60,60711605 | 606,0711605 |
| 8 | 4,06% | 40,60676776 | 406,0676776 |
| 9 | 2,72% | 27,2065344 | 272,065344 |
| 10 | 1,82% | 18,22837805 | 182,2837805 |
| 11 | 1,22% | 12,21301329 | 122,1301329 |
| 21 | 0,02% | 0,222623423 | 2,226234233 |
| 22 | 0,01% | 0,149157694 | 1,491576936 |
| 23 | 0,01% | 0,099935655 | 0,999356547 |
| 24 | 0,01% | 0,066956889 | 0,669568887 |

Tabelle 2

Wichtige Einschränkung



Das Beispiel bezieht sich nicht auf Erfolg,
sondern darauf, wie wahrscheinlich es
ist, bankrott zu gehen!

Es müsste nach jeder Wette mit dem
neuen Kontostand gerechnet werden

Risk Of Ruin und damit die Größe der maximalen Verlustserie bestimmen



Excel Berechnung

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|----------------|------------|----------------|--|------------------|------------|-----------|----------|--|
| account | | 100000 | | | | | | | |
| accept vol/Risikokapital | | 20% | 20000 | | | | | | |
| Risk of Ruin | | 80% | | | | | | | |
| | | | | | Punkte Stop | Produkt | Punktwert | | |
| Trefferquote/Faktor | | 50% | 14 | | 80 | FXCM Ger30 | 0,1 | | |
| | | | | | | | | | |
| Trade Nr. | Risk per Trade | Summe loss | Prozent der EQ | | Anzahl Kontrakte | gehandelt | adj. RpT | sum loss | |
| 1 | 1428,57 | 1428,57 | 1,43% | | 178,5714 | 178 | 1424 | 1424 | |
| 2 | 1326,53 | 2755,10 | 1,33% | | 165,8571 | 165 | 1320 | 2744 | |
| 3 | 1231,78 | 3986,88 | 1,23% | | 154,0714 | 154 | 1232 | 3976 | |
| 4 | 1143,79 | 5130,67 | 1,14% | | 143,0714 | 143 | 1144 | 5120 | |
| 5 | 1062,09 | 6192,77 | 1,06% | | 132,8571 | 132 | 1056 | 6176 | |
| 6 | 986,23 | 7179,00 | 0,99% | | 123,4286 | 123 | 984 | 7160 | |
| 7 | 915,79 | 8094,79 | 0,92% | | 114,6429 | 114 | 912 | 8072 | |
| 8 | 850,37 | 8945,16 | 0,85% | | 106,5000 | 106 | 848 | 8920 | |
| 9 | 789,63 | 9734,79 | 0,79% | | 98,9286 | 98 | 784 | 9704 | |
| 10 | 733,23 | 10468,02 | 0,73% | | 91,9286 | 91 | 728 | 10432 | |
| 11 | 680,86 | 11148,87 | 0,68% | | 85,4286 | 85 | 680 | 11112 | |
| 12 | 632,22 | 11781,10 | 0,63% | | 79,3571 | 79 | 632 | 11744 | |
| 13 | 587,06 | 12368,16 | 0,59% | | 73,7143 | 73 | 584 | 12328 | |
| 14 | 545,13 | 12913,29 | 0,55% | | 68,5000 | 68 | 544 | 12872 | |
| 15 | 506,19 | 13419,49 | 0,51% | | 63,6429 | 63 | 504 | 13376 | |
| 16 | 470,04 | 13889,52 | 0,47% | | 59,1429 | 59 | 472 | 13848 | |
| 17 | 436,46 | 14325,99 | 0,44% | | 54,9286 | 54 | 432 | 14280 | |
| 18 | 405,29 | 14731,27 | 0,41% | | 51,0714 | 51 | 408 | 14688 | |
| 19 | 376,34 | 15107,61 | 0,38% | | 47,4286 | 47 | 376 | 15064 | |
| 20 | 349,46 | 15457,07 | 0,35% | | 44,0714 | 44 | 352 | 15416 | |
| 21 | 324,50 | 15781,56 | 0,32% | | 40,9286 | 40 | 320 | 15736 | |
| 22 | 301,32 | 16082,88 | 0,30% | | 38,0714 | 38 | 304 | 16040 | |
| 23 | 279,79 | 16362,67 | 0,28% | | 35,3571 | 35 | 280 | 16320 | |
| 24 | 259,81 | 16622,48 | 0,26% | | 32,8571 | 32 | 256 | 16576 | |
| 25 | 241,25 | 16863,73 | 0,24% | | 30,5714 | 30 | 240 | 16816 | |
| 26 | 224,02 | 17087,75 | 0,22% | | 28,4286 | 28 | 224 | 17040 | |
| 27 | 208,02 | 17295,77 | 0,21% | | 26,4286 | 26 | 208 | 17248 | |
| 28 | 193,16 | 17488,93 | 0,19% | | 24,5714 | 24 | 192 | 17440 | |
| 29 | 179,36 | 17668,29 | 0,18% | | 22,8571 | 22 | 176 | 17616 | |
| 30 | 166,55 | 17834,84 | 0,17% | | 21,2857 | 21 | 168 | 17784 | |

Bedeutung der Positionsgröße



- Die Positionsgröße ist Gaspedal und Bremse einer Tradingstrategie.
- Märkte sind manchmal schwer und manchmal leicht zu handeln.
- Nicht jeder Tag ist gleich!
Denke daran!

Checkliste:

1. Wie groß dürfen meine maximalen Risiken sein?
2. Wo steht meine Equitykurve?
3. Wie weit ist der Initial-Stop vom Einstieg entfernt?
4. Wie sind die Marktbedingungen?

Momentum, Trendy, Choppy, Seitwärts?

5. Wie bin ich mental drauf?

Optimales Risiko

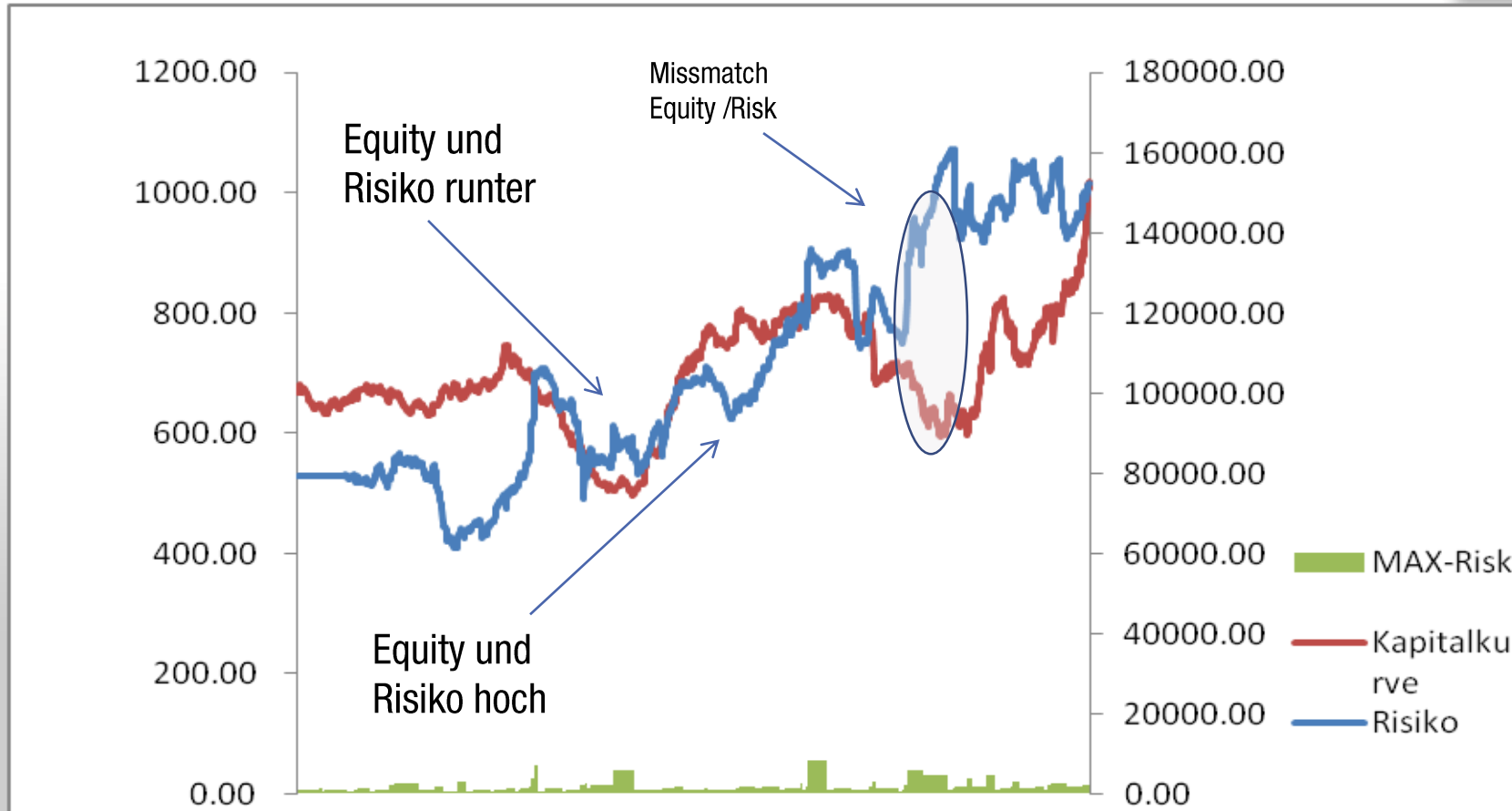
Wenn man ein Auto fährt, kann man nie überall die gleiche Geschwindigkeit fahren



Die optimale Positionsgröße ist eine Funktion aus:

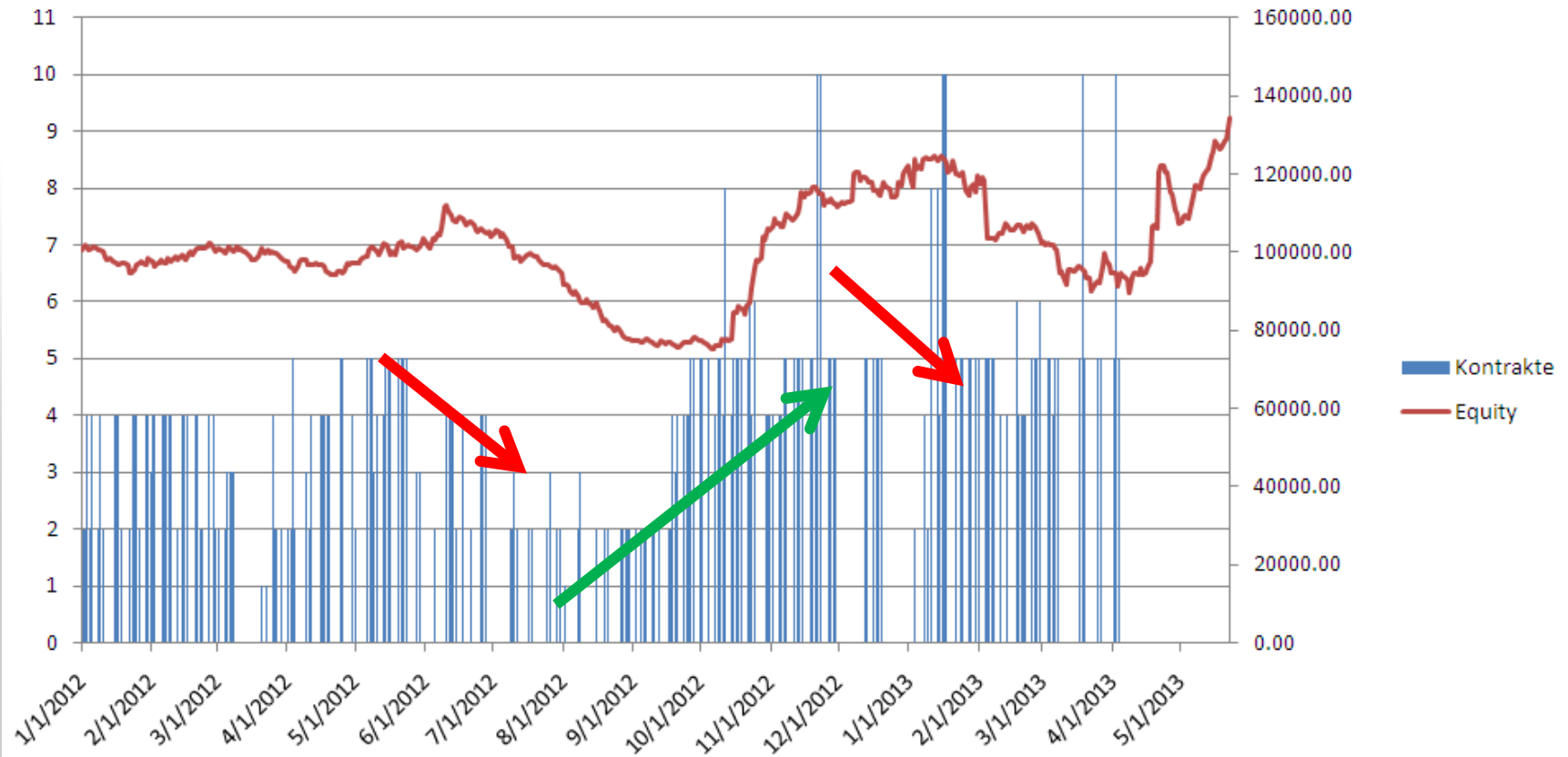
- Marktbedingungen
- Kontobedingungen
- Mentalen Bedingungen

Positionsgröße und Equity



Positionsgröße und Equity

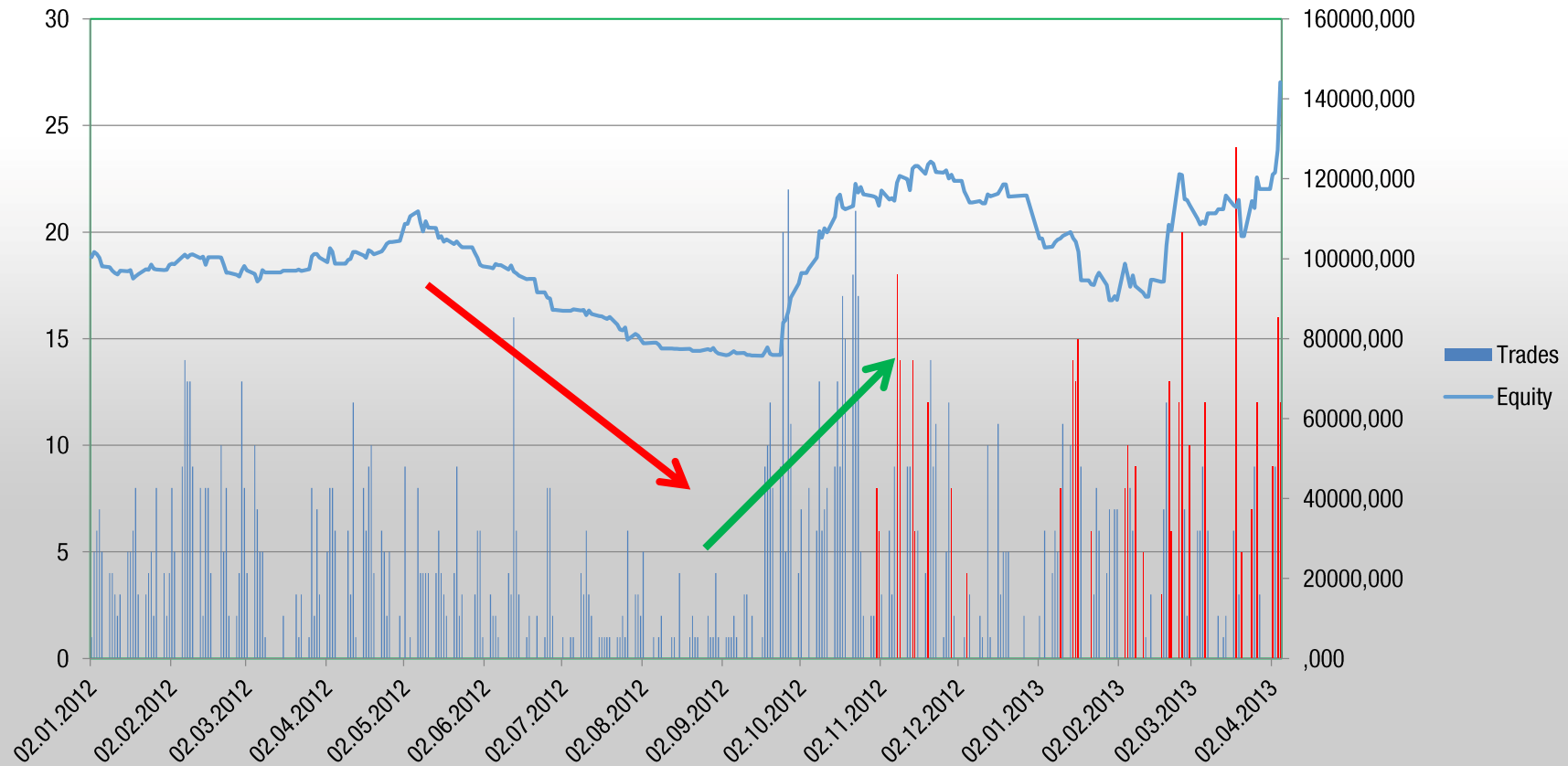
Kontraktanzahl Bund im Vergleich zur Equity



Anzahl Trades und Equitykurve

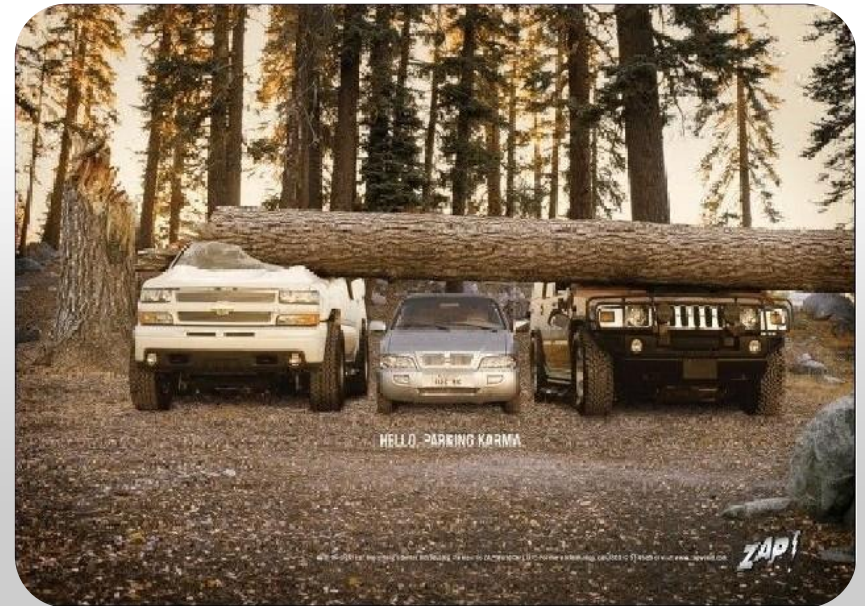


Tradefrequenz



Positionsgröße Schlussfolgerung

- Die Positionsgröße ist ein wesentlicher Einflussfaktor des Tradings.
- Je flexibler man seine Positionsgröße handhaben kann, desto optimaler lässt sich der Output des Trading Prozesses steuern.
- Denn wir können damit die Höhe eines zufälligen Verlustes oder Gewinnes beeinflussen (Trading Gesetz Nr. 2)
- Neben der Ausstiegsstrategie ist somit die Positionsgröße ein Instrument, Tradingergebnisse zu kontrollieren.
- Nur eine variable Positionsgröße ermöglichen einen optimalen Return



Risikokapitalgröße finden

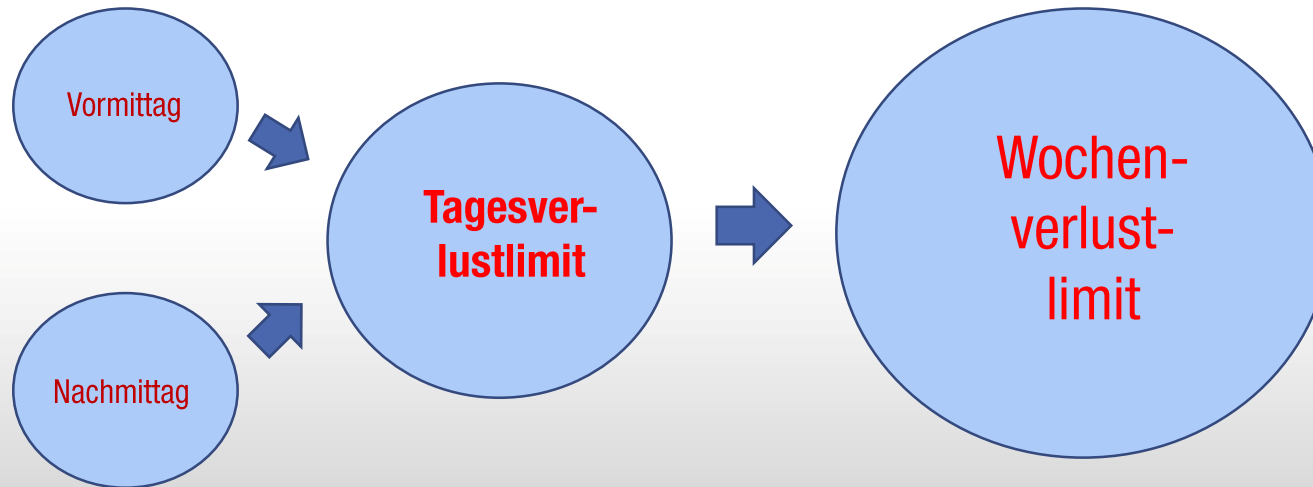
- Neben mathematischen Überlegungen spielen korrekte psychologische Betrachtungen eine wichtige Rolle
- Die Kombination von Märkten oder Tradingsystemen kann das Risk of Ruin erhöhen oder reduzieren
- Reale Tests sind unerlässlich

Grober Fahrplan für das Daytrading

- Traderisiko zwischen 0,5 und 2 % der aktuellen Equity
- Tagesverlust, Wochenverlust und Monatsverlust limitieren!
- Maximale Tradeanzahl pro Tag / pro Markt festlegen
- Die gehandelten Märkte streng begrenzen
- Nach Möglichkeit noch Risiko für den Nachmittag (US-Handel) lassen...

Praxisumsetzung “Arbeitsblatt Risk Management” folgt im Workshop

Setze Dir Verlustlimits!



Beispiel: Bei einem Konto der Größe von 100.000€
liegt das Tagesverlustlimit bei 2.500 – 3000€.
(so groß wie ein durchschnittlich guter Trade)

Dieses festgelegte Limit muss unter allen Umständen eingehalten werden! Das Verletzen dieser Regel führt in den meisten Fällen zu großen Verlusten bis hin zum Totalverlust!!

Draw-Downs sind Teil des Spiels



- Benutzen Monte Carlo Simulationen um herauszufinden, wie lange ein typischer Draw Down Deines Systems anhalten kann.
- Mehr dazu im Level III.

Checkliste:

1. Wie groß dürfen meine maximalen Risiken sein?
2. Wo steht meine Equitykurve?
3. Wie weit ist der Initial-Stop vom Einstieg entfernt?
4. Wie sind die Marktbedingungen?

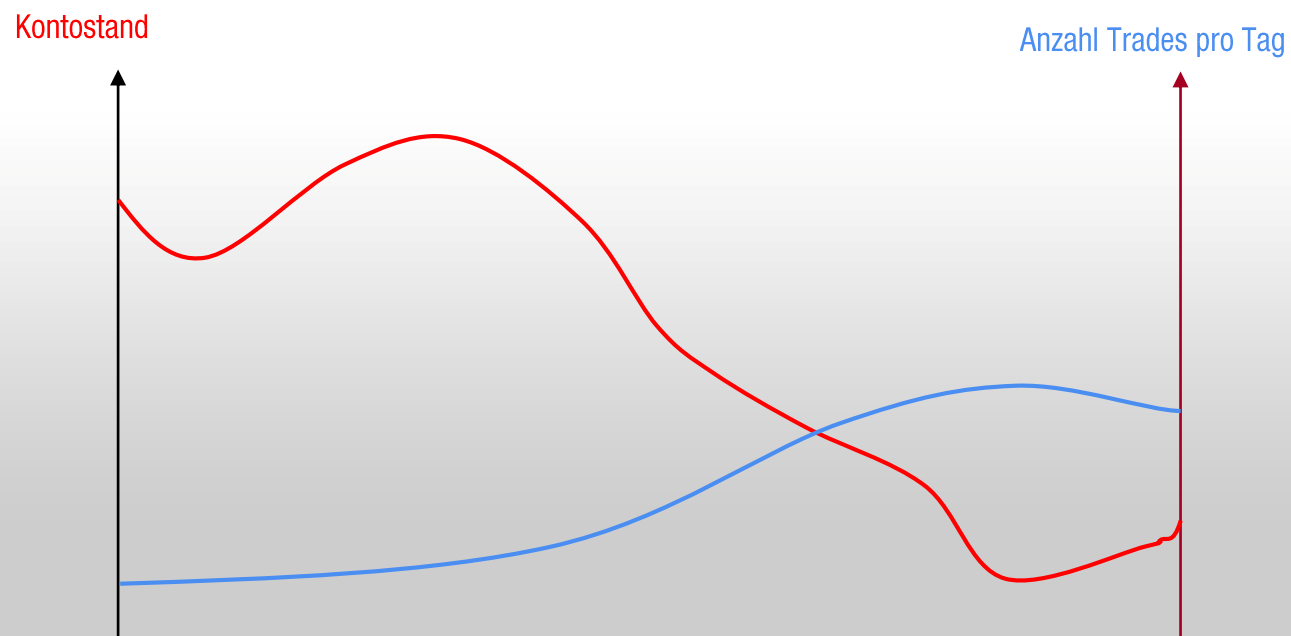
Momentum, Trendy, Choppy, Seitwärts?

5. Wie bin ich mental drauf?

2. Wo steht meine Equitykurve?

Übliches Verhalten im Draw-Down

Tradefrequenz steigt bei abnehmendem Kontostand?

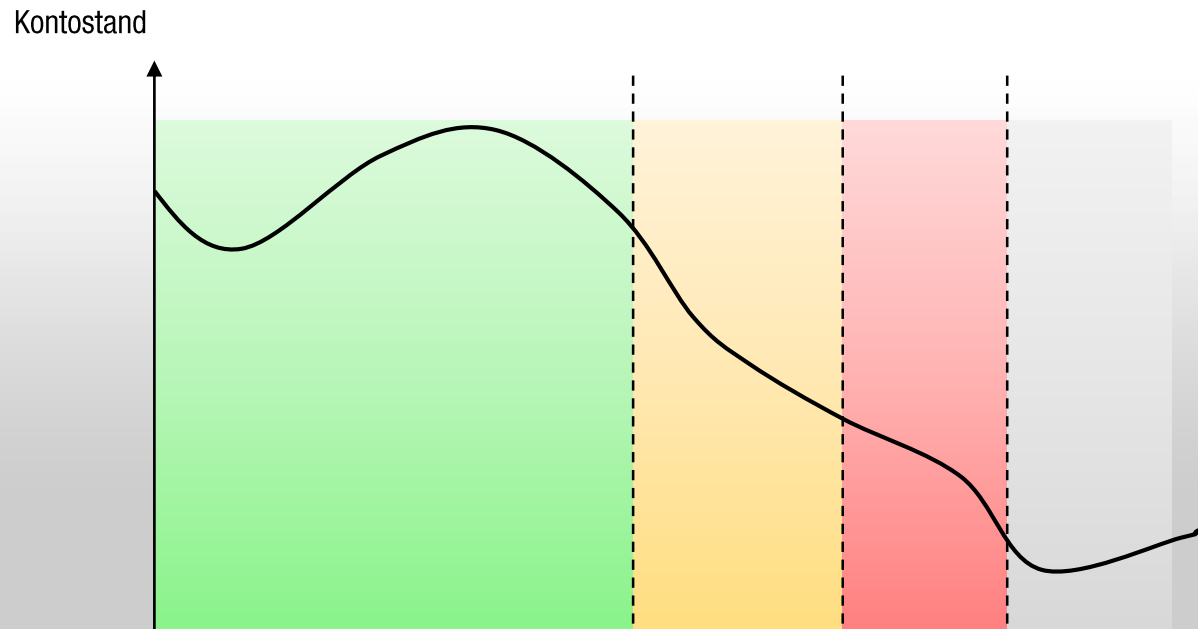


Das ist ein fatales Verhalten!

Draw-Down = Aktueller Kontostand befindet sich unterhalb des Kontostandallzeithochs

Die vier Kontozonen schützen Dich vor Fehlern!

Die vier Zonen:



Grüne Zone

- **Alle Strategien möglich**
 - Gewinne laufen lassen
 - Long Run Strategies
 - Pyramide
 - Hohe Tradefrequenz
 - Erhöhte Volatilität der Equitykurve kein Problem
- **Entspanntes Handeln – Intuitive Entscheidungen möglich**
- **Frei von Angst und Gier (begünstigt optimalen Mentalen Zustand)**
- **Trader kann bei allen Marktbedingungen handeln**

Orange Zone

- Comfort area ist verlassen
- Warnsignal : vorsichtiger Traden
 - aber: Conservative Aproach - Agressive Execution
- größerer Fokus auf Marktbedingungen
- Maßnahmen ergreifen, die die Vola der Equitiykurve reduzieren
 - Positionsgröße kleiner
 - weniger Trades
 - kein Pyramidisieren

Rote Zone

- **Konzentration**
 - auf wenige Trades - meistens Swing-Positionen
- **einziges Ziel**
 - zurück in Orange Zone
- **Marktbedingungen**
 - Keine Seitwärtsphasen
 - Keine Momentum und volatile Phasen

Dead Zone (Schwarze Zone)

- “The last shot”
- keine Strategien mehr auswählbar
- Wahrscheinlich nur noch 1 Trade möglich, also muss dieser gelingen.
- *Überlegung: erst wieder Geld auf das Konto zu bringen, um es zumindest in die orange Zone zu schaffen.*
- *Oder Tradingstopp und reflektieren: Wieso bist Du in die schwarze Zone gekommen??*



Wann ist ein Konto in welcher Zone

Green Zone

- Externe Bedingung:
 - solange, die Margin kein Problem darstellt
- Interne Bedingung:
 - solange der Trader ausgeglichen und entspannt handeln kann ohne über Verluste nachzudenken

Orange Zone

- Externe Bedingung
 - Gefahr Margin Linien zu erreichen ist gewachsen
- Interne Bedingung
 - Trader beginnt über die Verluste nachzudenken

Margin = Sicherheitshinterlegung an den Broker, um ein oder mehrere Lots handeln zu können

Red Zone

- Externe Bedingung:
 - Margin Violation
- Interne Bedingung:
 - Verluste machen den Trader ängstlich und nervös
 - Trader denkt er ist Versager

Dead Zone

- Externe Bedingung
 - Account blocked beim nächsten größeren Verlust
- Interne Bedingung
 - “Total egal Haltung”

Wege aus der Krise

Sofortmaßnahmen:

“3 Schritte zur Gelassenheit”

- Tradingpause
- Risiko reduzieren bis zum ersten Gewinn
- langsam Risiko steigern

Generelle Maßnahmen:

“externe Kontrolle”

- Risiko
- Selbstkontrolle

Probleme großer und kleiner Konten

Kleine Konten bzw. unterkapitalisierte Trader laufen schnell Gefahr in die Roten Zone zu rutschen.

Bei großen Konten ist die Orange Zone weit entfernt, bei Erreichen der Roten Zone sind bereits sehr hohe absolute Verluste angefallen.

 Finde die ideale Größe Deines Tradingkontos! (siehe Risk-Management)

Checkliste:

1. Wie groß dürfen meine maximalen Risiken sein?
2. Wo steht meine Equitykurve?
3. Wie weit ist der Initial-Stop vom Einstieg entfernt?
4. Wie sind die Marktbedingungen?

Momentum, Trendy, Choppy, Seitwärts?

5. Wie bin ich mental drauf?

3. Wie weit ist der Initial-Stop von meinem Einstieg entfernt?

Abhängigkeit der Positionsgröße und Initial Stop

Passe Deine Positionsgröße Deinem
Initial Stop an.

Brauchst Du für Deine Tradeidee im Bund z.B.
einen Stop von 14 Punkten und Dein Risiko
pro Trade liegt bei 700 Euro, dann kannst du
für diesen Trade 5 Kontrakte handeln.

$$(700/140=5)$$



4. Wie sind die Marktbedingungen?

Abhängigkeit des Risikos/Positionsgröße mit den Marktbedingungen



- Trader sind Risikomanager
- jeder Transaktion wohnt ein Risiko inne, daß vor dem Trade quantifiziert werden muß
- Niemand weiß, ob er einen guten Trade oder einen schlechten vor sich hat, aber gute Trader wissen, wie groß ihr Risiko ist.

Abhängigkeit des Risikos/Positionsgröße mit den Marktbedingungen



Passe Deine Positionsgröße Deinem den Marktbedingungen an:

Reduziere das Risiko für die Positionsgröße bei Seitwärts Marktbedingungen.

Erhöhe das Risiko für die Positionsgröße bei Trendy Marktbedingungen.

5. Wie bin ich mental drauf?

Wie fühlst Du dich körperlich?

Wie fühlst Du dich geistig?

Wo sind Deine Gedanken: Vergangenheit, Zukunft oder im Jetzt?

Steht Dir der Rücken frei? Oder hast Du:

- Stress in der Familie/Freunde/Beruf/Weiteren
- Eine Serie von Verlusten in letzter Zeit?
- Andere Störfeuer, die Dich beschäftigen?

Trading ist Verhaltenskontrolle



Wie steuern wir unser Verhalten?
Welche Variablen sollen wir beachten?

- Kontrolle der Emotionen
- Kontrolle der Konto Entwicklung
- Kontrolle des Marktes

Lerne:

FAHIG!

Den Markt zu lesen!

Deine Equitykurve!

Dich selbst!

Wie kann ich all diese Kriterien für die Positionsgröße effizient in meiner Tradeplanung anwenden?

- Die richtige Software unterstützt den Trader ähnlich einem Autopiloten