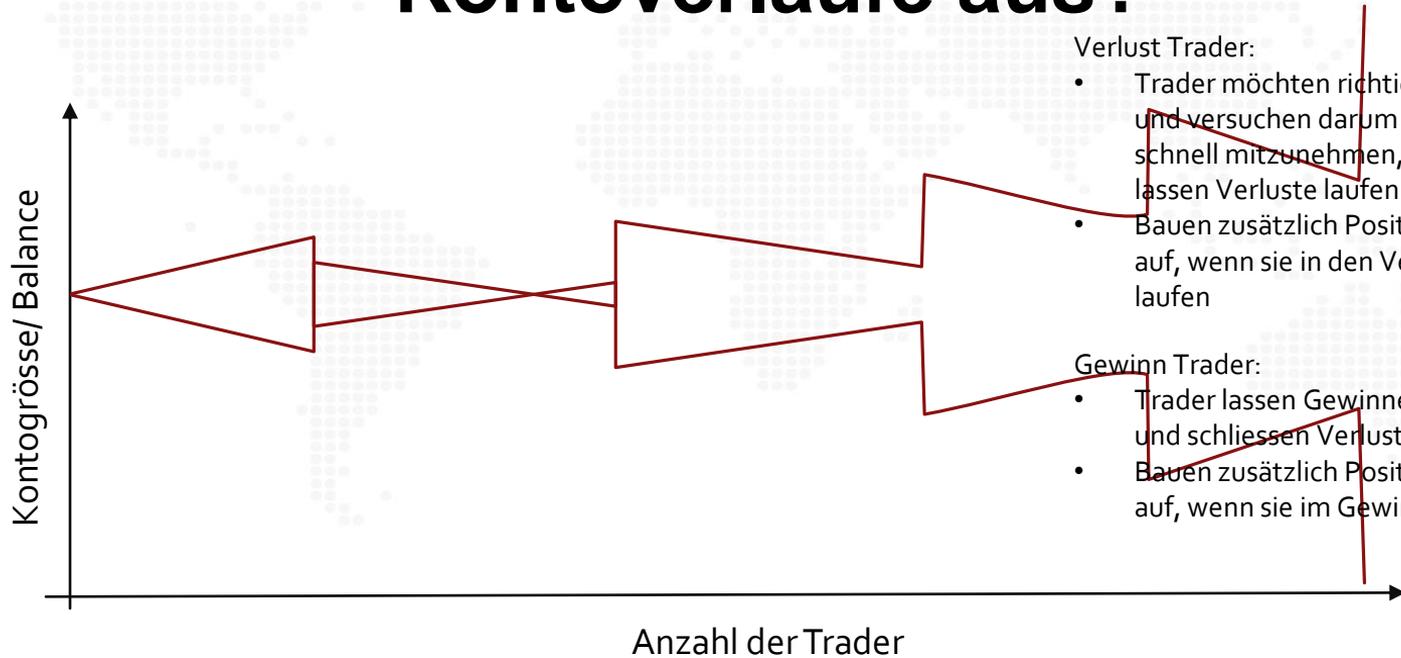




WWW.XM.COM

Wie sehen die typischsten Kontoverläufe aus?



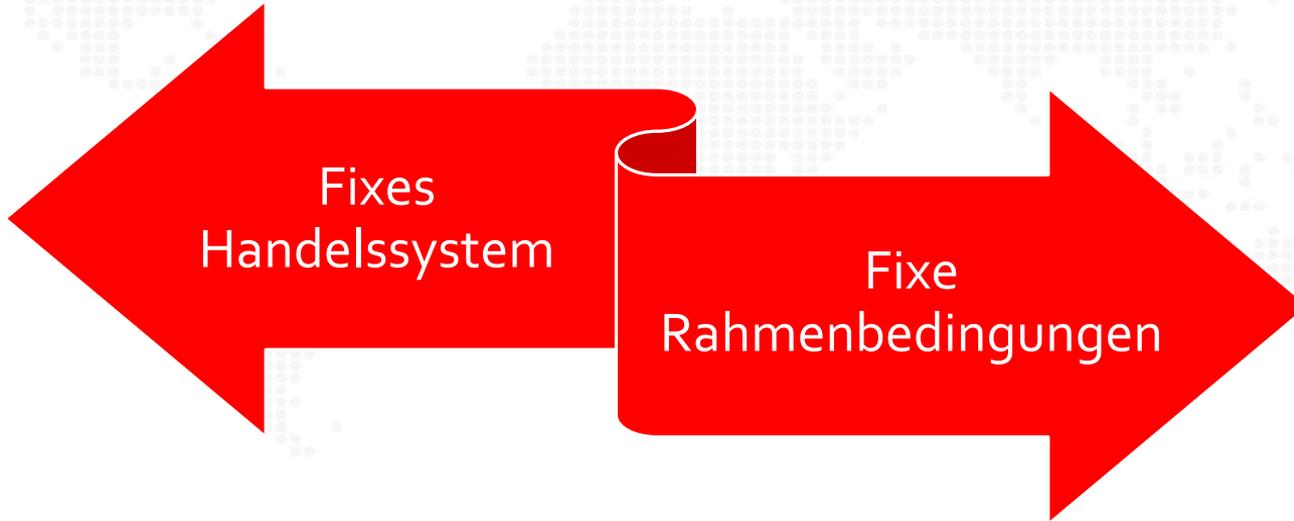
Verlust Trader:

- Trader möchten richtig liegen, und versuchen darum Gewinne schnell mitzunehmen, und lassen Verluste laufen.
- Bauen zusätzlich Positionen auf, wenn sie in den Verlust laufen

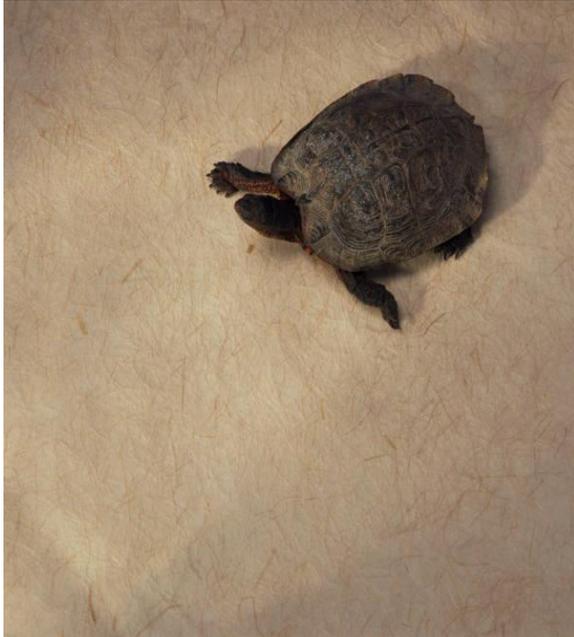
Gewinn Trader:

- Trader lassen Gewinne laufen und schliessen Verluste schnell
- Bauen zusätzlich Positionen auf, wenn sie im Gewinn sind

Handelssystem



Das Turtle System



- Geschichte
- Ein Handelssystem, das über Jahrzehnte nachvollziehbare Gewinne bringt (20%- 100%)
- Hedgefond, der bis heute nach dem System handelt:
Chesapeake Capital mit Jerry Parker

Komplettes Handelssystem

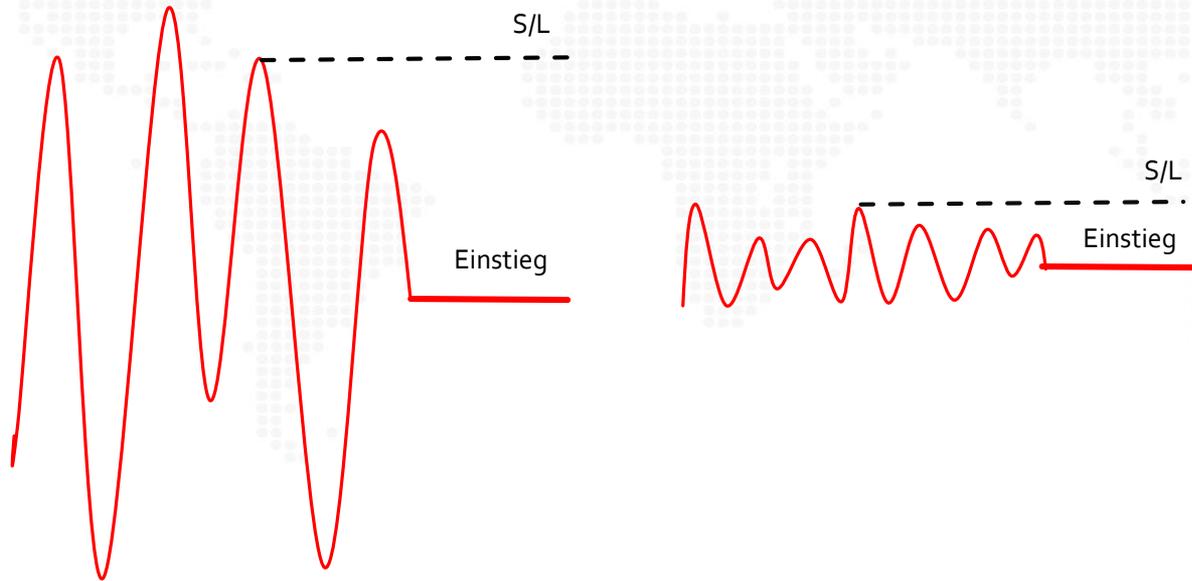
Ein komplettes Handelssystem beantwortet folgende Fragen:

- Was soll ich kaufen oder verkaufen?
- Grösse der Position: Wieviel soll ich kaufen oder verkaufen?
- Einstiege: Wann soll ich einsteigen?
- Ausstiege: Wann soll ich aussteigen?
- Taktik: Wie soll ich kaufen oder verkaufen?

Was handeln die Turtles

- 30 jährige US Anleihen
- 10 jährige US Anleihen
- 3 monatige US Anleihen
- Kakao
- Kaffee
- Zucker
- Baumwolle
- Gold
- Silber
- Kupfer
- Öl (WTI)
- Erdgas
- Heizöl
- ▶ Schweizer Franken
- ▶ Deutsche Mark und später auch Euro
- ▶ Britische Pfund
- ▶ Französische Franken
- ▶ Japanischer Yen
- ▶ Kanadischer Dollar

Positionsgrösse anhand Volatilität



Positionsgrösse anhand Turtles

True Range= max(H-L; H-Vortages Schlusskurs; Vortagesschlusskurs-L)

$$N = (19 * \text{Vortages N} + \text{TR}) / 20$$

Da man irgendwann mal mit der PDN anfangen muss wird als erste Variable eine einfache True Range bestimmt. Das N von den Turtles ähnelt sehr stark dem Indikator ATR, den man als Ersatz für die N-Rechnung benutzen kann.

Dollar Volatilität= N* Dollars in Punkten

1 Einheit = x% der Balance/ (Dollar Volatilität)

Beispiel EURUSD:

$$\text{True Range} = 1.3475 - 1.3363 = 0.0112 \quad N = (19 * 0.0092 + 0.0112) / 20 = 0.0093$$

$$0.01 * 10^6 \text{\$}$$

$$= 0.107$$

$$0.0093 * 100^6$$

Ausführungen: <http://www.financialwebring.org/gummy-stuff/turtle-trading.htm>

Positionsbestimmung durch Volatilität



Kontogrösse 10`000\$

Max. Risiko 2% → 200\$

ATR (20) 0.0062

Berechnung der Lotgrösse

Risiko * Kontogrösse

ATR (20) * 2 * Lotgrösse

$0.02 * 10`000$ = 0.16

$0.0062 * 2 * 100`000$

Einstiege

2 Systeme:

1. System – Breakout 20 Tage
2. System – Breakout 55 Tage

Filter in System 1: Wenn das letzte Breakout ein Erfolg war (ob gehandelt oder nicht) dann wurde dieses Breakout nicht gehandelt, sondern dann erst zum 55. Breakout.

Position Vergrößerung

Jedes halbes N vergrößern Sie die Position um 1 Einheit

Stop/Loss

2N unter Markteintritt.

Beispiel der Stopsetzung im NZDUSD

N=62 1/2N=31 2N=124
20 Tage Breakout= 93.23

| | Eintiegspreis | Stop |
|-----------------|----------------|-------|
| Erste Einheit | 93.23 | 92.37 |
| | Eintiegspreis | Stop |
| Erste Einheit | 93.23 | 92.59 |
| Zweite Einheit | 93.45 | 92.59 |
| | Einstiegspreis | Stop |
| Erste Einheit | 93.23 | 92.81 |
| Zweite Einheit | 93.45 | 92.81 |
| Dritter Einheit | 93.67 | 92.81 |
| | Einstiegspreis | Stop |
| Erste Einheit | 93.23 | 93.03 |
| Zweite Einheit | 93.45 | 93.03 |
| Dritter Einheit | 93.67 | 93.03 |
| Vierte Einheit | 93.89 | 93.03 |

Maximum Einheiten

einem Markt: 4

in stark korrelierenden Märkten: 6

in schwach korrelierenden Märkten 10

In eine Richtung 12

Zusätzlich wurde die Balance an den Verlust angepasst:

10% Verlust= zusätzliche -10% in Equity

Ausstiege

Zwei Systeme

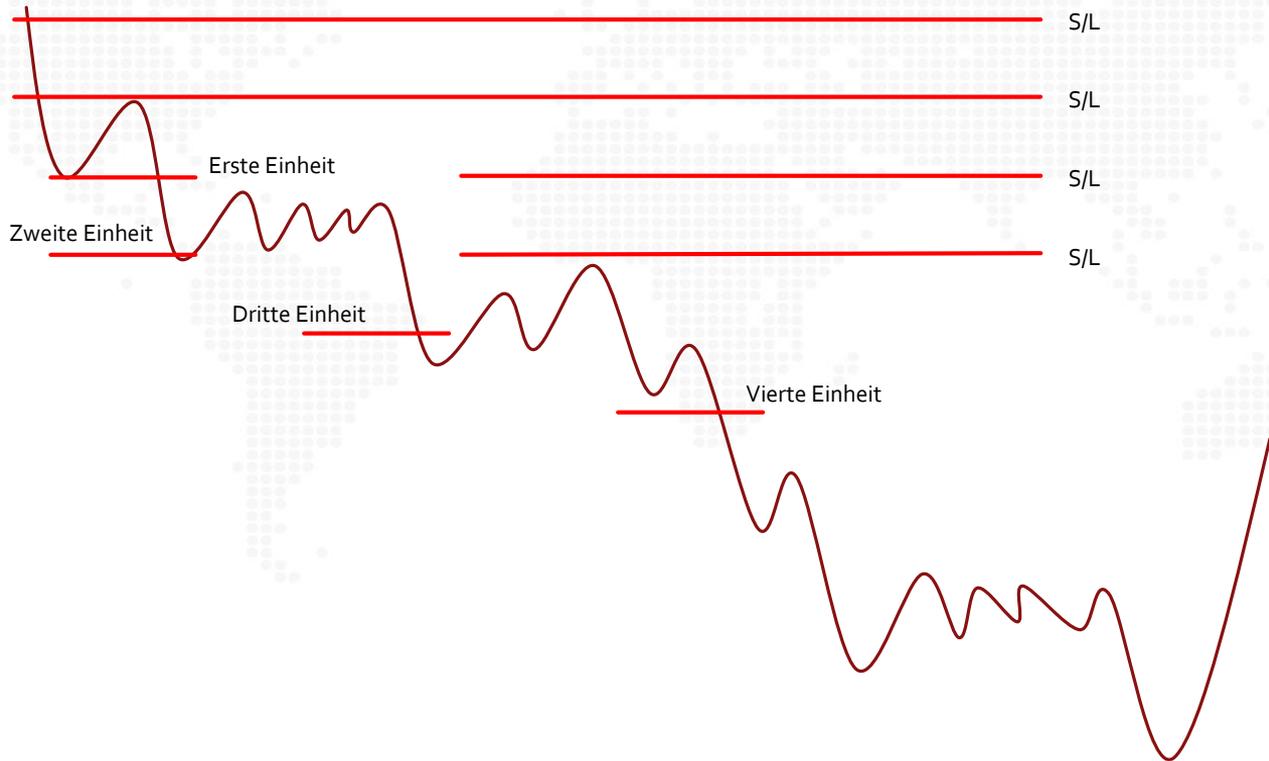
1. System: Exit bei 10 Tages Hoch für Shorts/10 Tagestief für Longpositionen.
2. System: Exit bei 20 Tages Hoch für Shorts/20 Tagestief für Longpositionen.

Beispiel EURUSD

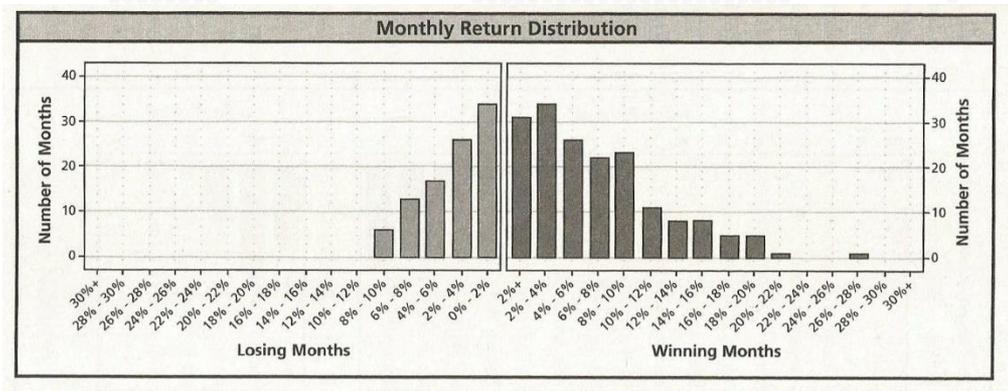
N=55 Pips 1/2N=27 Pips 2N= 110 Pips
55 Day Breakout= 1.3672

Balance= 20'000
Erstrisiko: 1%
Trading Grösse: 0.18 Lot

| | Einstieg | Stop/Loss | Risiko |
|----------------|----------|-----------|--------|
| Erste Einheit | 1.3672 | 1.3882 | 1% |
| Gesamtrisiko | | | 1% |
| Erste Einheit | 1.3672 | 1.3755 | 0.7% |
| Zweite Einheit | 1.3645 | 1.3755 | 1% |
| Gesamtrisiko | | | 1.7% |
| Erste Einheit | 1.3672 | 1.3728 | 0.5% |
| Zweite Einheit | 1.3645 | 1.3728 | 0.7% |
| Dritte Einheit | 1.3618 | 1.3728 | 1% |
| Gesamtrisiko | | | 2.2% |
| Erste Einheit | 1.3672 | 1.3701 | 0.3% |
| Zweite Einheit | 1.3645 | 1.3701 | 0.5% |
| Dritte Einheit | 1.3618 | 1.3701 | 0.7% |
| Vierte Einheit | 1.3591 | 1.3701 | 1% |
| Gesamtrisiko | | | 2.5% |



Gewinnrate



Lernpunkte

- Beim einer erfolgreichen Handelsstrategie muss die Gewinnrate nicht über 50% liegen.
- Das Risikomanagement ist der wichtigste Parameter einer Handelsstrategie!
- Der Ein- und Ausstieg sind wichtig, aber sollte nicht überbewertet werden.
- Man muss etwas über Korrelierung verstehen, wenn man handelt.



WWW.XM.COM