

# **Traders Wissen Compact**

Coaching

## **Risiko - & Money Management**

*by*  
*Mike C. Kock*  
*2009*

“

“Es ist schwieriger, eine vorgefasste Meinung zu zertrümmern – als ein  
Atom.”

Albert Einstein

## Index

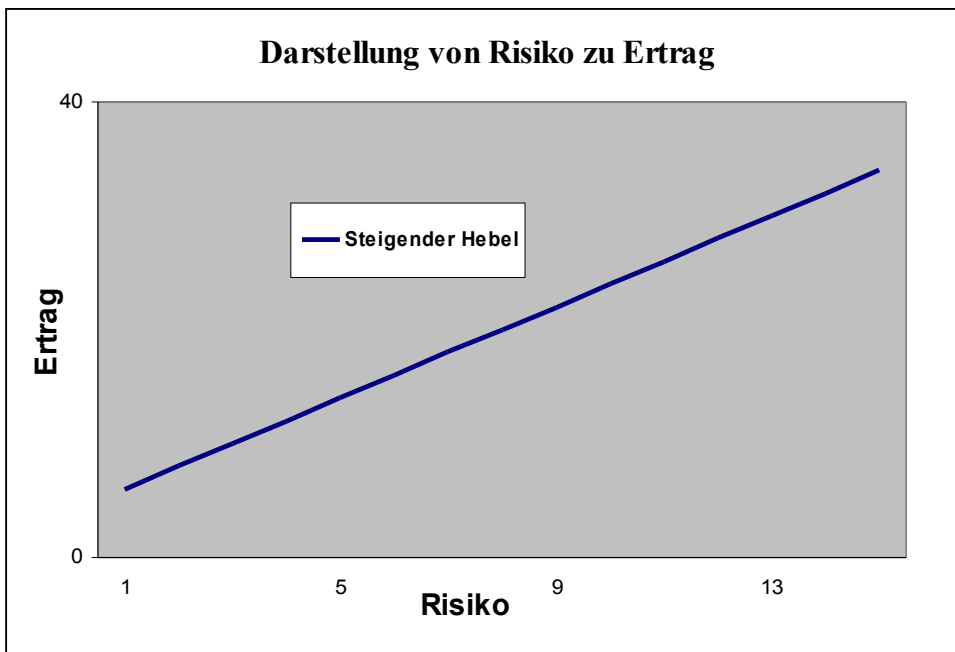
1 Grundlagen.....	2
1.1 Entwicklung und grundsätzliche Arten des Money Management.....	3
1.2 Anti – Martingale Strategie.....	6
1.2.1 Die Kelly Formel.....	9
1.3 Fixed Fractional.....	10
1.4.1. Prozent – Risk - Methode.....	11
1.4.2. Die Turtle Trader und Ihre Methode.....	14
1.4 Fixed Ratio – von Ryan Jones.....	16
1.5 Larry Williams Formel.....	18
1.6 Bestimmen der Kontogröße.....	25
2 Risiko Management mit dem Kapital .....	27
2.1 Korrelation der Märkte und Systeme.....	28
3 Risiko Management mit dem Trade .....	30
3.1 Überlebensregeln.....	30
3.2 Equity Trading .....	30
3.3 Stopps .....	33
4 Übungen.....	36
4.1 Anlagen und Quellen.....	45

# 1 Grundlagen

## Money und Risikomanagement

Ohne Risiko kein Gewinn und ist das Risiko zu hoch, dann ist der Verlust eine Realität. Jeder von uns kennt diese Herausforderung, eine 100 Prozent sichere Anlage bringt keine hohe Rendite.

Doch was ist das optimale Risiko für den optimalen Gewinn? So stehen im Mittelpunkt nur zwei zentrale Fragen.



1. Wann schließt man eine Position und wie hoch ist mein durchschnittliches und maximale Verlustrisiko pro Trade? **Wie lange kann ich eine Verlustphase durchstehen?**

### Risikomanagement

2. Wie viel verfügbares Geld setze ich pro Trade ein und wie viele Kontrakte erwerbe ich damit?

### Money Management

Beim Trading sollten wir grundsätzlich die kaufmännische Blickweise haben. Nicht was kann ich pro Trade, pro Monat oder pro Jahr gewinnen. Sondern es ist entscheidend zu wissen, was kann ich

verlieren!

Habe ich meine Verluste unter Kontrolle und sind diese auch entsprechend klein, dann kann ich langfristig ein Vermögen verdienen.

Dafür eine wichtige Tabelle mit den möglichen Verlusten und den darauf folgenden notwendigen Gewinnen, um die Verluste wieder auszugleichen.

Verlust	nötiger Gewinn – um den Verlust auszugleichen
5%	5,30%
10%	11,10%
15%	17,60%
20%	25,00%
25%	33,00%
30%	42,90%
40%	66,70%
50%	100,00%
60%	150,00%
75%	300,00%
90%	900,00%

Sie entscheiden selber mit wie viel Risiko und dem daraus entstehenden Verlust Sie im Trading überleben können und das Risiko MUSS sein, denn ohne Risiko, gibt es auch kein Gewinn!

## 1.1 Entwicklung und grundsätzliche Arten des Money Management

Viele Risiko und Money Management Methoden wurden an den Spieltischen in den Casinos entwickelt und auf ihre Alltagstauglichkeit getestet.

Ich war neun Jahre Croupier in einer Spielbank – am Roulette und Black Jack Tisch. Ich hatte genügend Zeit, verschiedene Money Management Methoden zu Lernen, zu beobachten und zu testen.

**Eines weiß ich mittlerweile, ich kenne wohl alle Methoden, wie man sein Geld schnell und effizient vernichten kann.**

In diesem Kapitel möchte ich nur die ersten Grundlagen des Risiko und Money Management legen. Es ist wichtig, dass Sie ein besseres Gespür für die enorme Wichtigkeit dieses Themas bekommen.

## Die Martingale Strategie

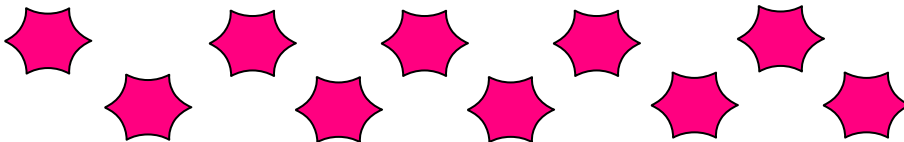
Eine der beliebtesten Methoden in der Spielbank ist die „Martingale Strategie“. Gerade bei Anfängern trifft man diese Vorgehensweise immer wieder an.

### Idee:

Es ist sehr unwahrscheinlich dass eine Farbe zum Beispiel Rot in einer langen Serie hintereinander kommt.

Betrachten wir uns das mal an einem Beispiel genauer.

Wie hoch ist die Wahrscheinlichkeit, dass Rot zehn mal hintereinander kommt?



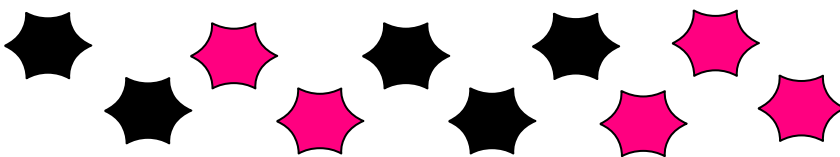
Es gibt im Roulette 37 Zahlen, davon sind 18 rot und 18 Schwarz – die Zahl Null ist Grün. Berechnen tut man die Wahrscheinlichkeit wie folgt:

$$\left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) * \left(\frac{18}{37}\right) = \left(\frac{18}{37}\right)^{10}$$

$$\left(\frac{18}{37}\right)^{10} \approx 0,07425\%$$

**Die Wahrscheinlichkeit liegt also gerade mal bei ganzen 0,07425%!**

Wie sieht es aber nun bei folgender Folge aus,



also fünf mal Rot und fünf mal Schwarz.

???

Sie brauchen nicht zu rechnen, das Ergebnis ist identisch,  $\left(\frac{18}{37}\right)^{10} \approx 0,07425\%$

Nun kommt aber der zweite Schritt, wie hoch ist überhaupt die Gewinnwahrscheinlichkeit um mit einfachen Chancen (Rot oder Schwarz) beim Roulette zu gewinnen?

Ihre Gewinnwahrscheinlichkeit liegt beim Roulette bei -1,35% oder anders ausgedrückt, die Spielbank hat einen Vorteil von 1,35%, wenn Sie die einfachen Chancen spielen. Spielen Sie dagegen die Zahlen, dann erhöht sich der Bankvorteil auf 2,7%.

**Um es noch mal deutlich zu machen,**

**Sie spielen ein Spiel mit einem NEGATIVEN Erwartungswert!**

Nun nehmen viele Anfänger in der Spielbank an, dass so ein Ereignis sie nicht treffen wird, ist doch die Wahrscheinlichkeit so gering. Was aber dabei vergessen wird, ist das Gesetz der Großen Zahlen, je länger Sie spielen, umso höher ist die Wahrscheinlichkeit, dass es sie eben doch trifft. Aus meiner Praxis kann ich nur sagen, wir hatten fast jede Woche so ein „Event“.

**Doch wie funktioniert nun diese Martingale Strategie?**

Nach jedem Verlust wird der Einsatz verdoppelt. Sie setzen immer auf Rot, bis Schwarz kommt und sie gewinnen. Diese Strategie kann man auch bei CFD oder Futures durchführen.

Wir verdoppeln also: 1, 2, 4, 8, 16, 32, 64, 128, 256, 512 ... In der Spielbank wird durch das Maximum das Ganze limitiert, an der Börse ist es unser Vermögen, was diese Strategie begrenzt.

Wenn wir also in so eine Verlustphase reinkommen, haben wir ab dem 10. Verlust schon kumuliert 1023 Stücke gesetzt und das alles nur für ein Stück Gewinn!

5.115 € stehen als Einsatz, um 5 € zu gewinnen. Was würden Sie mit 5115 € machen, wenn Sie diese jetzt in der Hand hätten?

Hier noch einmal in grafischer Form:

Spiel Nr.	Einsatzhöhe	Möglicher Gewinn	Kumulierte Verluste
1	1	1	1
2	2	1	3
3	4	1	7
4	8	1	15
5	16	1	31
6	32	1	63
7	64	1	127
8	128	1	255
9	256	1	511
10	512	1	1023
11	1024	1	2047
12	2048	1	4095

**Bewertung:**

Das Risiko ist zu groß und das Chance-Risiko-Verhältnis stimmt nicht. Es besteht die Möglichkeit des Gesamtverlustes und Beendigung der Handelsaktivität. Das beliebte „Verbilligen“ einer Verlustposition ist daher nicht besonders klug und die wenigen Momente wo dies passt, finden Sie nur an den Rohstoffmärkten.

Wenn Sie denken, diese Technik wird nicht im professionellen Trading eingesetzt, dann irren Sie sich. Zwei spektakuläre Pleiten hängen mit dieser Martingale Strategie zusammen.

1. Nick Leeson und der Konkurs der Barings-Bank 1995
2. LTCM-Hedgefonds - 1998

Das Gegenteil dieser Strategie wird in der Spielbank „Paroli-Spiel“ genannt. In der Welt der Börse ist es die Anti-Martingale Strategie.

## 1.2 Anti – Martingale Strategie

Im Gewinnfall lässt der Spieler seinen Einsatz plus seinen Gewinn für das nächste Spiel stehen. Die Idee ist einfach, nur mit dem Geld der Bank spielen oder anders gesagt:

**„Lasse den Gewinn laufen und begrenze die Verluste!“**

Die Methode klappt bis zum ersten Verlust sehr gut, denn dann ist alles wieder weg!

Kurz, es muss der goldene Mittelweg begangen werden. Wir müssen immer einen Teil vom Gewinn abziehen, um in den kommenden Verlustphasen genug Kapital zu haben.

Doch an diese Stelle noch einmal der Hinweis, dies funktioniert NICHT am Roulette, sondern nur bei Spielen mit einem **positiven Erwartungswert** für Sie!

Der Reinvestitionsgrad darf nicht zu hoch sein. und hängt von der Anzahl der Verlusttrades, die hintereinander auftreten können ab. Doch keiner kennt die Größe vom nächsten Verlust.

Alle erfolgreichen Money Management Methoden basieren auf den Ansatz eine „Anti-Martingale Strategie“ – besser gesagt auf die „Small Anti-Martingale Strategie“.

Um ein besseres Gefühl zu bekommen, machen wir ein kleines Beispiel – das Münzspiel:

Wir haben 1.000 €. Wenn die Münze auf Zahl zeigt, erhalten wir unseren Einsatz plus den einfachen Gewinn hinzu. Wenn die Münze auf Kopf zeigt, ist unser Einsatz zu 100 % verloren.

Bei wie vielen Würfeln (100 Würfe) mit der Münze und dem eigenem Festlegen des vom Risiko abhängigen Kapitalbetrages, ergibt sich der höchste Betrag für uns?

Anfangskapital 1000 €

- 1.) Wir setzen pro Wurf 10 % unseres Gesamtkapitals ein
- 2.) Wir setzen pro Wurf 25 % unseres Gesamtkapitals ein
- 3.) Wir setzen pro Wurf 40 % unseres Gesamtkapitals ein
- 4.) Wir setzen pro Wurf 51 % unseres Gesamtkapitals ein

<b>Einsatzhöhe</b>	<b>Ertrag unserer Strategie</b>
10,00%	46.902,00 €
<b>25,00%</b>	<b>361.099,00 €</b>
40,00%	46.902,00 €
51,00%	599,00 €

Den höchsten Ertrag hätten wir also mit 25% unseres Kapitals pro Spiel gemacht. Wie kommen wir darauf?

Die Mathematik dahinter:  $(1 + 2p)^{50} * (1 - p)^{50} * \text{Startkapital}$

Bei unserem Beispiel beträgt  $p = 10\%$ ,  $p = 25\%$ ,  $p = 40\%$  und  $p = 51\%$

Die Auszahlung – Einsatz plus Gewinn – finden Sie in „ $2p$ “ wieder und den Verlust in „ $-p$ “. Da wir eine 50% Chance haben, müssen wir beide Terme mit 50 als Potenz rechnen.

Doch wie ermittle ich den Erwartungswert meiner Strategie?

Wir benötigen dazu folgende Fakten:

1. Trefferquote = TQ
2. Verlustquote = VQ
3. Durchschnittliche Gewinn = DG
4. Durchschnittliche Verlust = DV

Formel:

$$\text{Erwartungswert} = \frac{(TQ * DG) - (VQ * DV)}{100}$$

Sehen wir uns das Ganze an einem Beispiel an.



## 1.2.1 Die Kelly Formel

Die Methode wurde erfolgreich an den Black Jack Tischen dieser Welt getestet und in Verbindung mit dem Kartenzählen sehr erfolgreich. Doch der Ursprung liegt bei den Pferdewetten und deren Quote.

### Idee

Immer nur soviel Kapital einsetzen, das kein Totalverlust eintreten kann.

Die Kelly Formel benötigt das Verhältnis der Gewinner in Prozent (P) und das Ratio zwischen durchschnittlichen Gewinn zu durchschnittlichen Verlust (R). Beim Trading verwenden Sie dafür die vergangenen Ergebnisse Ihrer geschlossenen Positionen für die Berechnung. Der Kelly – Trader optimiert jede Anlagechance auf Kapitalzuwachs.

Als Beispiel nehmen wir an, dass eine Serie von geschlossenen Positionen zu 55 Prozent gewinnbringend war und der durchschnittliche Gewinn 1.25-mal so hoch wie der durchschnittliche Verlust war.

Die entsprechende Kelly Formel lautet:

$$\text{Kelly \%} = \frac{(R + 1) * P - 1}{R}$$

$$\text{Kelly \%} = [(1,25 + 1) * 0,55 - 1] / 1,25 = 19$$

Wir würden also 19% des Kapitals für die nächste Position einsetzen. Sehen wir uns das Ganze noch einmal an unserem anderen Beispiel an.

Summary - All Trades			
<b>Overall</b>			
Total Net Profit:	\$1.350.393	Profit Factor (\$Wins/\$Losses):	2,13
Total Trades:	1.221	Winning Percentage:	32,5%
Average Trade:	\$1.106	Payout Ratio (Avg Win/Loss):	4,42
Avg # of Bars in Trade:	22,03	Z-Score (W/L Predictability):	-1,8
Avg # of Trades per Year:	47,9	Percent in the Market:	42,6%
Max Closed-out Drawdown:	-\$53.112	Max Intraday Drawdown:	-\$54.822
Account Size Required:	\$61.100	Return Pct:	2.210,1%
Open Equity:	\$118.583	Kelly Ratio:	0,1723
Current Streak:	8 Losses	Optimal f:	0,93
<b>Winning Trades</b>		<b>Losing Trades</b>	
Total Winners:	397	Total Losers:	824
Gross Profit:	\$2.547.728	Gross Loss:	-\$1.197.336
Average Win:	\$6.417	Average Loss:	-\$1.453
Largest Win:	\$63.815	Largest Loss:	-\$26.050
Largest Drawdown in Win:	-\$8.260	Largest Peak in Loss:	\$38.390
Avg Drawdown in Win:	-\$782	Avg Peak in Loss:	\$1.400
Avg Run Up in Win:	\$12.541	Avg Run Up in Loss:	\$1.400
Avg Run Down in Win:	-\$782	Avg Run Down in Loss:	-\$1.859
Most Consec Wins:	5	Most Consec Losses:	16
Avg # of Consec Wins:	1,56	Avg # of Consec Losses:	3,24
Avg # of Bars in Wins:	53,03	Avg # of Bars in Losses:	7,09

Das Payout Ratio ist hier 4,42 und 32,5% ist die Wahrscheinlichkeit für einen Gewinn.

**Der Kelly Faktor beträgt: 17%**

Für das reale Trading an den Börsen, egal ob mit Aktien oder Rohstoffen, eignet sich die Kelly Formel nur bedingt. Sie schaffen es, ein kleines Kapital sehr schnell nach oben zu bringen, doch die DrawDowns sind beträchtlich und nicht für jedermann geeignet.

Der Grund für diese Aussage liegt in der Gestaltung der Kelly Formel, sie benötigt feste Auszahlungssätze – das Payout Ratio! Damit ist sie aber vom realen Trading an den Börsen Meilen weit entfernt. Da wir nur in der Lage sind, unseren Verlust zu 98% zu wissen und festzulegen, ist die Auszahlungshöhe selber sehr flexibel.

Doch wenn Sie keine Angst vor Maximums DrawDowns haben von über 50%, dann ist es eine sehr aggressive und ertragsorientierte Methode. Larry Williams hat damit seine 11.000 Prozent Gewinn in einem Jahr erzielt.

## 2 Übungen

### 1. Berechnen Sie den Erwartungswert folgender Systeme:

Take the next trade: No equity filter applied			
Report   Chart			
Summary - All Trades			
<b>Overall</b>			
Total Net Profit:	\$60.488	Profit Factor (\$Wins/\$Losses):	<b>2,64</b>
Total Trades:	338	Winning Percentage:	<b>52,4%</b>
Average Trade:	\$179	Payout Ratio (Avg Win/Loss):	<b>2,40</b>
Avg # of Bars in Trade:	N/A	Z-Score (W/L Predictability):	-1,4
Avg # of Trades per Year:	15,1	Percent in the Market:	N/A
Max Closed-out Drawdown:	<b>-\$3.131</b>	Max Intraday Drawdown:	<b>-\$3.131</b>
Account Size Required:	\$4.811	Return Pct:	<b>1.257,2%</b>
Open Equity:	\$0	Kelly Ratio:	0,3252
Current Streak:	4 Wins	Optimal f:	0,39
<b>Winning Trades</b>		<b>Losing Trades</b>	
Total Winners:	177	Total Losers:	161
Gross Profit:	\$97.406	Gross Loss:	<b>-\$36.919</b>
Average Win:	\$550	Average Loss:	<b>-\$229</b>
Largest Win:	\$9.000	Largest Loss:	<b>-\$506</b>
Largest Drawdown in Win:	\$0	Largest Peak in Loss:	\$1.388
Avg Drawdown in Win:	\$0	Avg Peak in Loss:	\$155
Avg Run Up in Win:	\$819	Avg Run Up in Loss:	\$155
Avg Run Down in Win:	\$0	Avg Run Down in Loss:	<b>-\$229</b>
Most Consec Wins:	8	Most Consec Losses:	7
Avg # of Consec Wins:	2,27	Avg # of Consec Losses:	2,06
Avg # of Bars in Wins:	,00	Avg # of Bars in Losses:	,00

Take the next trade: No equity filter applied			
Report   Chart			
Summary - All Trades			
<b>Overall</b>			
Total Net Profit:	\$26.340	Profit Factor (\$Wins/\$Losses):	<b>2,69</b>
Total Trades:	235	Winning Percentage:	<b>53,2%</b>
Average Trade:	\$112	Payout Ratio (Avg Win/Loss):	<b>2,37</b>
Avg # of Bars in Trade:	N/A	Z-Score (W/L Predictability):	0,1
Avg # of Trades per Year:	9,2	Percent in the Market:	N/A
Max Closed-out Drawdown:	<b>-\$1.240</b>	Max Intraday Drawdown:	<b>-\$1.250</b>
Account Size Required:	\$3.275	Return Pct:	<b>804,3%</b>
Open Equity:	\$0	Kelly Ratio:	0,3345
Current Streak:	7 Wins	Optimal f:	0,57
<b>Winning Trades</b>		<b>Losing Trades</b>	
Total Winners:	125	Total Losers:	110
Gross Profit:	\$41.890	Gross Loss:	<b>-\$15.550</b>
Average Win:	\$335	Average Loss:	<b>-\$141</b>
Largest Win:	\$4.360	Largest Loss:	<b>-\$510</b>
Largest Drawdown in Win:	<b>-\$10</b>	Largest Peak in Loss:	\$600
Avg Drawdown in Win:	<b>-\$10</b>	Avg Peak in Loss:	\$95
Avg Run Up in Win:	\$501	Avg Run Up in Loss:	\$95
Avg Run Down in Win:	<b>-\$10</b>	Avg Run Down in Loss:	<b>-\$142</b>
Most Consec Wins:	7	Most Consec Losses:	9
Avg # of Consec Wins:	2,12	Avg # of Consec Losses:	1,86
Avg # of Bars in Wins:	,00	Avg # of Bars in Losses:	,00

**Take the next trade: No equity filter applied**

**Report** | Chart |

**Summary - All Trades**

**Overall**

Total Net Profit:	\$65.945	Profit Factor (\$Wins/\$Losses):	<b>1.33</b>
Total Trades:	1.507	Winning Percentage:	<b>56,5%</b>
Average Trade:	\$44	Payout Ratio (Avg Win/Loss):	<b>1.02</b>
Avg # of Bars in Trade:	1,11	Z-Score (W/L Predictability):	0,8
Avg # of Trades per Year:	41,3	Percent in the Market:	18,3%
Max Closed-out Drawdown:	<b>-\$7.185</b>	Max Intraday Drawdown:	<b>-\$7.205</b>
Account Size Required:	\$8.255	Return Pct:	<b>798,8%</b>
Open Equity:	-\$295	Kelly Ratio:	0,1391
Current Streak:	2 Losses	Optimal f:	0,41

<b>Winning Trades</b>	<b>Losing Trades</b>
Total Winners:	Total Losers:
Gross Profit:	Gross Loss:
Average Win:	Average Loss:
Largest Win:	Largest Loss:
Largest Drawdown in Win:	Largest Peak in Loss:
Avg Drawdown in Win:	Avg Peak in Loss:
Avg Run Up in Win:	Avg Run Up in Loss:
Avg Run Down in Win:	Avg Run Down in Loss:
Most Consec Wins:	Most Consec Losses:
Avg # of Consec Wins:	Avg # of Consec Losses:
Avg # of Bars in Wins:	Avg # of Bars in Losses:

**Take the next trade: No equity filter applied**

**Report** | Chart |

**Summary - All Trades**

**Overall**

Total Net Profit:	\$174.265	Profit Factor (\$Wins/\$Losses):	<b>2.13</b>
Total Trades:	183	Winning Percentage:	<b>47,5%</b>
Average Trade:	\$952	Payout Ratio (Avg Win/Loss):	<b>2.35</b>
Avg # of Bars in Trade:	41,40	Z-Score (W/L Predictability):	0,5
Avg # of Trades per Year:	5,4	Percent in the Market:	88,5%
Max Closed-out Drawdown:	<b>-\$8.968</b>	Max Intraday Drawdown:	<b>-\$9.755</b>
Account Size Required:	\$11.578	Return Pct:	<b>1.505,1%</b>
Open Equity:	-\$995	Kelly Ratio:	0,2524
Current Streak:	1 Losses	Optimal f:	0,37

<b>Winning Trades</b>	<b>Losing Trades</b>
Total Winners:	Total Losers:
Gross Profit:	Gross Loss:
Average Win:	Average Loss:
Largest Win:	Largest Loss:
Largest Drawdown in Win:	Largest Peak in Loss:
Avg Drawdown in Win:	Avg Peak in Loss:
Avg Run Up in Win:	Avg Run Up in Loss:
Avg Run Down in Win:	Avg Run Down in Loss:
Most Consec Wins:	Most Consec Losses:
Avg # of Consec Wins:	Avg # of Consec Losses:
Avg # of Bars in Wins:	Avg # of Bars in Losses:

Erwartungswert für -

System 1: \_\_\_\_\_

System 2: \_\_\_\_\_

System 3: \_\_\_\_\_

System 4: \_\_\_\_\_

**Berechnen Sie den Kelly – Faktor:**

Take the next trade: Equity is not below 50 trade exponential moving average			
Report   Chart			
Summary - All Trades			
<b>Overall</b>			
Total Net Profit:	\$153.820	Profit Factor (\$Wins/\$Losses):	<b>2,35</b>
Total Trades:	304	Winning Percentage:	<b>83,6%</b>
Average Trade:	\$506	Payout Ratio (Avg Win/Loss):	<b>0,46</b>
Avg # of Bars in Trade:	1,93	Z-Score (W/L Predictability):	16,3
Avg # of Trades per Year:	16,8	Percent in the Market:	12,8%
Max Closed-out Drawdown:	<b>-\$13.038</b>	Max Intraday Drawdown:	<b>-\$13.083</b>
Account Size Required:	\$13.083	Return Pct:	<b>1.175,8%</b>
Open Equity:	\$0	Kelly Ratio:	<b>0,56</b>
Current Streak:	1 Wins	Optimal f:	0,56
<b>Winning Trades</b>		<b>Losing Trades</b>	
Total Winners:	254	Total Losers:	50
Gross Profit:	\$268.008	Gross Loss:	<b>-\$114.188</b>
Average Win:	\$1.055	Average Loss:	<b>-\$2.284</b>
Largest Win:	\$7.080	Largest Loss:	<b>-\$4.233</b>
Largest Drawdown in Win:	<b>-\$3.108</b>	Largest Peak in Loss:	\$1.380
Avg Drawdown in Win:	<b>-\$381</b>	Avg Peak in Loss:	\$288
Avg Run Up in Win:	\$1.365	Avg Run Up in Loss:	\$288
Avg Run Down in Win:	<b>-\$381</b>	Avg Run Down in Loss:	<b>-\$2.554</b>
Most Consec Wins:	24	Most Consec Losses:	3
Avg # of Consec Wins:	3,14	Avg # of Consec Losses:	0,62
Avg # of Bars in Wins:	1,58	Avg # of Bars in Losses:	3,72

Der Kelly-Faktor beträgt: \_\_\_\_\_

Das bedeutet, ich könnte mit \_\_\_\_\_% meines Kapitals in den nächsten Trade einsteigen:

**Was sind die Nachteile und Vorteile vom Kelly Faktor? Nennen Sie mindestens zwei!**

1. \_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_
4. \_\_\_\_\_



**Ihre Depotgröße beträgt 50.000,00 €. Sie wollen zwei verschiedene Märkte traden.**

Der Markt A hat folgende Merkmale:

Aktuelle Preis: 159.00 €

Volatilität (15 Tage): 5 €

größter Verlusttrade: 14,50 €

Der Markt B hat folgende Merkmale:

Aktuelle Preis: 59.00 €

Volatilität (15 Tage): 3 €

größter Verlusttrade: 1,50 €

**Erstellen Sie zuerst Ihr Money Management nach der Fixed Fractional Regel.**

**Wie viel Stücke von A und B kaufen Sie?**

**A:** \_\_\_\_\_

**B:** \_\_\_\_\_

**Dann nach der Prozent Risk Methode – verwenden Sie dafür folgende Risikogrößen: 2%, 5%, 10%, 25%. Wie viel Stücke von A und B kaufen Sie?**

2% - \_\_\_\_\_

5% - \_\_\_\_\_

10% - \_\_\_\_\_

25% - \_\_\_\_\_

**Nun Berechnen Sie Ihre Stückzahl mit der Volatilitäts - Methode der Turtles! Verwenden Sie dazu wieder die prozentualen Risikowerte von oben.**

2% - \_\_\_\_\_

5% - \_\_\_\_\_

10% - \_\_\_\_\_

25% - \_\_\_\_\_

**Was würde passieren wenn sich die Volatilität ändert?**

Volatilität steigt: Stückanzahl steigt oder fällt?

**Wie viel Stücke können Sie mit der Fixed Ratio Methode kaufen?**

A) \_\_\_\_\_

B) \_\_\_\_\_

**Wie viel Stücke kaufen Sie mit der Methode von Larry Williams?**

5% - \_\_\_\_\_

10% - \_\_\_\_\_

15% - \_\_\_\_\_

20% - \_\_\_\_\_

Nun haben Sie für folgende Gewinnentwicklung:

Markt A	Gewinn / Verlust pro Stück	Markt B	Gewinn / Verlust pro Stück
	8,00 €		1,50 €
	7,00 €		0,75 €
	-4,50 €		0,65 €
	-25,00 €		1,25 €
	-1,00 €		0,25 €
	6,00 €		-3,55 €
	15,00 €		-1,50 €
	9,50 €		-0,95 €
	8,50 €		-0,65 €
	-1,00 €		1,90 €

**Berechnen sie für jeden Trade die exakte Stückzahl für folgende Money Management Methoden:**

Prozent Risk Methode

Volatilität – Percent – Risk Methode

Fixed Ratio Methode

Larry Williams Methode

**Verwenden Sie ein Kalkulationsprogramm dafür! Schreiben Sie den größten Draw Down und das Endergebnis für alle Methoden auf!**

**Wie sieht die Korrelation zwischen diesen beiden Märkten aus?**

Positiv \_\_\_\_\_ Neutral \_\_\_\_\_ Negativ

**Entscheiden Sie sich für eine der oben angewendeten Methoden und fassen Sie noch mal alle Vor – und Nachteile diese Methode auf!**

**Methode:** \_\_\_\_\_

**Vorteile:**

---

---

---

---

**Nachteile:**

---

---

---

---

**In welchem Zeitfenster können Sie diese Methode einsetzen?**

**Kurz** \_\_\_\_\_ **Mittel** \_\_\_\_\_ **Lang**

**Nehmen Sie nun Ihr eigenes Kapital und Ihren Handelsansatz. Ermitteln Sie folgende Faktoren:**

**Erwartungswert:** \_\_\_\_\_

**Kelly – Faktor:** \_\_\_\_\_

**größter Verlusttrade:** \_\_\_\_\_

**Wie viel Trades hintereinander war die längste Verlustphase?** \_\_\_\_\_

**Wie viel Trades generiert Ihr Ansatz**

pro Jahr \_\_\_\_\_

pro Monat \_\_\_\_\_

pro Woche \_\_\_\_\_

**Wie hoch wählen Sie das Risiko pro Trade?**

Pro Trade: \_\_\_\_\_%

**Wie lange bleiben Sie im “Spiel”, wenn sich Ihr größter Verlusttrade verdoppelt oder zu Ihrer längsten Verlustphase 30% mehr Verlusttrades hinzukommen?**

Größter Verlusttrade:

Längste Verlustphase:

## 2.1 Anlagen und Quellen

Die Antworten für die Aufgaben erhalten sie bei mir, senden Sie einfach Ihre Ergebnisse zu und Sie erhalten die korrigierten Aufgaben zurück.

redaktion@Mike-Kock.de

Quellen:

“25 Märkte 100 Chancen”      Autor: Mike C. Kock – Börsenbuchverlag

“Turtle Trading”              Autor: Michael Covel – Börsenbuchverlag

Alle Charts sind aus dem TradeNavigator von Genesis!

Fragen:

Wenn Sie Fragen zum E-Book oder zum Coaching haben, dann senden Sie mir einfach eine Mail oder rufen mich direkt an.

Mike C. Kock

Bachmattweg 1

8048 Zürich

0041 76 579 0922

Copyright © 2009 Mike C. Kock.