

WISSENSBIBLIOTHEK ZUM TRADING

Der Plan, der sich Testen Lässt

Handelsstrategien



Trading Papers

Der Plan, der sich Testen Lässt

Regeln schreiben, die präzise genug sind, dass ein Fremder ihnen folgen könnte

Herausgegeben von **Trading Papers**

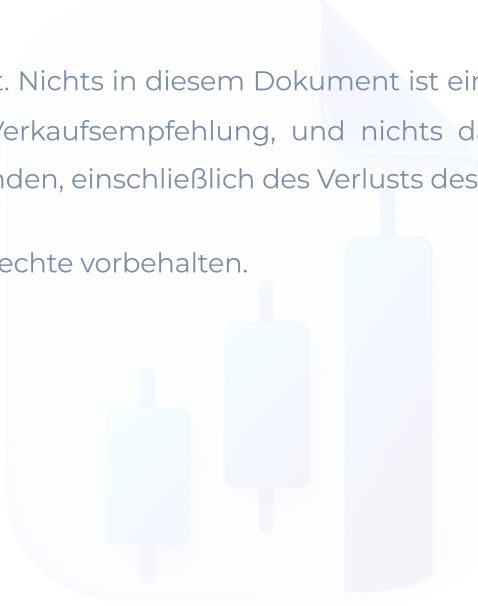
Reihe **Die Wissensbibliothek zum Trading**

Ausgabe **Erste Ausgabe · 2026-08-26**

Format **A4 · digital**

Ausschließlich Bildungsinhalt. Nichts in diesem Dokument ist eine Finanzberatung, kein Teil davon ist eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung, und nichts darin kennt Ihre Umstände. Trading ist mit Risiken verbunden, einschließlich des Verlusts des eingesetzten Betrags.

© 2026 Trading Papers. Alle Rechte vorbehalten.



Trading Papers

Inhalt

01	Zwei Dokumente mit demselben Namen	4
02	Der Fremden-Test	5
03	Die sieben Felder	6
04	Regeln und Vorlieben	7
05	Eine Bedingung prüfbar machen	8
06	Größe, die nicht optional ist	9
07	Die Aufzeichnung, an der der Plan gemessen wird	10
08	Ein Plan, ausgeschrieben	11
09	Ihn ehrlich testen	13
10	Wann eine Regel sich ändern darf	15
11	Was Automatisierung tatsächlich ist	16
12	Was ein unbeaufsichtigter Plan braucht	18
13	Was der Plan über Wachstum sagt	19

01

Zwei Dokumente mit demselben Namen

Fast jeder Trader hat einen Plan, und fast keiner hat die Art, die hier beschrieben wird. Das Wort deckt zwei völlig verschiedene Dokumente ab: Das eine erklärt, was Sie zu tun beabsichtigen, das andere spezifiziert, was getan werden wird. Auf dem Papier ähneln sie sich, im Verhalten überhaupt nicht.

	Eine Absichtserklärung	Eine Spezifikation
Sagt	Mit dem Trend handeln. Verluste begrenzen. Diszipliniert sein.	Nur long, solange der Tagesschluss über dem 50-Tage-Durchschnitt liegt.
Kann	Zugestimmt und bis Donnerstag vergessen werden.	Von einem Fremden angewandt und als falsch erwiesen werden.

Die zwei Dokumente, die beide Trading-Plan heißen. Das linke schreiben die meisten, und es kann in nichts falsch liegen — was dasselbe ist wie zu sagen, es lässt sich nicht testen.

Die linke Spalte ist, was die meisten Pläne enthalten: mit dem Trend handeln, Verluste schnell begrenzen, diszipliniert sein, nicht übertraden. Jede Zeile ist wahr, keine lässt sich so verletzen, dass Sie es hinterher beweisen könnten, und bis Donnerstag hat das Dokument keinen Einfluss mehr auf das Geschehen. Ein Plan, der nicht gebrochen werden kann, wird nicht befolgt; ihm wird zugestimmt.

Die rechte Spalte ist trockener und die einzige Fassung, die etwas bewirkt. Ihre Eigenschaft ist nicht Strenge, sondern Entscheidbarkeit: Ein anderer Mensch könnte sie lesen, auf einen Chart schauen und zum selben Schluss kommen wie Sie. Diese Eigenschaft macht eine Aufzeichnung aussagekräftig, macht Testen möglich und macht schließlich Automatisierung möglich — wo dieses Papier endet.

Dieses Papier setzt die ersten beiden der Reihe voraus: dass Sie eine Beschreibung der Arbeit haben und dass Sie an Ihre eigenen Ergebnisse denselben Belegmaßstab anlegen wie an die eines Fremden. Der Plan ist der Ort, an dem dieser Maßstab zur täglichen Praxis wird.

02

Der Fremden-Test

Ein einziger Test klärt, ob das Geschriebene ein Plan ist, und er dauert eine Stunde.



Der Test, der entscheidet, ob Sie einen Plan haben. Er kostet nichts, dauert eine Stunde, und fast jeder Plan fällt beim ersten Mal durch — was das nützliche Ergebnis ist, weil es genau zeigt, welche Entscheidungen noch im Moment getroffen werden.

Geben Sie das Dokument jemandem, der nicht handelt, setzen Sie ihn vor den Chart der letzten Woche und lassen Sie ihn nichts fragen. Jede Stelle, an der er raten muss, ist eine Entscheidung, die Sie aufgeschrieben zu haben glaubten und nicht aufgeschrieben hatten. Die meisten Pläne erzeugen im ersten Anlauf sechs oder sieben solcher Stellen, und jede ist ein Ort, an dem im echten Handel die Stimmung an der Tastatur entscheidet.

Der Test ist aus einem bestimmten Grund unangenehm: Die Lücken sind nie in den Teilen, die Sie schwierig finden. Sie sind in den Teilen, die Ihnen so selbstverständlich sind, dass sie aufzuschreiben unnötig schien — welches Instrument, zu welcher Zeit, wie viel, und was als erfüllte Bedingung zählt. Genau diese Entscheidungen driften, weil nichts im Dokument sie festhält.

03

Die sieben Felder

Ein Plan, der den Fremden-Test besteht, enthält sieben Dinge. An der Zahl ist nichts Heiliges; sie ist, was übrig bleibt, wenn man alles entfernt, was keine Entscheidung ändert.

Feld	Die Frage, die es klärt	Geschrieben als
Universum	was überhaupt gehandelt werden darf	eine benannte Liste von Instrumenten
Fenster	wann der Plan aktiv ist	Stunden, in einer benannten Zeitzone
Bedingung	was zuerst wahr sein muss	ein Marktzustand, prüfbar
Auslöser	was den Trade startet	ein Preisereignis, kein Eindruck
Invalidierung	was die Idee widerlegt	ein Preis, vor dem Einstieg entschieden
Größe	wie viel riskiert wird	ein fester Bruchteil, aus dem Stopp berechnet
Ausstieg	was den Trade beendet	eine Regel, und jedes Mal dieselbe

Die sieben Felder, die ein Plan braucht, bevor er testbar ist. Alles, was nicht auf dieser Liste steht, ist optional; alles, was ihr fehlt, ist eine Entscheidung, die unter Druck von dem getroffen wird, der gerade an der Tastatur sitzt.

Lesen Sie die mittlere Spalte als Liste von Fragen, die so oder so beantwortet werden. Nennt der Plan das Universum nicht, handeln Sie, was sich bewegt; nennt er das Fenster nicht, handeln Sie, wann Sie Zeit haben; legt er die Größe nicht fest, wählt sie der Ausgang des letzten Trades. Der Plan erschafft diese Entscheidungen nicht — er trifft sie im Voraus, zu einem Zeitpunkt, an dem nichts auf dem Spiel steht.

Zwei der sieben leisten die meiste Arbeit und sind am häufigsten vage. Die Invalidation muss ein Preis sein, vor dem Einstieg entschieden, der etwas entspricht, das die Idee tatsächlich widerlegen würde; und die Größe muss aus diesem Preis rechnerisch folgen statt aus dem Gefühl. Der

Rest des Plans darf mittelmäßig sein und funktioniert trotzdem; diese beiden nicht.

04

Regeln und Vorlieben

Die nützlichste Unterscheidung dieses Papiers ist die zwischen einer Regel und einer Vorliebe, denn ein Dokument voller Vorlieben liest sich genau wie ein Plan und leistet nichts davon.

	Eine Regel	Eine Vorliebe
Beispiel	Keine Einstiege nach 16:00.	Ich handle lieber vormittags.
Verhalten	Verweigert um 16:05 einen Trade, der funktioniert hätte.	Erlaubt jeden Trade und wird hinterher als Grund angeführt.

Wie man in den eigenen Aufzeichnungen eine Regel von einer Vorliebe unterscheidet. Der Unterschied ist nicht die Formulierung, sondern ob sie Ihnen etwas verweigern kann: Eine Regel hindert Sie manchmal an dem, was Sie wollen, eine Vorliebe nie.

Der Test ist nicht die Formulierung. Er ist, ob der Satz Ihnen etwas verweigern kann. Eine Regel, die Sie nie ein einziges Mal von einem gewollten Trade abgehalten hat, ist keine Regel, der Sie folgen; sie ist die Beschreibung dessen, was Sie ohnehin getan hätten. Irgendwo in einem funktionierenden Plan steht eine Zeile, die Sie einen Gewinner gekostet hat, und dass sie das getan hat, ist der Beleg ihrer Existenz.

Das Wort	Was es in der Praxis heißt	Ersetzen durch
stark	was sich damals stark anfühlte	eine gemessene Schwelle
Bestätigung	eine Kerze mehr, als Sie zuerst wollten	ein benanntes Ereignis
gutes Setup	ein Setup, das Ihnen ohnehin gefiel	die abgehakte Checkliste
üblicherweise	eine Erlaubnis für Ausnahmen	ein Prozentsatz und eine Anzahl
wenn es die Lage zulässt	immer, wenn Sie handeln wollen	die Bedingung, ausgesprochen

Die Wörter, die eine Regel leise in eine Vorliebe verwandeln. Jedes ist eine Stelle, an der der Plan Ihnen die Entscheidung genau dann zurückgibt, wenn Sie sie am schlechtesten treffen können.

Die Wörter in dieser Tabelle sind die Stellen, an denen Regeln unbemerkt wieder zu Vorlieben werden. Stark, Bestätigung, gutes Setup, üblicherweise — jedes gibt die Entscheidung genau in dem Moment an den Menschen zurück, in dem der Plan sie längst getroffen haben sollte. Sie zu ersetzen ist mühsam und macht den Großteil der Arbeit aus, einen funktionierenden Plan zu schreiben.

05

Eine Bedingung prüfbar machen

In Bedingungen versteckt sich Unschärfe am bequemsten, weil eine vage Bedingung sich noch wie Analyse anfühlt. Es lohnt, dieselbe Idee auf vier Genauigkeitsstufen zu sehen.



Vier Arten, dieselbe Bedingung zu schreiben, von unbrauchbar bis prüfbar. Jede Sprosse entfernt eine Stelle, an der ein Mensch entscheiden muss, und die unterste ist die einzige, gegen die sich eine Aufzeichnung führen lässt.

Jede Sprosse beschreibt dieselbe Intuition, und nur die unterste lässt sich zählen. Beachten Sie, was der Abstieg kostet: Die oberste gilt für fast jeden Chart, die unterste für eine bestimmte, abzählbare Teilmenge. Diese Verengung fühlt sich nach verlorener Gelegenheit an und ist der ganze Zweck — eine Bedingung, die alles zulässt, hat nichts bedingt.

Ehrlicherweise ist die unterste Sprosse auch nicht besser, weil ein gleitender Durchschnitt weise wäre. Sie ist besser, weil sie eindeutig ist. Jede konkrete Regel, die Sie aussprechen und zählen können, lehrt Sie in fünfzig Trades mehr als ein hervorragender Instinkt, den Sie nicht aufschreiben können, in fünfhundert.

06

Größe, die nicht optional ist

Von den sieben Feldern bleibt die Größe am häufigsten ein Einvernehmen statt einer Zahl, und sie entscheidet, ob der Plan das Falschliegen übersteht.

Stopp-Abstand	Risikobudget	Position	Was sich ändert
10 Punkte	1 % des Kontos	groß	die Position, nicht das Risiko
25 Punkte	1 % des Kontos	mittel	die Position, nicht das Risiko
60 Punkte	1 % des Kontos	klein	die Position, nicht das Risiko
Beliebig	„ein angenehmer Betrag“	unbekannt	das Risiko, jedes einzelne Mal

Die Größe wird am häufigsten implizit gelassen, und sie entscheidet, ob ein Plan das Falschliegen übersteht. Jede Zeile riskiert denselben Bruchteil des Kontos; nur die Position ändert sich, weil sich nur der Abstand geändert hat.

Die ersten drei Zeilen sind dieselbe Entscheidung auf verschiedene Abstände angewandt: einen festen Bruchteil des Kontos riskieren und die Position sein lassen, was den Stopp diesen Bruchteil kosten lässt. Nichts von Ihrem Selbstvertrauen geht in die Rechnung ein. Die letzte Zeile ist, was ohne die Regel geschieht, und sie hat eine vorhersehbare Form — größer bei den Trades, die Ihnen gefallen, und das sind nicht die, die häufiger gewinnen.

Eine Ergänzung lohnt sich von Anfang an, und der Belegmaßstab des vorigen Papiers ist der Grund. Begrenzen Sie die Position unabhängig von der Formel und nehmen Sie den kleineren der beiden Werte. Wenn der Stopp ungewöhnlich eng ist, verlangt die Formel eine Größe, die stark rutschen wird, und die Obergrenze ist der einzige Teil des Plans, der das bemerkt.

07

Die Aufzeichnung, an der der Plan gemessen wird

Ein Plan und ein Protokoll sind dasselbe Projekt. Der Plan sagt, was getan wird; das Protokoll sagt, was getan wurde; der Unterschied zwischen beiden ist das Einzige, was sich verbessern lässt.

Spalte	Warum sie da ist
Datum und Instrument	der gewöhnliche Index
Welche Bedingung erfüllt war	verbindet den Trade mit der Regel, die ihn erzeugte
Auslösepreis und Ausführung	misst Slippage ohne gesonderte Übung
Stopp-Abstand und Größe	zeigt, ob das Risiko wirklich konstant war
Ausgelöste Ausstiegsregel	trennt den Plan von der Improvisation
Ergebnis in R	macht Trades verschiedener Größe vergleichbar
Gebrochene Regel, falls vorhanden	die aufschlussreichste Spalte überhaupt

Die Aufzeichnung, an der der Plan gemessen wird. Die mittlere Spalte macht das Protokoll später nützlich: Ohne sie sehen Sie, was geschah, und nie, warum der Plan es angeordnet hat.

Die meisten Protokolle erfassen Einstieg, Ausstieg und Gewinn, was genügt, um ein Ergebnis zu berechnen, und nicht genügt, um etwas zu lernen. Die entscheidenden Spalten sind die, die jeden Trade mit der ihn erzeugenden Regel verbinden und festhalten, ob die Regel tatsächlich befolgt wurde. Ohne sie lässt sich ein Verlustmonat nicht

von einem Monat des Ignorierens unterscheiden, und diese beiden verlangen entgegengesetzte Abhilfen.

Folgt dem Plan die einzigen Trades, für die der Plan hat

Regel gebogen zu früh eingestiegen oder ohne Bedingung

Gar keine Regel die gehören auf ein eigenes Konto

Schematisch, und die Messung, die fast niemand vornimmt: Welcher Anteil der Trades folgte tatsächlich dem Plan. Solange diese Zahl nicht hoch ist, misst die Aufzeichnung eine Person statt einer Methode, und die Methode zu ändern kann nicht helfen.

Diese letzte Abbildung ist die Messung, die fast niemand vornimmt, und sie sollte vor allen anderen erfolgen. Wenn ein Drittel Ihrer Trades eine Regel gebogen hat, misst die Aufzeichnung Sie statt der Methode — und daraufhin die Methode zu ändern ist der häufigste teure Fehler in diesem Papier. Regeltreue zuerst, Erwartung danach.

08

Ein Plan, ausgeschrieben

Die sieben Felder lassen sich als Dokument leichter beurteilen denn als Liste, deshalb hier eines in voller Länge. Es ist bewusst gewöhnlich: Nichts darin wird empfohlen, und die einzige gezeigte Eigenschaft ist, dass jede Zeile ausgeführt werden kann, ohne zu fragen, was gemeint war.

Feld	Dieser Plan sagt
Universum	nur EUR/USD und GBP/USD
Fenster	07:00–11:00 UTC, werktags
Bedingung	Tagesschluss über dem 50-Tage-Durchschnitt
Auslöser	ein 5-Minuten-Schluss über dem Hoch der Vorsitzung
Invalidierung	das Tief der auslösenden Kerze
Größe	0,5 % des Kontos, aus diesem Abstand berechnet
Ausstieg	die Hälfte bei 2R, der Rest bei Schluss unter dem 20-Perioden-Durchschnitt

Ein Plan, vollständig ausgeschrieben, damit die sieben Felder aufhören, eine Idee zu sein. Nichts hier wird empfohlen — es geht um die Form: Jede Zeile ist ein Satz, nach dem ein Fremder handeln könnte, ohne zu fragen, was gemeint war.

Lesen Sie es, wie der Fremde es täte. Kein Instrument zu wählen, keine Stunde zu beurteilen, keine Einschätzung, ob der Markt richtig aussieht, und keine Größenentscheidung — der Abstand vom Auslöser zur Invalidierung bestimmt sie. Dem Menschen bleibt nur zu bemerken, dass der Auslöser eingetreten ist, und genau diesen Teil übernimmt später eine Maschine.

Zwei Zeilen leisten stille Arbeit. Die Bedingung nutzt den Tageschart, während alles andere im Fünf-Minuten-Bereich geschieht, was bedeutet, dass der Plan wochenlang schweigt und daran nichts kaputt ist. Und der Ausstieg ist eine Regel statt eines Ziels, also tut er an einem Tag, an dem Sie sich sicher fühlen, dasselbe wie an einem, an dem Sie es nicht tun.

Monat	Was geschieht	Was es ist
Eins	der Plan wird genau befolgt	die Stichprobe, die sich alle wünschen
Zwei	ein Trade knapp außerhalb des Fensters	das Fenster wird zur Vorliebe
Drei	Größe nach drei Gewinnern erhöht	der Bruchteil wird zum Gefühl
Vier	das Protokoll hinkt eine Woche hinterher	die Belege werden nicht mehr gesammelt
Fünf	der Plan wird aus dem Gedächtnis neu geschrieben	ein neuer Plan, ganz ohne Stichprobe

Wie ein geschriebener Plan aufhört, befolgt zu werden, in der Reihenfolge, in der es geschieht. Keiner dieser Schritte ist die Entscheidung, ihn aufzugeben; jeder ist eine kleine örtliche Änderung, die damals vernünftig wirkte.

Die Tabelle darunter ist das gewöhnliche Leben eines geschriebenen Plans, und man liest sie besser vorher als hinterher. Kein Schritt darin ist die Entscheidung, etwas aufzugeben; jeder ist eine kleine Änderung aus einem Grund, der an jenem Tag gut klang. Das Ergebnis im fünften Monat ist ein Dokument ohne Stichprobe dahinter, und dort stehen die meisten Trader, wenn sie schließen, Pläne funktionierten nicht.

09

Ihn ehrlich testen

Ist der Plan geschrieben und das Protokoll vorhanden, lässt sich der Plan testen. Das Verfahren ist kurz, und die darin verlangte Disziplin ist die ganze Schwierigkeit.



Wie man einen geschriebenen Plan testet, ohne sich zu täuschen. Der dritte Schritt wird übersprungen, und ihn zu überspringen macht aus der Übung eine Suche nach der Fassung des Plans, die funktioniert hätte.

Übersprungen wird der dritte Schritt. Einen Teil der Historie zu versiegeln, bevor man hineinsieht, trennt einen Test von einer Suche: Wurde jede Regel im Blick auf alle Daten gewählt, beschreibt die entstehende Kurve diese Daten und sonst nichts. Ein nur auf dem Zeitraum seiner Erfindung getesteter Plan wurde angepasst, so aufrichtig auch immer.

Test	Was er zeigt	Was er nicht zeigen kann
Auf der Historie	die Regeln sind kohärent und waren profitabel	dass Sie sie vor dem Blick in die Daten wählten
Auf versiegelten Daten	die Regeln überstehen Daten, an die sie nicht angepasst wurden	dass Sie sie ausführen können
Live, kleinste Größe	ob Sie ihnen tatsächlich folgen können	noch viel über die Erwartung

Die drei Tests, die ein Plan der Reihe nach besteht, und was jeder belegen kann und nicht. Direkt zum dritten zu springen ist der übliche Weg, und deshalb werden so viele Pläne im zweiten Monat aufgegeben.

Die drei Tests beantworten verschiedene Fragen, und die Reihenfolge zählt. Die Historie zeigt, dass die Regeln kohärent sind; versiegelte Daten zeigen, dass sie etwas überstehen, worauf sie nicht gebaut wurden; Live-Handel in kleinster Größe zeigt, ob Sie sie überhaupt ausführen können — eine Frage über Sie, die am schnellsten eintrifft und die die meisten auf dem Weg zur Größe überspringen.

10

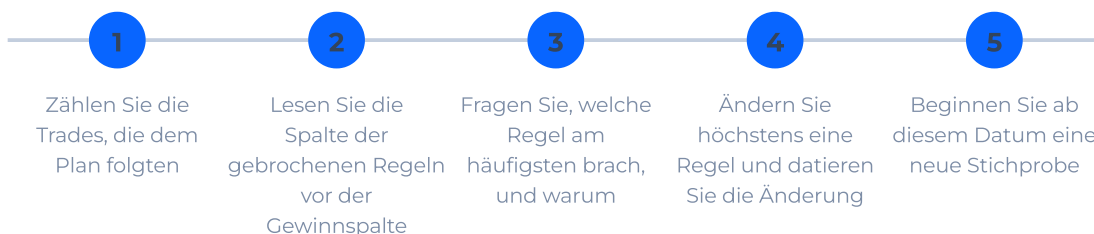
Wann eine Regel sich ändern darf

Ein Plan, der sich nie ändert, ist nicht diszipliniert, sondern versteinert. Die Frage ist, was eine Änderung erlaubt, und darauf gibt es eine klare Antwort.

	Legitime Änderung	Keine Änderung, eine Reaktion
Anlass	Hundert Trades, und die Aufzeichnung widerspricht der Regel.	Drei Verluste, und die Regel fühlt sich falsch an.
Was folgt	Eine Regel geändert, datiert, neue Stichprobe begonnen.	Mehrere Regeln geändert, ohne Datum, Stichprobe unsichtbar neu gestartet.

Wann eine Regel geändert werden darf und wann der Drang, sie zu ändern, gerade das ist, was geprüft wird. In der Zelle unten links sterben die meisten Pläne, leise und in bester Absicht.

Eine legitime Änderung ist eine, die die Aufzeichnung verlangt hat: hundert Trades, in denen sich zeigen lässt, dass eine Regel mehr gekostet als gespart hat. Diese Änderung erfolgt eine Regel nach der anderen, wird datiert und von einer neuen, an diesem Datum beginnenden Stichprobe gefolgt — denn ein mitten in der Stichprobe geänderter Plan erzeugt die Aufzeichnung keiner der beiden Fassungen.



Die monatliche Durchsicht, in der ein Plan besser wird. Es ist ein Termin mit einem Dokument, und die Reihenfolge zählt: Die Regeltreue wird vor den Ergebnissen gelesen, weil vorher gelesene Ergebnisse die falsche Lehre erteilen.

Die monatliche Durchsicht ist der Ort dafür, und ihre Reihenfolge ist Absicht. Zuerst die Regeltreue, dann die Spalte der gebrochenen Regeln, dann die Ergebnisse. Die Ergebnisse zuerst zu lesen bedeutet, dass jedes weitere Urteil von jemandem gefällt wird, der schon weiß, ob der Monat gut war, und diese Person kann eine Regel nicht fair beurteilen.

Eine nützliche Einschränkung, solange sich die Gewohnheit bildet: Keine Regel darf in derselben Woche geändert werden, in der sie gebrochen wurde. Sie nimmt nichts Legitimes weg — eine von der Aufzeichnung wirklich verurteilte Regel bleibt nächste Woche verurteilt — und sie nimmt fast alles Illegitime weg.

11

Was Automatisierung tatsächlich ist

Ein Plan, präzise genug für einen Fremden, ist schon fast präzise genug für eine Maschine, und das ist der ehrliche Grund, warum Automatisierung am Ende dieses Papiers erscheint statt in einem eigenen.

- zuerst** ● Ein Plan, dem ein Fremder ohne Rückfragen folgen könnte.
- Eine Checkliste, von Hand vor jeder Order ausgefüllt.
- Alarme: die Maschine beobachtet, der Mensch entscheidet.
- Halbautomatisch: die Maschine steigt ein, der Mensch kann ablehnen.
- zuletzt** ● Vollautomatisch, mit einem festgelegten Notaus.

Der Weg vom geschriebenen Plan zum Code, in der Reihenfolge, in der die Schritte tatsächlich geschehen. Nichts hier beginnt mit Programmieren: Automatisierung ist der letzte Schritt der Spezifikation, kein Ersatz dafür.

Die Leiter gibt die tatsächliche Reihenfolge der Schritte wieder, und keiner der frühen betrifft Programmieren. Eine vor jeder Order von Hand ausgefüllte Checkliste beseitigt mehr Fehler, als man erwartet. Alarme verlagern das Beobachten auf die Maschine und lassen das Entscheiden beim Menschen, wo der größte Nutzen liegt und der größte Teil des Risikos nicht.

	Was sie behebt	Was sie nicht beheben kann
In der Ausführung	Zögern, Müdigkeit und den aus Langeweile genommenen Trade.	Einen Vorteil, den es nie gab.
In der Methode	Die Größenrechnung, jedes Mal identisch ausgeführt.	Regeln, die an die Daten angepasst wurden, in denen man sie fand.

Was Automatisierung ändert und was nicht. Die rechte Spalte erklärt, warum eine automatisierte Fassung eines schlechten Plans schneller verliert statt anders.

Was Automatisierung behebt, ist die Ausführung: Zögern, Müdigkeit, den Trade, weil zwei Stunden nichts passiert ist, und die jedes Mal identisch ausgeführte Größenrechnung. Was sie nicht beheben kann, ist die Methode. Eine automatisierte Fassung eines Plans ohne Vorteil verliert nicht anders; sie verliert

schneller und mit besserer Dokumentation, und die Dokumentation ist wirklich der Trostpreis.

Ergänzt gehört, was Anbieter automatisierter Systeme meist verschweigen: Eines ordentlich zu bauen ist eine lange, glanzlose Ingenieursarbeit. Die Strategie ist ein kleiner Teil davon. Datenhandhabung, Orderfehler, Teilausführungen, Neuverbindungen, Broker-Eigenheiten und die Arithmetik der Positionsrundung sind der Großteil der Arbeit, und sie sind die Teile, die um drei Uhr morgens versagen.

12

Was ein unbeaufsichtigter Plan braucht

Alles, was ohne Sie läuft, braucht eine Reihe von Entscheidungen, die nichts mit Einstiegen zu tun haben, und jede davon sollte getroffen werden, während nichts läuft.

Kontrolle	Eingestellt auf	Warum
Tagesverlustgrenze	eine Zahl, in R oder in Geld	hält einen kaputten Tag vom kaputten Monat ab
Maximale offene Positionen	eine Zahl	korrelierte Trades sind ein Trade
Notaus	eine Bedingung, die alles stoppt	ein Ausweg, der kein Urteil braucht
Verhalten bei Abbruch	was passiert, wenn die Verbindung fällt	der Markt pausiert nicht mit Ihnen
Durchsicht-Rhythmus	ein Datum, im Kalender	unbeaufsichtigt ist nicht unbeobachtet

Was ein automatisierter Plan über seine Regeln hinaus braucht. Jede Zeile ist eine Entscheidung, die getroffen wird, während nichts läuft, und jede existiert, weil die Alternative wäre, sie im ersten schlechten Nachmittag zu treffen.

Das Notaus verdient besondere Betonung, denn es ist die Kontrolle, die für den Moment existiert, in dem Ihr Urteil am wenigsten verfügbar ist. Es sollte eine Bedingung sein — ein Verlustbetrag, eine Zahl aufeinanderfolgender Fehler, eine Lücke im Datenstrom — die alles

anhält, ohne dass jemand die Lage einschätzen muss, denn die Lage einzuschätzen ist genau das, was in diesem Moment nicht gut gelingen wird.

Die letzte Zeile wird missverstanden. Unbeaufsichtigt heißt nicht unbeobachtet. Eine ohne geplante Durchsicht laufende Strategie ist nicht automatisiert, sie ist verlassen, und der Unterschied zeigt sich als langsames Abdriften, das niemand bemerkt, bis ein Auszug aus anderem Grund geöffnet wird.

13

Was der Plan über Wachstum sagt

Den meisten Plänen fehlt ein letztes Feld, und das letzte Papier dieser Reihe handelt davon, was dann geschieht: was der Plan sagt, während das Konto größer wird.

Wenn das Konto wächst	Was sich ändert	Was der Plan sagen sollte
Positionsgrößen steigen	Slippage wächst mit der Größe	eine Größenobergrenze, unabhängig von der Formel
Dasselbe Risiko wirkt größer	1 % ist jetzt eine echte Summe	der Bruchteil, im Voraus festgelegt
Entnahmen beginnen	der Zinseszins wird unterbrochen	wann und wie viel, aufgeschrieben
Das Selbstvertrauen steigt	die Versuchung ist, Regeln zu lockern	keine Regel ändert sich ohne hundert Trades

Was ein Plan über Wachstum sagen muss, denn ein Konto, das sich verdoppelt, ist nicht zweimal dasselbe Konto. Jede Zeile ist eine Grenze, die leise eintrifft und am besten vorher entschieden wird.

Jede Zeile trifft leise ein. Positionen wachsen mit dem Konto, und Slippage wächst mit den Positionen; ein Prozent eines größeren Kontos ist eine Summe, die sich anders anfühlt, obwohl die Rechnung unverändert ist; Entnahmen unterbrechen den Zinseszins und sollten geplant statt improvisiert werden; und das Selbstvertrauen steigt nach einer guten Phase, genau dann, wenn ein Plan am ehesten gelockert wird und es am wenigsten verdient.

Das im Voraus zu entscheiden kostet nichts, solange das Konto klein ist. Es nach einer Verdopplung zu entscheiden heißt, es in dem Zustand zu entscheiden, den das nächste Papier beschreibt — dem Zustand, in dem fast der gesamte Gewinn der Vormonate zurückgegeben wird.

Begriff	Wie hier verwendet
Plan	Eine geschriebene Spezifikation jeder Entscheidung, vorab festgelegt.
Regel	Eine Aussage, die Ihnen einen gewünschten Trade verweigern kann.
Bedingung	Ein prüfbarer Marktzustand, verlangt bevor ein Auslöser zählt.
Auslöser	Das Preisereignis, das den Trade startet.
Regeltreue	Der Anteil der Trades, die dem Plan tatsächlich folgten.
Out-of-Sample	Daten, die bei der Regelwahl zurückgehalten wurden.
Notaus	Eine vorab gesetzte Bedingung, die alles ohne Urteil anhält.

Die durchgehend in festem Sinn verwendeten Begriffe. Sie wirken bis ins letzte Papier der Reihe fort, das ein Konto durch eine gute Phase und das Danach begleitet.

Ausschließlich Bildungsinhalt. Nichts in diesem Dokument ist eine Finanzberatung, und kein Teil davon ist eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung.