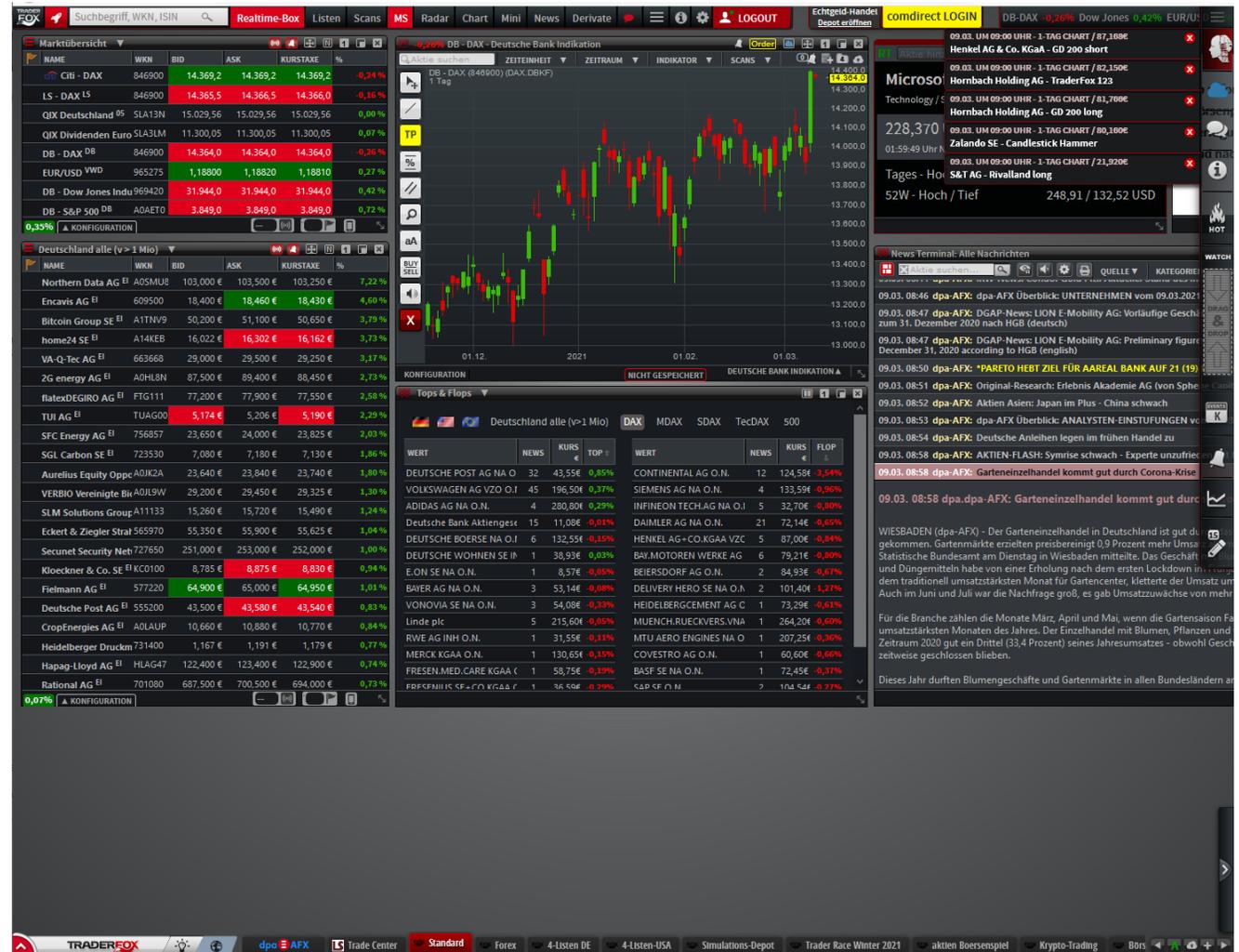


Entwickler-Konferenz

Serie - Die wichtigsten Indikatoren (Teil 14): Underwater Equity Indicator

Referent: Martin König

Registriere Dich gratis für unser Trading-Desk auf <https://www.traderfox.de>



Underwater Equity Indicator

- Drawdown
 - Der größtmögliche Verlust
 - Abstand vom Allzeithoch
- Sinnvoll für langfristige Performancebetrachtung
 - Von Portfolioentwicklungen oder Indizes

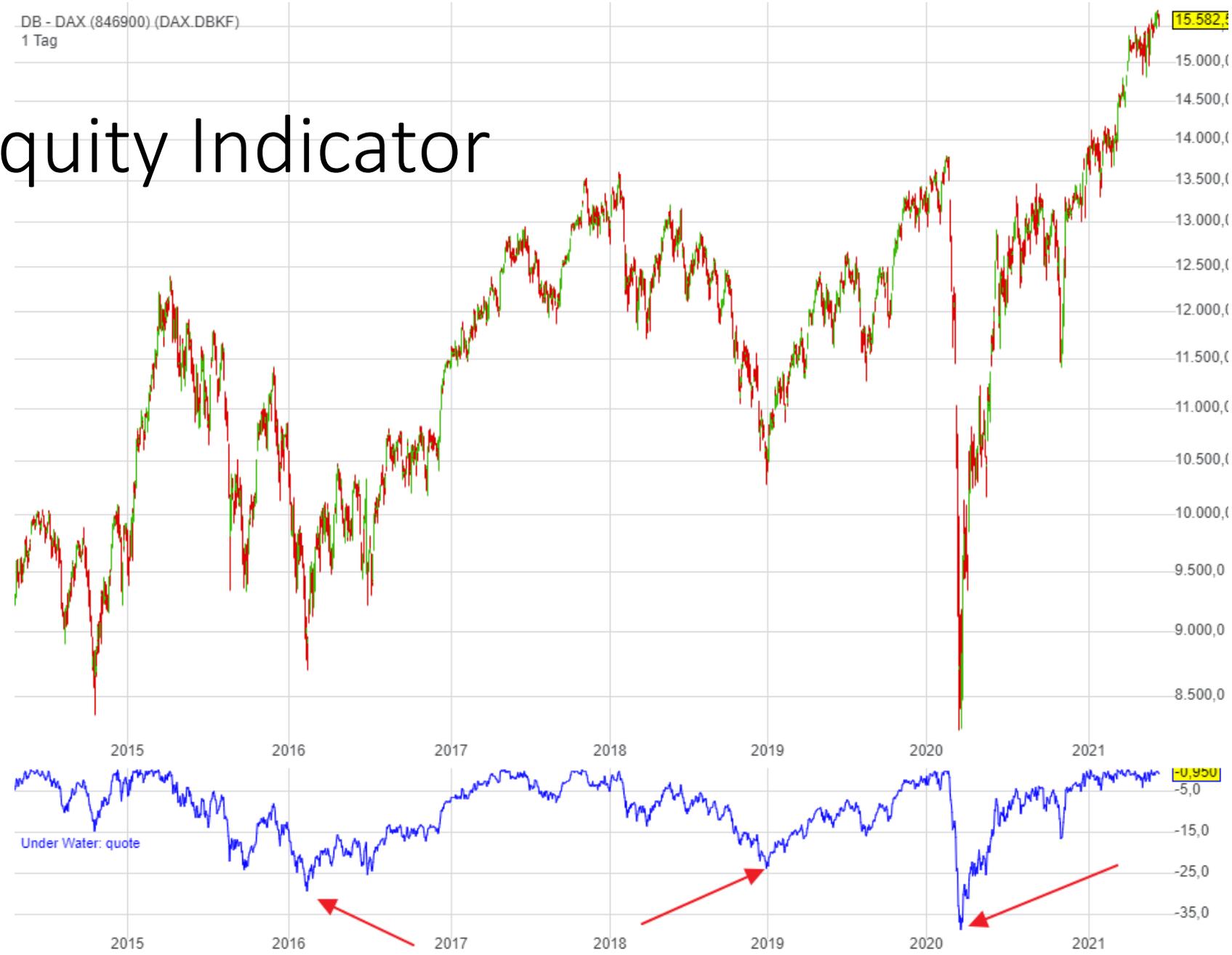
Underwater Equity Indicator

- 2 Dimensionen
 1. Preis (prozentualer Abstand vom Allzeithoch)
 2. Zeit (Anzahl an Tagen seit Allzeithoch)



Underwater Equity Indicator

Überlegung: Die Phasen, welche zu einem Drawdown führen, sind sehr unterschiedlich in zeitlicher und preislicher Ausdehnung. Wie lassen sich diese vergleichbar machen?



Underwater Equity Indicator

- Idee: Verwendung des ATR (als Maß für die Schwankungsbreite), um den prozentualen Drawdown ins Verhältnis zu setzen!

$$UEI = \frac{\textit{Drawdown}}{\textit{ATR}}$$

- Ein 30%iger Crash bei einem ATR von 3% ist „genau so schlimm“ wie ein 10%iger Crash bei einem ATR von 1%!

Underwater Equity Indikator

- Der DAX bildet historisch einen Drawdown vom 16-fachen ATR!
- Ende 2019: Korrektur von 23% bei einem ATR von 1,5
- Corona: Crash von 38% bei einem ATR von 2,4

