



Hanseatic Technical Trading Analysts e.V.

E i n l a d u n g

**Der HTTA lädt
Mitglieder und Gäste
zu folgender Veranstaltung ein:**

Volatilität handeln mit Produkten auf die VIX-Futures

Einführung / Backtests / Umsetzungen

Referenten: HTTA-Mitglieder

**Wir bitten um eine Voranmeldung bis spätestens
Mittwoch, 13. Oktober.**

Jede Anmeldung erhält eine Teilnahmebestätigung.

Gäste sind bei unseren Veranstaltungen herzlich willkommen.

Ein erster Besuch bei uns ist kostenfrei, alle anderen zahlen bitte 25,- Euro.

Wir bitten Gäste, sich per eMail info@htta.de bis spätestens 15. September anzumelden.

Termin: **Samstag, 16. Oktober 2021** von 10:00 Uhr bis 16:30 Uhr

Einlass ab 9:30 Uhr. - Mittagspause 12.30 - 14.00 Uhr

Ort: aprile Consulting GmbH

Alstertor 9, 20095 Hamburg - 4. Stock

Bitte beachten: Zugang in das Gebäude über Klingelschild "aprile consulting" oder "adremes"

Haftungsausschluss: Für die Vortragsinhalte auf HTTA-Veranstaltungen sind die jeweiligen Referenten verantwortlich. Der HTTA übernimmt hier keine Haftung.

HTTA e.V., Ansprechpartner Manfred Schweng, eMail: info@htta.de

Volatilität handeln mit Produkten auf die VIX-Futures

Einführung / Backtests / Umsetzungen

Nach der Subprime-Krise ist in den USA der Wunsch nach alternativen Hedge Modellen entstanden. So entstand der VIX.

Der von der CBOE berechnete VIX (Volatilitätsindex) misst für einen bestimmten Zeitraum die von den Marktteilnehmern erwartete Schwankungsintensität (auch Implizite Volatilität genannt), und zwar bezogen auf den S&P 500. Er wird gern als "Angstbarometer" bezeichnet.

Der VIX ist als Index nicht direkt handelbar, für die VIX-Futures sind aber seit den vergangenen zwölf Jahren zahlreiche Produkte in Form von Exchange-Traded-Funds (ETFs) oder Exchange-Traded-Notes (ETNs) entstanden. Einige davon sind auch über Optionen handelbar.

Der bekannteste davon ist der VXX. Täglich werden VIX-Futures gerollt, es entsteht eine durchschnittliche Restlaufzeit von 30 Tagen. Da meist Rollverluste anfallen, weil der nächstfolgende Future höher gepreist ist, tendiert der VXX langfristig zu einem Wert von nahe Null hin und wird durch Reverse-Splits sozusagen "künstlich am Leben erhalten".

HTTA-Mitglieder werden Backtests und Umsetzungsideen für Vola-Produkte auf den VIX vorstellen, die mal das Ziel Vermögensaufbau (alternativ zu Aktien), mal das Ziel Hedging (Schutz bei Aktienverlusten) haben.

Programm:

10:00 - 10:45 Uhr

Stefan Pröhl wird einen Überblick über die handelbaren Produkte geben und ein paar Regeln nennen, die beim Handel von Volatilität beachtet werden sollten.

11:00 - 12:30 Uhr

Markus Fryder wird mit der AMV (Anti-Martingale-Vola) ein System aufzeigen, was den riskanten Handel mit Vola-Produkten durch sehr konservative Positionsgrößen und Pyramidisierung entschärfen kann. Es wurde 2018/2019 in einer Reihe aus sechs Vorträgen vorgestellt und ist seit 2020 im Einsatz. Die Ergebnisse sind vorzeigbar.

14:00 - 15:15 Uhr

Andreas Martens wird Backtest Ergebnisse präsentieren: Hedging durch regelmäßigen Kauf von VIX und VXX Calls mit langen Laufzeiten und weit aus dem Geld liegend. Anhand von Backtests wird aufgezeigt, wie sich diese beiden Varianten während der Corona Krise entwickelt hätten. Es wurden dabei verschiedene Variationen getestet. 1. Kauf einer langen Restlaufzeit einmal pro Monat, 2. Kauf von etwas kürzeren Laufzeiten, dafür zweimal pro Monat, 3. Kauf von noch kürzeren Laufzeiten, dafür viermal pro Monat.

15:30 - 16:30 Uhr

Stefan Pröhl wird drei Umsetzungsideen vorstellen, die als Hedge jeweils unterschiedliche Wirkungen entfachen: 1. VIX-Monatsultimo Hedge: Soll nur um den 5. eines Monats und auch nur in Niedrig-Vola-Zeiten aufgesetzt werden; im Backtest seit Januar 2020 sehr effektiv. - 2. VIX-Trading System über Timing: Die meisten Trades enden profitabel, hedged aber oft nur den Beginn der Angst und im Crash nur mäßiger Schutz. - 3. VXX-Ausbruch nach Fraktalen: Wenn die Angst schnell verebbt, dann verliert der Hedge; im Crash aber recht wirkungsvoll.

Haftungsausschluss: Für die Vortragsinhalte auf HTTA-Veranstaltungen sind die jeweiligen Referenten verantwortlich. Der HTTA übernimmt hier keine Haftung. HTTA e.V., Ansprechpartner Manfred Schweng, eMail: info@htta.de