

## **Risk & hypothetical performance disclosures**

Am 21. August 2026 für die öffentliche Website-Fassung ergänzt. Die ursprünglichen Research-Seiten bleiben unverändert; dieser Vorspann ergänzt die Risiko- und Hypothetical-Performance-Hinweise für die nachfolgenden quantitativen historischen, simulierten und backtestbasierten Inhalte.

### **MATERIAL ASSUMPTIONS / RESULT CLASSIFICATION**

Wesentliche Annahmen: Version 1 ist ein End-of-Day-Strukturtest und keine Kundenkonto-/Kontorendite-Simulation. Trefferverhältnis-Kennzahlen verwenden weder Startkapital noch Gewinn-Reinvestition. Soweit ein konkreter historischer Vergleich nichts anderes ausweist, enthält die V1-Baseline keine Kommissionen, Slippage, Market Impact, Intraday-Ereignisreihenfolge, vollständige Stop-/Break-even-/Trailing-Logik oder APS-Vollintegration. Management- oder Performancegebühren werden nicht modelliert, da kein verwaltetes Kundenkonto dargestellt wird.

### **RISK DISCLOSURE**

Futures and forex trading contains substantial risk and is not for every investor. An investor could potentially lose all or more than the initial investment. Risk capital is money that can be lost without jeopardizing ones financial security or life style. Only risk capital should be used for trading and only those with sufficient risk capital should consider trading. Past performance is not necessarily indicative of future results.

### **HYPOTHETICAL PERFORMANCE DISCLAIMER**

HYPOTHETICAL PERFORMANCE RESULTS HAVE MANY INHERENT LIMITATIONS, SOME OF WHICH ARE DESCRIBED BELOW. NO REPRESENTATION IS BEING MADE THAT ANY ACCOUNT WILL OR IS LIKELY TO ACHIEVE PROFITS OR LOSSES SIMILAR TO THOSE SHOWN; IN FACT, THERE ARE FREQUENTLY SHARP DIFFERENCES BETWEEN HYPOTHETICAL PERFORMANCE RESULTS AND THE ACTUAL RESULTS SUBSEQUENTLY ACHIEVED BY ANY PARTICULAR TRADING PROGRAM.

ONE OF THE LIMITATIONS OF HYPOTHETICAL PERFORMANCE RESULTS IS THAT THEY ARE GENERALLY PREPARED WITH THE BENEFIT OF HINDSIGHT. IN ADDITION, HYPOTHETICAL TRADING DOES NOT INVOLVE FINANCIAL RISK, AND NO HYPOTHETICAL TRADING RECORD CAN COMPLETELY ACCOUNT FOR THE IMPACT OF FINANCIAL RISK IN ACTUAL TRADING. FOR EXAMPLE, THE ABILITY TO WITHSTAND LOSSES OR TO ADHERE TO A PARTICULAR TRADING PROGRAM IN SPITE OF TRADING LOSSES ARE MATERIAL POINTS WHICH CAN ALSO ADVERSELY AFFECT ACTUAL TRADING RESULTS.

THERE ARE NUMEROUS OTHER FACTORS RELATED TO THE MARKETS IN GENERAL OR TO THE IMPLEMENTATION OF ANY SPECIFIC TRADING PROGRAM WHICH CANNOT BE FULLY ACCOUNTED FOR IN THE PREPARATION OF HYPOTHETICAL PERFORMANCE RESULTS AND ALL OF WHICH CAN ADVERSELY AFFECT ACTUAL TRADING RESULTS.



Öffentliche Prüfdarstellung · Dokumentversion 1.1

# Institutional Trading Decision & Risk Framework

## Evidence & Validation Brief

Evidenzstatus, Aussagegrenzen und Abnahmekriterien für den dokumentierten Forschungsstand, die APS-Risikosteuerung und das Validierungsprogramm von Version 2.

**Wofür dieses Dokument gedacht ist** Dieses Briefing ergänzt das Executive Overview. Es stellt nicht primär das Projekt vor, sondern zeigt, welche zentralen Aussagen heute auf welchem Nachweisstand stehen, welche Grenzen gelten und welcher konkrete Test den Status einer Aussage erhöhen würde. Es ist kein Verkaufsprospekt und keine Renditezusage.

Stand: 16. September 2026 · Öffentliche Prüfebene · Plagge Consulting

## 1 · NACHWEISLOGIK

# Vier Statusstufen statt eines pauschalen „validiert“

Der Status beschreibt den heutigen Beleg – nicht die strategische Bedeutung einer Idee.

|                                                                                                                                        |                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                            |                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DOKUMENTIERT</b><br><br><b>Quellen- oder datenbasiert</b><br><br>Im heutigen Projektbestand nachvollziehbar.<br><br><b>Status D</b> | <b>HISTORISCH</b><br><br><b>Konfigurationsbezogen</b><br><br>Konkreter historischer Test, nicht automatisch allgemein gültig.<br><br><b>Status H</b> | <b>ERNEUT PRÜFEN</b><br><br><b>Revalidierung offen</b><br><br>Substanz vorhanden; unabhängiger oder realistischerer Nachweis fehlt.<br><br><b>Status R</b> | <b>GEPLANT</b><br><br><b>Entwicklungsziel</b><br><br>Wird erst nach tatsächlichem Abschluss als Nachweis geführt.<br><br><b>Status P</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| ID                                                                                                                                             | Kernaussage                                      | Status |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------|
| A1                                                                                                                                             | Breite Version-1-Testbasis                       | D      |
| A2                                                                                                                                             | Trefferverhältnis real vs. Kontrollgruppe        | D / R  |
| A3                                                                                                                                             | Historischer APS-Schutzpfad                      | H      |
| A4                                                                                                                                             | Unabhängige Reproduktion des Decision Core       | R      |
| A5                                                                                                                                             | Intraday-, Kosten-, APS- und Vorwärtsvalidierung | P      |
| <b>Leitregel</b> Eine Aussage darf nur dann in eine höhere Nachweisstufe wechseln, wenn der dafür definierte Test tatsächlich bestanden wurde. |                                                  |        |

2 · VERSION 1

# Breite ist ein Forschungsargument – keine Abkürzung zu realer Performance

| Kennzahl          | Dokumentierter Stand  | Einordnung                                         |
|-------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| Datenzeitraum     | 2009–2025             | ca. 17 Jahre                                       |
| Reale Instrumente | 94                    | 11 Marktsegmente                                   |
| Oszillatoren      | 60                    | 23 Originale · 28 Varianten · 9 Eigenentwicklungen |
| Einzeltests       | 5.640                 | 94 × 60                                            |
| Handelsereignisse | umfangreicher Bestand | dokumentierter Projektbestand                      |

## Trefferverhältnis = Gewinner ÷ Verlierer

Historische Detailwerte werden öffentlich vorerst nicht fortgeschrieben. Die Kennzahl hat keine Einheit und ist kein monetärer Profitfaktor.

- Reale Testmatrix und synthetische Kontrollgruppe reagierten unter derselben Pipeline unterschiedlich.
- Konkrete historische Vergleichswerte bleiben bis zur geklärten externen Freigabe im internen Bestand.
- Diese Trennung ist auffällig, ersetzt aber weder Intraday-Ausführung noch Kosten- oder Out-of-Sample-Prüfung.

**Methodische Grenze** 5.640 Kombinationen sind nicht 5.640 unabhängige Experimente. Instrumente korrelieren, Oszillatoren teilen Preisinputs und Formelfamilien, und alle Tests verwenden dieselbe Grundarchitektur.

**Matrixstruktur** 94 reale Instrumente + 6 synthetische Kontrollreihen = 100 Kursreihen. Bei 60 Oszillatoren entstehen 6.000 Testkombinationen: 5.640 reale Einzeltests + 360 Kontrolltests.

**HYPOTHETISCHE / SIMULIERTE ERGEBNISSE - siehe Compliance-Vorspann auf Seite 1.**

### 3 · KONTROLLGRUPPEN

## Ein Gegencheck ist wertvoll - aber eine Generatorfamilie ist keine universelle Nullhypothese

Die heutige Kontrollgruppe besteht aus sechs eigenständigen synthetischen OHLC-Reihen mit bewusst unterschiedlichen Trend- und Rauschparametern. Alle sechs werden mit derselben Pipeline wie die 94 realen Instrumente behandelt.

| Heute dokumentiert                                                                                                                                                                                                             | Offene Reproduktionsfrage                                                   | Version-2-Erweiterung                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 6 synthetische Trendregime · 360 Tests                                                                                                                                                                                         | Generatorlogik und Parameter dokumentiert;<br>Reproduktion künftig mit Seed | Kontrollreihen deterministisch neu erzeugen |
| historische Detailwerte intern                                                                                                                                                                                                 | unterschiedliche Regime, aber dieselbe<br>Generatorfamilie                  | permutierte Returns                         |
| öffentliche Detailwerte ausgesetzt                                                                                                                                                                                             | Verteilung und Autokorrelation explizit prüfen                              | Block-Permutation / Bootstrap               |
| identische Testpipeline                                                                                                                                                                                                        | Nullmodell muss zum Prüfzweck passen                                        | regimeerhaltende Verfahren                  |
| <b>Warum diese Offenheit wichtig ist</b> Eine starke Kontrollgruppe ist keine dekorative Bestätigung. Sie muss selbst reproduzierbar sein und unterschiedliche plausible Erklärungen für ein scheinbares Muster herausfordern. |                                                                             |                                             |

### Konstruktion der sechs Kontrollreihen

Die sechs Reihen sind keine identischen Random-Walk-Kopien. Variiert werden Start-Drift, Trendwechselwahrscheinlichkeit, Drift-Persistenz, Drift-Rauschen, Close-Rauschen und High-/Low-Spanne. Die Abstufung ist bewusst gewählt, weil die untersuchte Version-1-Logik trendfolgend und nicht mean-revertierend ist.

**R1** ER ≈ 0,001

nahezu Noise

**R2** ER ≈ 0,02

leicht trendig

**R3** ER ≈ 0,15

moderat

**R4** ER ≈ 0,31

klar trendig

**R5** ER ≈ 0,52

stark

**R6** ER ≈ 0,87

sehr stark / Stress-Test

Alle sechs stammen aus derselben Generatorfamilie. Version 2 soll die Neugenerierung deterministisch reproduzierbar machen und zusätzliche, anders konstruierte Nullmodelle ergänzen.

#### 4 · AUSFÜHRUNGSREALISMUS

## Tagesdaten kennen Hoch und Tief – aber nicht zuverlässig deren Reihenfolge

Für eine Handelslogik mit Entry, Target und Stop kann die Reihenfolge innerhalb eines Tages entscheidend sein. Wenn Tagesdaten nur Open, High, Low und Close liefern, kann ein Tag beide Schwellen enthalten, ohne zu zeigen, welches Ereignis zuerst eintrat.

| Version 1                           | Version 2 – erforderlich           | Warum                                          |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
| End-of-Day-Strukturtest             | chronologische Intraday-Daten      | TP/SL-Konflikte zeitlich auflösen              |
| kein vollständiger echter Stop-Pfad | Stop, Break-even, Trailing separat | jede Wirkung isoliert messen                   |
| Kosten nicht vollständig im Kern    | Kommissionen und Slippage          | ökonomische Tragfähigkeit statt reine Struktur |
| historische Entwicklungsdaten       | Out-of-Sample / Walk-forward       | Stabilität auf neuen Zeitabschnitten           |

**Abnahmekriterium** Ein Ergebnis darf erst als realistischere Ausführungsvalidierung bezeichnet werden, wenn die Ereignisreihenfolge aus chronologischen Daten stammt und Kosten sowie Risiko-Mechanismen transparent berücksichtigt sind.

## 5 · APS RISK LAYER

## Historische Mechanik sichtbar machen – ohne unterschiedliche APS-Varianten zu vermischen

APS entscheidet nicht, was oder wann gehandelt wird. Die Risikoschicht steuert Positionsgröße, Sicherungsreferenzen, Warnzustände, Deeskalation und den kontrollierten Wiederanlauf eines Angriffsplans. Der Quellenbestand dokumentiert mehrere Entwicklungsstände von 2013 bis 2020.

| Baustein                 | Funktion                                                    |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Stufenkonzeption         | Einsatz und Zielstrecke kontrolliert freigeben              |
| High-Watermark-Sicherung | erreichte Plan-Equity als dynamische Sicherungsreferenz     |
| Warnsystem               | verbleibenden Puffer in Zustände übersetzen                 |
| Taktische Governance     | Reduktion, Pausen, Ausnahmezustände und Wiederanlauf regeln |

### Historischer 81-Trade-Pfad - Mechanik dokumentiert

Eine konkrete geschützte APS-Variante wurde historisch gegen einen konventionellen Pfad gestellt. Ergebnis- und Drawdownprofil veränderten sich in diesem einzelnen Pfad. Die exakten historischen Vergleichswerte verbleiben im internen Versionierungsbestand und werden öffentlich erst nach erneuter Reproduktion und geklärtem Offenlegungsstatus fortgeführt.

**Wesentliche Grenze** Dieser öffentliche Vergleich bezieht sich auf eine konkrete geschützte APS-Variante und einen konkreten historischen Pfad. Der APS-Quellenbestand enthält weitere Entwicklungsstände und Konfigurationen mit anderen Risikoeigenschaften. Daraus darf kein universelles Überlegenheitsversprechen konstruiert werden.

**HYPOTHETISCHE / SIMULIERTE ERGEBNISSE - siehe Compliance-Vorspann auf Seite 1.**

6 · VALIDIERUNGSTORE

# Der Status steigt durch bestandene Tests – nicht durch neue Begriffe

| Gate                                                                                                                                                       | Prüfung                  | Abnahmegedanke                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| G1                                                                                                                                                         | Referenzstand einfrieren | Ausgangsdaten, Parameter, Regeln und Ergebnisse eindeutig versionieren. |
| G2                                                                                                                                                         | Unabhängig reproduzieren | Neue Implementierung gegen den Referenzbestand prüfen.                  |
| G3                                                                                                                                                         | Intraday-Reihenfolge     | Entry, Target und Stop chronologisch bewerten.                          |
| G4                                                                                                                                                         | Ökonomischer Realismus   | Kosten, Slippage und Risiko-Mechanismen isoliert ergänzen.              |
| G5                                                                                                                                                         | Kontrollgruppen          | Kontrollen reproduzieren und mehrere Nullmodelle einsetzen.             |
| G6                                                                                                                                                         | APS-Zusatznutzen         | Mit/ohne APS unter identischen Bedingungen vergleichen.                 |
| G7                                                                                                                                                         | Neue Daten               | Out-of-Sample- und Walk-forward-Prüfungen.                              |
| <b>Dokumentenregel</b> Kein neuer Datenstand überschreibt einen alten Befund. Änderungen erzeugen eine neue Version mit Vergleich und Abweichungsregister. |                          |                                                                         |



7 · DUE DILIGENCE

## Elf Fragen, die vor einer tieferen technischen Freigabe beantwortbar sein sollten

- Sind Datenquelle, Zeitraum und Bereinigung eindeutig dokumentiert?
- War die Regelversion vor dem Ergebnis festgelegt und versioniert?
- Wie werden Look-ahead und Datenleckage verhindert?
- Wie wird die Intraday-Reihenfolge bestimmt?
- Welche Kosten- und Slippage-Annahmen gelten?
- Wie werden Kontrollreihen erzeugt und reproduziert?
- Kann ein unabhängiger Rechenweg die Referenzwerte wiederholen?
- Welcher Anteil stammt vom Decision Core, welcher von Execution oder APS?
- Wie verhält sich das System auf neuen Daten?
- Welche Aussage bleibt nach allen Einschränkungen tatsächlich bestehen?
- Welche Daten- und Drittanbieterrechte gelten für den verwendeten Datenbestand und die externe Offenlegung?

### Freigabelogik

Öffentliche Unterlagen dienen der Orientierung. Vertrauliche Whitepaper-, Architektur-, Daten- oder Core-IP-Unterlagen folgen nur bei qualifiziertem Prüfbedarf und angemessener Vertraulichkeit. Ein NDA erweitert keine Marktdaten- oder Drittanbieterrechte.

## 8 · NÄCHSTER SCHRITT

# Ziel ist keine größere Behauptung – sondern ein kleinerer Bereich offener Fragen

Website 0.6.0 machte die öffentliche Beweisführung erstmals expliziter. Website 0.9.0 integrierte historische APS-Primärquellen, die präzisierte Dokumentation der synthetischen Kontrollreihen und die aktualisierten öffentlichen Framework-Unterlagen. Website 1.0.0 ist der erste vollständig freigegebene öffentliche Gesamtstand. Der dokumentierte Forschungsstand selbst bleibt unverändert.

| HEUTE                                                                                                                                         | NÄCHSTER SCHRITT                                                                                                 | ZIEL                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dokumentierte Substanz</b><br>Version 1, historische APS-Arbeit, öffentliche Methodik und Dokumentation.<br><b>kein Produktversprechen</b> | <b>Revalidierung</b><br>Reproduktion, Intraday, Kosten, Kontrollgruppen, APS und neue Daten.<br><b>Version 2</b> | <b>Prüfbare Produktarchitektur</b><br>Jede wesentliche Aussage bleibt an Daten, Regeln, Tests, Grenzen und Offenlegungsstatus gebunden.<br><b>Due diligence</b> |

**Risikohinweis** Historische Simulationen und Backtests sind keine Zusage zukünftiger Ergebnisse. Dieses Dokument beschreibt den Forschungs- und Validierungsstand und ist keine Anlageberatung.

## PLAGGE CONSULTING

### Institutional Trading Decision & Risk Framework

[www.aplagge.com](http://www.aplagge.com) · [info@aplagge.com](mailto:info@aplagge.com)

### Redaktionelle Verantwortung & KI-Transparenz

Die Inhalte dieses Dokuments werden vor Veröffentlichung von Andreas Plagge menschlich geprüft, fachlich eingeordnet und freigegeben. Inhaltliche Aussagen, Zahlen und fachliche Bewertungen werden redaktionell kontrolliert und, soweit erforderlich, anhand der zugrunde liegenden Daten oder Quellen überprüft. Soweit generative KI unterstützend bei Entwurf, Strukturierung, sprachlicher Bearbeitung oder Gestaltung eingesetzt wird, verbleibt die redaktionelle Verantwortung bei Andreas Plagge, Plagge Consulting. Weitere Informationen: [www.aplagge.com/ki-transparenz.php](http://www.aplagge.com/ki-transparenz.php)