

Regimekarte

Vergleichs-Visualisierungen

Fünf Blickwinkel auf Portfolio gegen Portfolio

Kurzfassung

Kennzahlentabellen beantworten „wer war besser“, aber nicht „*wann, wie und warum*“. Fünf x/y-Ansichten machen die Mathematik anschaulich: (1) Risiko-Rendite-Streuung, (2) Monatsrenditen A vs. B mit Regressionsgerade, (3) Underwater-Overlay, (4) rollierende CAGR-Differenz, (5) Rendite je Makro-Regime als Balken (im Ergebnisbereich „Rendite nach Regime“).

Mathematischer Hintergrund

$$\beta_{A|B} = \frac{\text{Cov}(r_A, r_B)}{\text{Var}(r_B)}, \quad \rho = \frac{\text{Cov}(r_A, r_B)}{\sigma_A \sigma_B}, \quad \Delta_t = \text{CAGR}_{A,t}^{\text{roll}} - \text{CAGR}_{B,t}^{\text{roll}}$$

Die Regressionsgerade im A-vs-B-Diagramm ist $r_A = \alpha + \beta r_B$ auf Monatsrenditen: Steigung β = Sensitivität, Streuung um die Gerade = Diversifikationspotenzial (ρ nahe 1 heißt: B ist im Kern A). Δ_t zeigt Führungswechsel über die Zeit — grün gefüllt, wo A vorn lag.

Rechenbeispiel

Monatsrenditen: $\text{Cov} = 0,00030$, $\text{Var}(r_B) = 0,00040$, $\sigma_A = 0,025$, $\sigma_B = 0,020 \Rightarrow \beta = 0,75$, $\rho = 0,60$. Lesart: A bewegt sich zu 75 % mit B, aber 64 % der Varianz ($1 - \rho^2$) sind eigenständig — echtes Diversifikationspotenzial.

Stärken und Schwächen

Stärken: intuitive Geometrie statt Zahlenkolonnen; Führungswechsel und Krisenverhalten werden sichtbar; direkt aus dem letzten Backtest, kein zweiter Rechenlauf. **Schwächen:** Monatsrenditen aus der (ausgedünnten) Tagesreihe sind eine Näherung; β/ρ sind zeitstabil dargestellt, real aber regimeabhängig (dafür die rollierende Korrelation im Analyse-Teil).

Keine Anlageberatung. Dieses Dokument beschreibt ausschliesslich die Rechenmethode des Werkzeugs zu Bildungs- und Informationszwecken. Es stellt keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung dar, keine Empfehlung und keine Geeignetheitsprüfung. Backtests beruhen auf Vergangenheitsdaten; vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.