



**Voilà d'où l'histoire démarre ...**

# **1. La réalité des systèmes mécaniques**

Les systèmes de trading ne sont  
pas la solution de tous les  
problèmes

Mais il ne font que substituer un genre de  
problèmes avec un autre type de  
problèmes

- Les courbes des prix changent par consequence du changement du monde et des traders et aucun système ne peut envisager ces changements

**= > l'entretien du système est nécessaire**

- La question “J'arriverai à gagner de l'argent ?” du trader discretionnaire se traduit “Le système sera-t' il capable de récupérer la perte maximale ?” du trader systematique

**=> il faut plus de confiance et de force psychologique avec un système qu' avec le trading discretionnaire**

- Le trading mécanique est moins rentable que le trading discrétionnaire mais il a plus de probabilités de survie

**= > L'expérience du Championnat Top Trader de Bourse avec argent réel démontre que les vrais champions sont toujours discrétionnaires: mais êtes-vous sûrs d'être un champion tel que Remo Mariani – Giovanni Borsi – Achille Capecce – Paul Gaugle – David Kytes – etc. etc. ?**

# LES PLUS GRANDS EN ITALIE ...

Giovanni Borsi



TRADERS' Interview

## Remo Mariani –

vom Gemüsehändler zum Daytrader



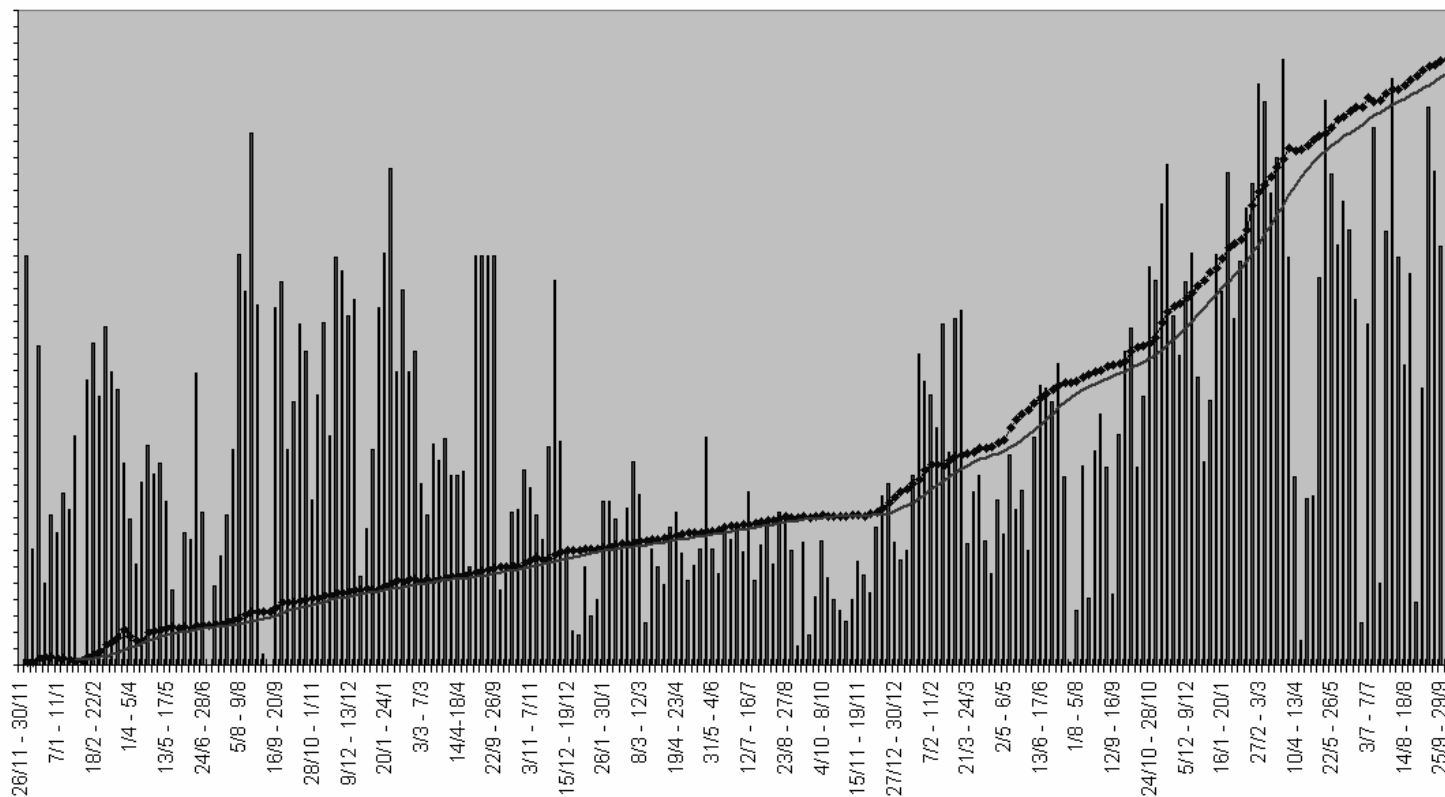
Genauso erfolgreich wie er früher im Obst- und Gemüsegeschäft tätig war, handelt er heute auf den Finanzmärkten. Remo Mariani wurde bekannt, nachdem er 2001 den zweiten Platz beim Top Trader Wettbewerb erlangte. Dabei gewann er in nur drei Monaten 49,81 Prozent. Seine Philosophie, sowohl was das Trading als auch das Leben im allgemeinen betrifft, ist stets dieselbe: das Risiko so gering wie möglich halten. Seine Kapitalkurve ist der Beweis dafür, dass er mit dieser Devise richtig liegt. Remo Mariani ist heute, im Alter von 44 Jahren, einer der wenigen Händler Europas, die ihre Trades offenlegen und in Seminaren in realtime und mit echtem Geld ihren Ansatz vermitteln. Er ist der Meinung, dass man – egal ob an den Märkten oder im alltäglichen Leben – erst etwas geben muss, bevor sich der Erfolg einstellt.

Wer sich in diesem Interview neue Erkenntnisse über die Märkte erhofft, wird enttäuscht werden: Remo Mariani meint, dass eigentlich schon alles, was man wissen muss, in der Fachliteratur ausreichend beschrieben worden ist. Mehr zu diesem Thema ist aus ihm nicht herauszukriegen. Dafür betont er aber die Wichtigkeit von Money Management und dem richtigen Umgang mit Risiko. Nur wer seine Verluste begrenzen kann, wird es schaffen, dauerhaft in diesem harten Geschäft zu überleben. Remo Marianis Meinung zu der angemessenen Größe des Startkapitals fällt nicht weniger desillusionierend aus: unter 100.000 Euro brauche man seiner Meinung nach erst gar nicht anfangen.

Wer sich von solchen lapidaren Statements nicht entmutigen lässt, wird in diesem Interview allerdings einer der interessantesten und ernsthaftesten Persönlichkeiten der Branche kennenlernen. Remo Marianis Ansatz ist ein durch und durch unternehmerischer. Wer glaubt, an der Börse leicht und schnell Geld verdienen zu können, wird vom Markt eines Besseren belehrt werden, denn: Trading ist ein Geschäft.

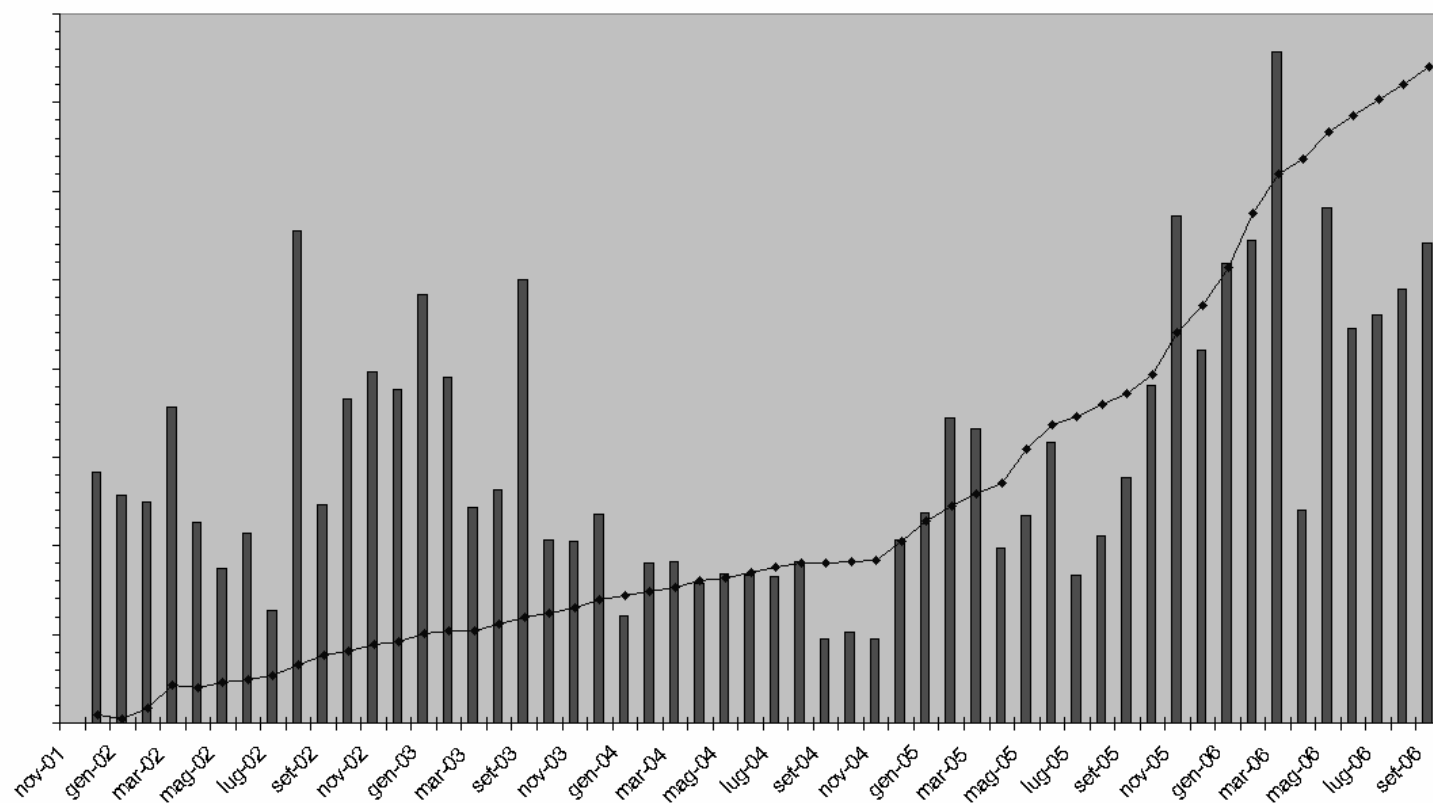
# Remo Mariani's weekly equity line

EQUITY LINE SETTIMANALE da NOVEMBRE 2001 a OTTOBRE 2006



# Remo Mariani's monthly equity line

EQUITY LINE MENSILE DA NOVEMBRE 2001 A SETTEMBRE 2006



- “Trading is a business” mais le trading mécanique demande bien plus d’esprit entrepreneur que le trading discrétionnaire et surtout plus de compétences

**Les principales erreurs sont: ne pas se préparer à la prochaine débacle, ne pas se fier aux tests historiques qui expriment toujours des possibilités et jamais la certitude, accepter la solitude comme un avantage du métier**



James Simons

**"Certain price patterns are nonrandom and will lead to a predictive effect"**

**says James Simons**

Here are Mr. Simons's numbers: from 1990 to 2004, Renaissance's primary hedge fund, called Medallion, has delivered annualized returns of 33.21 percent. (The Standard & Poor's 500-stock index has returned, on average, 10.98 percent during those same years.) Since the end of 2002, the fund, which has \$5 billion under management, has disbursed \$4.9 billion to its investors - with another \$1.5 billion to be delivered at the end of this year.

And these returns are after Medallion's 5 percent management fee and 44 percent share of the profits - surely the highest hedge fund fees in the land. Medallion's returns, and its fees, have helped make Mr. Simons a very wealthy man, with a net worth that Forbes estimates at \$2.7 billion.

Date	NAV per partnership unit (\$)	% change (YTD)
DEC 31,2005	18,395,945.00	29.50%
DEC 31,2004	14,201,726.00	24.90%
DEC 31,2003	11,370,477.00	21.90%
DEC 31,2002	9,327,709.00	25.80%
DEC 31,2001	7,414,713.00	33.00%

***As far as it can be known, most of the Simons's trading models are intraday and they trade liquid securities around the world***

# 8 années de Championnat Top Trader de Bourse avec argent réel

<b>EDITION</b>	<b>TOTAL PARTECIPANTS</b>	<b>EN PROFIT</b>	<b>PROFIT &gt; 10% DU CAPITAL INITIAL</b>
<b>1999</b>	117	32	5 %
<b>2000</b>	100	50	35 %
<b>2001</b>	148	44	27 %
<b>2002</b>	132	39	25 %
<b>2003</b>	61	30	9 %
<b>2004</b>	108	34	8 %
<b>2005</b>	148	41	15 %
<b>2006</b>	162	28	7 %

**MORAL: combien de traders  
mécaniques se sont enrichis ?**



**Vuoi diventare ricco in sole 2 settimane  
con 10.000 euro di capitale?**



**Vraiment peu de trader mécanique se sont enrichis: la plupart cessent de traiter après quelques années, de ceux qui survivent je n'en connais qu'une vingtaine et personne n'a encore acheté un chateau.**

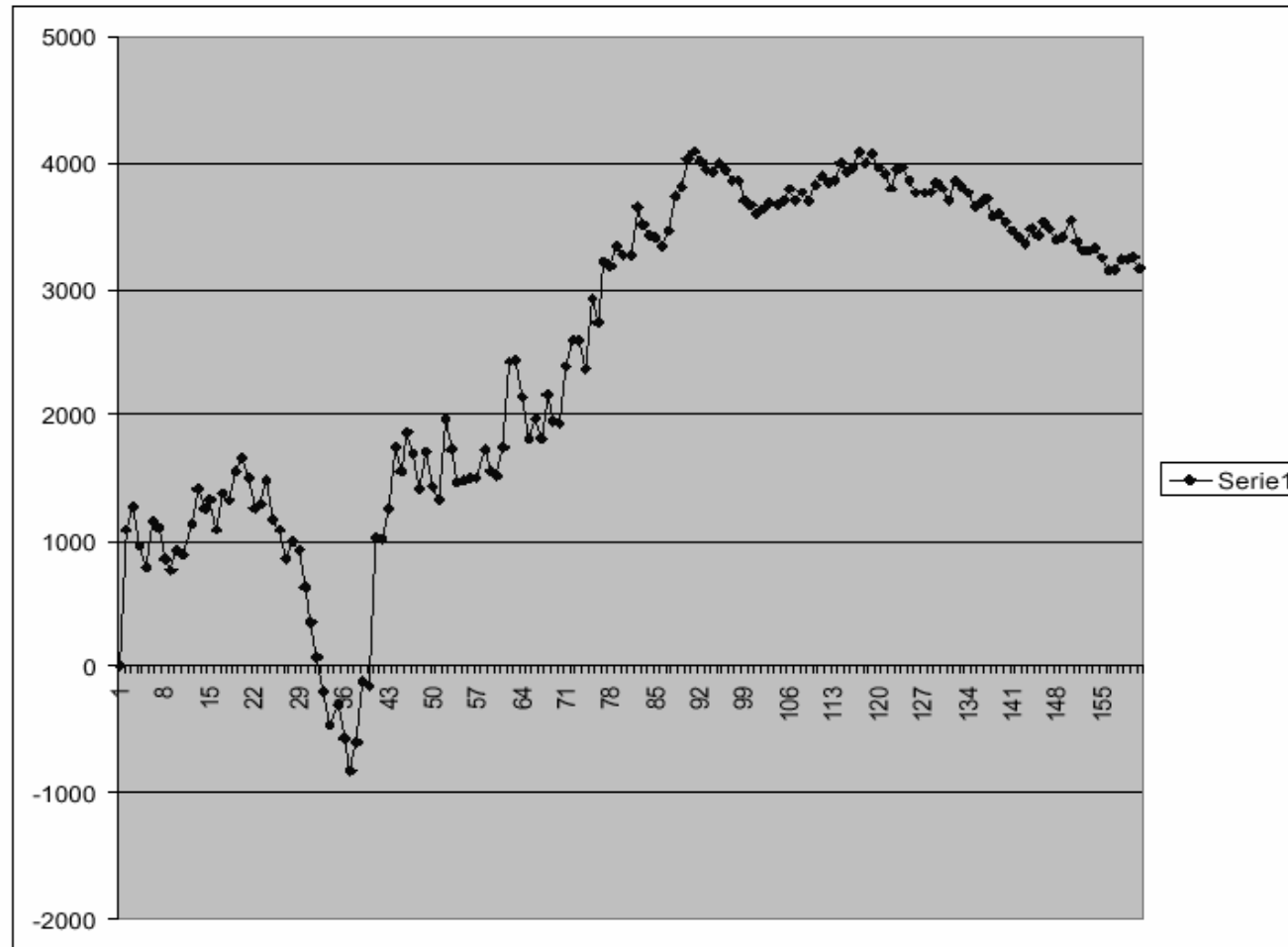
TRISTE VERITE' ?

Non, selon une recherche seulement le 10% des nouvelles entreprise après quelques années est encore en vie

**2. Allons voir les comptes des  
meilleures expériences  
publiques de trading  
mécanique avec argent réel**

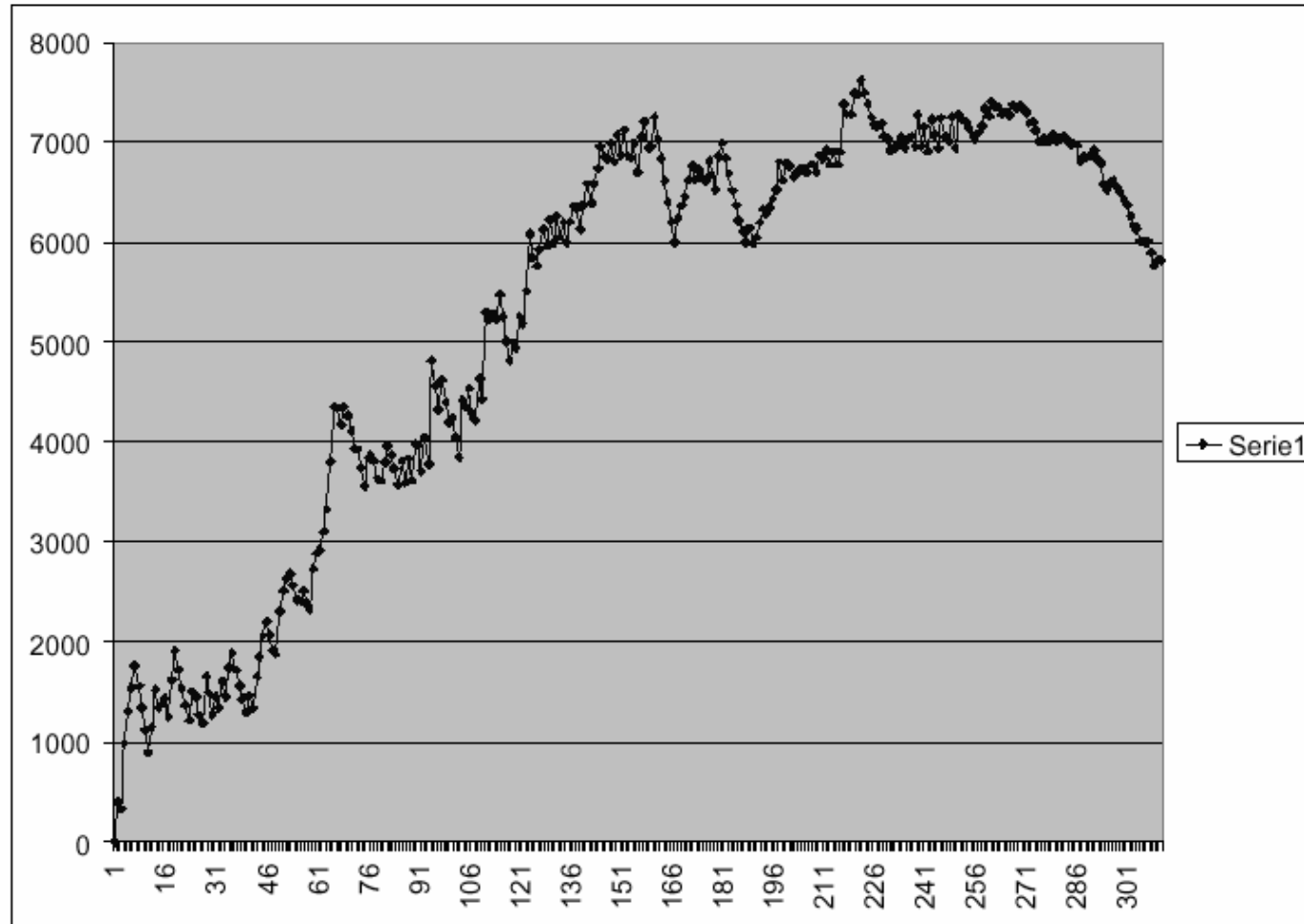
## System Reverser

**Curva cumulativa dei profitti con trade REALI considerati al netto delle commissioni (- 4 punti/trade) e dello slippage (mediamente - 8 punti/trade) dal 17 Dicembre 2001 al 12 febbraio 2004**

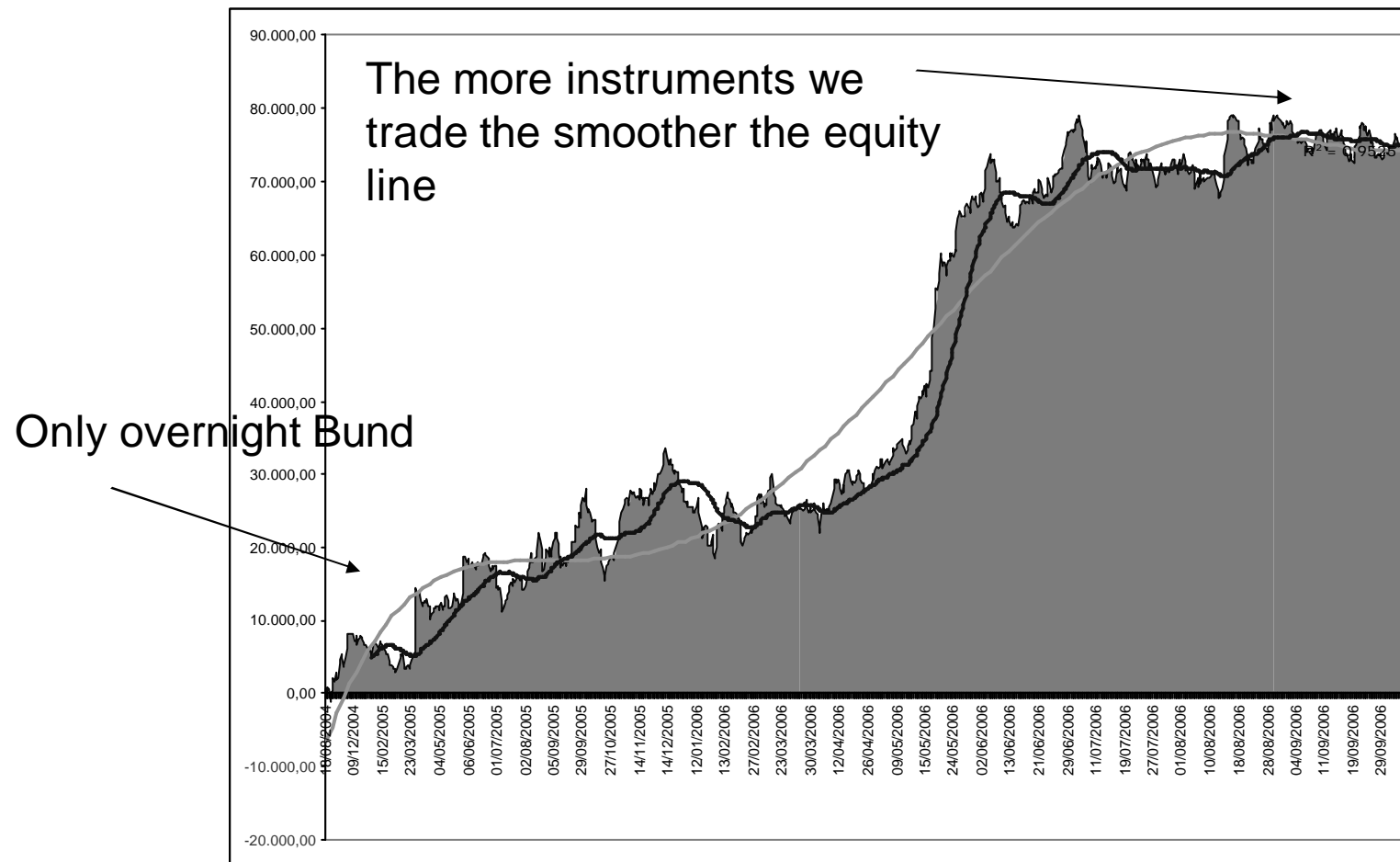


## System D-Day

**Curva cumulativa dei profitti con trade REALI considerati al netto delle commissioni (- 4 punti/trade) e dello slippage (mediamente - 8 punti/trade) dal 25 Ottobre 2001 al 20 luglio 2004**



# A real money portfolio equity line bonds + currencies + equity indexes



# 3. Les 10 mythes du trading mécanique

1. Le mythe de la equity line croissante et douce
2. Le mythe du programmeur, du professeur, du savant ...
3. Le mythe de la richesse
4. Le mythe de l'industrie de l'épargne (les institutionnels)
5. Le mythe de la protection du code de programmation

6. Le mythe de la complexité
7. Le mythe de l'argent facile avec la commercialisation des signaux
8. Le mythe des secrets de trading ou le difficile métier d'acheter des systèmes
9. Le mythe du manque de peine
10. Le mythe que la solitude est un avantage

# Conclusions

- J'ai vu bien de scalpers faire de l'argent en peu de temps (jusque à 10 millions d'euro en 2 ans) et donc de le louper lentement soit avec le trading soit avec les night clubs et les restaurants (bien que vous êtes un bon scalper ça ne signifie pas que vous êtes un bon entrepreneur)
- Je n'ai pas vu un trader mécanique gagner des dizaines de millions d'euro mais même je n'ai pas vu aussi un trader mécanique louper la même somme
- J'ai vu un douzaine de traders systématique gagner le pain année après année.
- On m'a dit qu'il y a des gens tels que James Simons qui multiplient l'argent ...