

Claus Hilpold / Dieter G. Kaiser

Innovative Investmentstrategien

Handelstechniken für eine optimierte
Portfoliodiversifikation



Inhaltsverzeichnis

Geleitworte	5
Vorwort	9
Einleitung	17
1. Managed Futures	19
1.1 Deskription	19
1.2 Modellarten	33
1.2.1 Trendfolge-Modelle	33
1.2.2 Gegentrend-Modelle	37
1.2.3 Mustererkennungs-Modelle	42
1.3 Handelsbeispiele	48
1.3.1 Trendfolge	48
1.3.2 Gegentrend	50
1.4 Rendite- und Risikobetrachtung	53
1.4.1 Wertentwicklung	53
1.4.2 Risikobetrachtung	56
2. Volatilitäts-Arbitrage	61
2.1 Deskription	61
2.1.1 Historische Volatilität	61
2.1.2 Implizite Volatilität	63
2.1.3 Relevante Finanzinstrumente	63
2.1.4 Die Griechen	76
2.2 Handelsstrategien	81
2.2.1 Direktionale Positionierungen	81
2.2.2 Implizite versus realisierte Volatilität	82
2.2.3 Volatilitätsoberflächen-Arbitrage	90
2.2.4 Index-Dispersion Trading	90
2.3 Handelsbeispiel	97

2.4 Rendite- und Risikobetrachtung	100
2.4.1 Wertentwicklung.....	100
2.4.2 Risikobetrachtung	103
3. Long/Short Rohstoffe	107
3.1 Deskription	107
3.1.1 Rohstoffe als Anlageklasse.....	113
3.1.2 Investitionsmöglichkeiten.....	122
3.2 Investmentstrategien.....	125
3.2.1 Direktionale Handelsstrategien.....	126
3.2.2 Relative-Value-Strategien.....	127
3.3 Handelsbeispiele.....	128
3.3.1 Crack-Spread	128
3.3.2 Intra-Market und Kalender-Spread.....	132
3.4 Rendite- und Risikobetrachtung.....	138
3.4.1 Wertentwicklung.....	139
3.4.2 Risikobetrachtung.....	141
4. Stromhandel.....	147
4.1 Strom und seine Herstellung.....	147
4.1.1 Eigenheiten beim Handel in Strom.....	150
4.1.2 Der amerikanische Strommarkt	154
4.1.3 Der europäische Strommarkt	154
4.1.4 Der Stromhandel am Beispiel der EEX	156
4.2 Handelsstrategien.....	162
4.2.1 Spark-Spread.....	162
4.2.2 Kalender-Spread	165
4.2.3 Lokations-Spread.....	169
4.3 Rendite- und Risikobetrachtung.....	173
4.3.1 Wertentwicklung.....	174
4.3.2 Risikobetrachtung	176
5. Distressed Securities.....	181
5.1 Deskription	181
5.2 Handelsbeispiel.....	191
5.3 Rendite- und Risikobetrachtung.....	205
5.3.1 Wertentwicklung.....	205
5.3.2 Risikobetrachtung.....	208

6. Währungshandel.....	211
6.1 Deskription.....	211
6.2 Handelsstrategien.....	216
6.2.1 Value-Strategien.....	217
6.2.2 Carry-Trade-Strategien.....	223
6.2.3 Momentum-Strategien.....	229
6.3 Handelsbeispiel.....	236
6.4 Rendite- und Risikobetrachtung.....	239
6.4.1 Wertentwicklung.....	240
6.4.2 Risikobetrachtung.....	242
7. Ausblick.....	247
Abbildungsverzeichnis.....	249
Tabellenverzeichnis.....	255
Literaturverzeichnis.....	259
Stichwortverzeichnis.....	263
Die Autoren.....	268