

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