

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Abbildungsverzeichnis	XV
Formelverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXI
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung	2
1.2 Ziele und Aufbau der Arbeit	3
2 Grundlagen zu Handelssystemen	5
2.1 Definition und Klassifikation	5
2.1.1 Fundamentalanalytische Handelssysteme	6
2.1.2 Quantitativ analytische Handelssysteme.....	7
2.1.3 Technisch analytische Handelssysteme	8
2.1.4 Arbitrage-Systeme	13
2.1.5 Zwischenfazit Handelssysteme	14
2.2 Aktueller Stand der Forschung im Überblick.....	17
2.2.1 Reflexion in der Fachliteratur	17
2.2.2 Handelssysteme im Fokus wissenschaftlicher Forschung.....	20
2.2.3 Handelssysteme im Einfluss moderner Medien	22
2.3 Merkmale und Konstruktion Markttechnischer Handelssysteme	25
2.3.1 Markttechnisches Handelssystem versus Technischer Indikator	25
2.3.2 Zum Wesen mechanischer Handelssysteme	28
2.3.2.1 Manuelle versus mechanische Handelssysteme	28
2.3.2.2 Money Management als Bestandteil der Risikokontrolle...	30
2.3.3 Klassifikation Markttechnischer Handelssysteme	31

2.3.3.1	Trendfolgesysteme	31
2.3.3.1.1	Systeme mit gleitenden Durchschnitten	32
2.3.3.1.2	Kursausbruchssysteme [Break-Out-Systeme].....	34
2.3.3.1.3	Zwischenfazit Trendfolgesysteme	35
2.3.3.2	Antizyklische Handelssysteme.....	36
2.3.3.2.1	Umkehrsysteme	37
2.3.3.2.2	Pattern-Systeme	40
2.3.3.2.3	Zwischenfazit antizyklische Handelssysteme.....	42
2.4	Beleuchtung repräsentativer Handelssysteme	43
2.4.1	Das Cowabunga Handelssystem.....	44
2.4.2	Das Daily20Pips [D20P] Handelssystem.....	51
2.4.3	Das Daily Stochastic Oscillator System	55
2.4.4	Das Turtle Soup Handelssystem	60
3	Beleuchtung ausgewählter Performance-Maße.....	63
3.1	Einführung und Definition.....	63
3.2	Die Sharpe Ratio.....	63
3.3	Die Sortino Ratio	67
3.4	Der Return on Risk Adjusted Capital [RORAC]	70
3.5	Evaluation der Trading-Ergebnisse mittels Hypothesentest	72
4	Evaluation der Trading-Ergebnisse und des Trading-Verhaltens.....	79
4.1	Definition der Testmethodik	79
4.1.1	Allgemeingültige Testprämissen.....	79
4.1.2	Testprämissen für das Cowabunga Handelssystem.....	83
4.1.3	Testprämissen für das Daily20Pips [D20P] Handelssystem	85
4.1.4	Testprämissen für das Daily Stochastic Oscillator System	86
4.1.5	Testprämissen für das Turtle Soup Handelssystem.....	88
4.2	Trading-Evaluation des Daily-Candlesticks Intervalls	89
4.2.1	Auswertung des Wechselkurses EURO/US-Dollar	89
4.2.1.1	Komplexbeispiel zum Handelssystem Cowabunga.....	89

4.2.1.2	Kompaktauswertung zum Handelssystem Daily20Pips [D20P]	94
4.2.2	Gesamtauswertung des Daily-Candlesticks Intervalls	95
4.3	Gesamtauswertung des 4 Hours-Candlesticks Intervalls	99
4.4	Gesamtauswertung des 1 Hour-Candlesticks Intervalls	103
4.5	Gesamtauswertung des 15 Minutes-Candlesticks Intervalls.....	106
4.6	Auswertung der globalen Intervallkumulation	110
4.7	Interpretation der Untersuchungsergebnisse und Fazit	111
4.8	Kritische Würdigung der Modellprämissen.....	120
4.9	Ausblick	126
	Quellenverzeichnis	129
	Anlagenverzeichnis	135