

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	xv
Tabellenverzeichnis	xvii
1 Einleitung	1
2 Managed Futures in 30 Minuten	5
2.1 Das sind Managed Futures – die Kurzfassung	5
2.2 Deshalb sind Managed Futures für Investoren interessant	9
2.3 So passen Managed Futures in ein normales Portfolio	12
3 Das sind Managed Futures	15
3.1 Terminmärkte – das Anlageuniversum	15
3.1.1 Die Entstehungsgeschichte der Terminmärkte	15
3.1.2 Konstruktion von Futures und Optionen	20
3.1.3 Hebelwirkung von Termingeschäften	27
3.2 Die Entstehungsgeschichte	28
3.3 Regulierung und gesetzliche Grundlagen	31
3.4 Für jeden Anleger das richtige Produkt	34
3.4.1 Unterschiedliche Produktstrukturen	34
3.4.2 Kosten und Gebühren	42
4 So erwirtschaften Managed Futures Renditen	47
4.1 Grenzen der Markteffizienz – Renditequellen	47
4.2 Darstellung der Handelsstile	49
4.2.1 Short-Term Trading	49
4.2.2 Trendfolgestrategien	50
4.2.3 Währungshandel	50
4.2.4 Global Macro	51
4.2.5 Diskretionäre Entscheidungen	52
4.3 Technische Analyse – Der Kern der Handelssysteme	52
4.3.1 Grundtypen der Handelsstrategien	52
4.3.2 Entwicklung von Handelsstrategien	57

4.4	Risiken und Risikomanagement	62
4.4.1	Diversifizierung	63
4.4.2	Überwachung von Leverage, Kapitalallokation und Positionen Größen	64
4.4.3	Modell- und Systemtests	65
4.4.4	Operatives Risikomanagement	69
4.5	Stabilisierender Einfluss der Zinseinkünfte	71
5	Das ist die Risiko-Rendite-Struktur von Managed Futures	73
5.1	Analyse der historischen Entwicklung	73
5.1.1	Vergleich unterschiedlicher Managed Futures-Strategien ..	76
5.1.2	Managed Futures im Vergleich zu anderen Anlageklassen	79
5.2	Stress-Test – So überstehen die Managed Futures die Finanzkrise	82
6	So passen Managed Futures in ein traditionelles Portfolio	89
6.1	Portfoliotheorie	89
6.2	Erweiterung des Anlagehorizonts durch Managed Futures	92
6.2.1	Korrelationsanalyse	93
6.2.2	Konstruktion eines Anlegerportfolios mit Managed Futures	97
6.2.3	Konstruktion von Dachfonds mit Managed Futures	100
6.3	Der Weg zum Investment – Auswahl der Fonds	103
7	Zusammenfassung	109
8	Anhang	115
8.1	Preisfindung von Terminkontrakten	115
8.1.1	Forwards und Futures	115
8.1.2	Optionen	118
8.2	Kernaussagen der Verhaltensökonomie	120
8.2.1	Psychologische Ursachen für die Grenzen der Rationalität	120
8.2.2	Folgen der begrenzten Rationalität für das Verhalten am Markt	122
Glossar	125
Literaturverzeichnis	133