

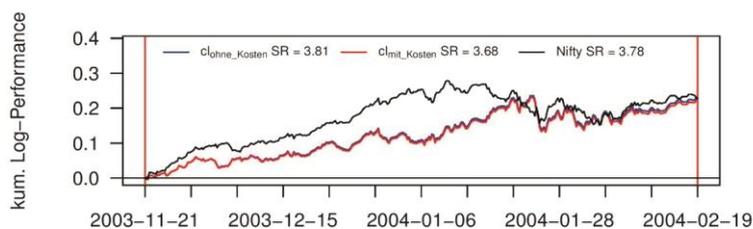
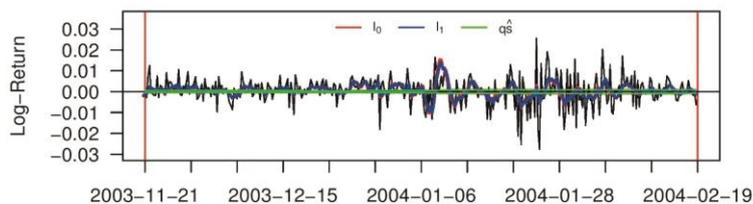
## FX-Futures und Intraday Handel (Braverock Capital, MDFA Partners)

Die Entwicklung und Findung einer gewinnbringenden Handelsstrategie ist eines der wichtigsten Ziele im Investmentwesen. Eine besondere Bedeutung kann ihr bei der Anwendung im Bereich des automatisierten Handels an der Börse zugeschrieben werden. Dabei wird die Handelsstrategie in Form eines oftmals komplexen Algorithmus implementiert, welcher anhand unterschiedlicher Kriterien Kauf- und Verkaufssignale von diversen handelbaren Finanzprodukten erzeugt. Bei der Entwicklung sind dabei fast keine Grenzen gesetzt. Ziel dieser Arbeit ist die Erstellung eines Algorithmus, bei dessen Anwendung eine möglichst gleichmässige gewinnbringende Performance resultiert. Die Basis der Berechnungen bilden die durch den Industriepartner Braverock Capital zur Verfügung gestellten Daten von indischen Futurekursen. Der Algorithmus baut auf der Theorie über Filter im Frequenzbereich auf, wobei mit dem Direct Filter Approach (DFA) ein geeigneter Filter angewendet wird. Die Optimierung der Filterparameter wird durch die Maximierung der Sharpe-Ratio der Performancekurven erreicht. Aufgrund dieser Performancekurven werden verschiedene Bewertungsmethoden für die Portfoliobildung analysiert. Dieses Vorgehen resultiert in einer gewinnbringenden Portfolioperformance mit einem Sharpe-Ratio von 2.63. Die weiteren Untersuchungen befassen sich mit dem kombinierten DFA-Filter und dem Intraday-Handel.



Diplomierende  
Miro Fuoli  
Michael Scherrer

Dozent  
Marc Wildi



Die gefilterten Intraday-Daten des NIFTY-Index und die daraus resultierende kumulierte Log-Performance.