

Executive Summary

Systematischer Handel hat gegenüber dem oft nach Bauchgefühl geleiteten, diskretionären Handel viele Vorteile. So können systematische Handelsstrategien auf ihre Profitabilität in der Vergangenheit untersucht und optimiert werden. Ausserdem können solche Strategien automatisiert werden.

Das Entwickeln und besonders die Optimierung von Handelsstrategien sind jedoch mit Gefahren verbunden. Die grösste Gefahr besteht dabei in der Überanpassung (Overfitting) der Strategie an die Kursbewegungen der Vergangenheit. Das Overfitting tritt oft auf, wenn viele Parameter und Regeln in die Handelsentscheide der Strategie einfließen. Da solche überangepassten Strategien im Live-Trading meistens nicht profitabel sind, sollte das Overfitting möglichst vermieden werden. Erfolgreiche Handelsstrategien versuchen Anomalien der Preisbewegungen auszunützen und sind dabei möglichst simpel formuliert.

Die Untersuchung und Optimierung einer eigenen Breakout-Strategie im Devisenmarkt zeigt, wie leicht es ist, scheinbar profitable Handelsstrategien zu entwickeln. Bei der genaueren Untersuchung und Validierung dieser Strategien zeigt sich jedoch, dass fünf von sechs Strategien die vorgestellten Validierungstests nicht bestehen. Dies verdeutlicht die Problematik des Overfitting und die Wichtigkeit eines soliden Validierungsverfahrens. Die Strategie, welche alle Validierungskriterien besteht, zeigt eine solide jedoch nicht überragende jährliche Rendite. Die Unabhängigkeit des Aktienmarktes und die tiefe Kapitalbindung solcher Strategien machen diese aber, besonders im heutigen Tiefzinsumfeld, durchaus interessant.