

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis .....</b>	<b>VII</b>
<b>Tabellenverzeichnis .....</b>	<b>XIII</b>
<b>Symbolverzeichnis .....</b>	<b>XVIII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XIX</b>
<b>Danksagung .....</b>	<b>XX</b>
<b>1 Einführung .....</b>	<b>1</b>
<b>2 Theoretische Grundlagen .....</b>	<b>7</b>
2.1 Die Effizienzmarkthypothese .....	8
2.1.1 Theorie der Effizienzmarkthypothese .....	8
2.1.2 Exkurs: Experimentelle Laborstudie der Universität Innsbruck .....	13
2.2 Stilisierte empirische Fakten .....	15
2.2.1 Erstes Faktum: Leptokurtische Renditen .....	18
2.2.2 Zweites Faktum: Insignifikante Autokorrelation der Renditen .....	22
2.2.3 Drittes Faktum: Autokorrelation absoluter und quadrierter Renditen .....	24
2.2.4 Viertes Faktum: Autokorrelation der Handelsvolumina .....	26
2.2.5 Fünftes Faktum: Kreuzkorrelation von Handelsvolumina und absoluten bzw. quadrierten Renditen .....	28
2.3 Heterogeneous Market Hypothese .....	31
2.4 Marktmodelle .....	34
2.5 Zusammenfassung .....	39
<b>3 Methoden und Werkzeuge .....</b>	<b>41</b>
3.1 Methoden: Classifier Systeme und genetische Algorithmen .....	42
3.1.1 Das Learning Classifier System nach Holland .....	42
3.1.2 Genetischer Algorithmus .....	46
3.2 Werkzeuge zur Modellentwicklung .....	50
3.3 Zusammenfassung .....	53
<b>4 Simulationsmodelle .....</b>	<b>54</b>
4.1 Santa Fe Artificial Stock Market (SFASM) .....	55
4.1.1 Modelldeskription .....	56
4.1.2 Ergebnisse .....	69
4.1.3 Zusammenfassung SFASM .....	79

4.2 Jares Modell .....	80
4.2.1 Modelldeskription .....	81
4.2.2 Ergebnisse .....	93
4.2.3 Zusammenfassung Jares Modell .....	121
4.3 Integrated Learning Jares Modell (ILJM) .....	123
4.3.1 Modelldeskription .....	124
4.3.2 Technische Umsetzung .....	144
4.3.3 Experimentelle Untersuchungen und Ergebnisse mit dem ILJM.....	152
4.3.3.1 Stilisierte empirische Fakten .....	159
4.3.3.2 Erweiterte Falsifizierung der EMH .....	168
4.3.3.3 Liquiditätsbedürfnisse, Marktrestriktionen und Risikoaversion .....	178
4.3.3.4 Der Einfluss lernender Agenten .....	190
4.3.3.5 Classifier System.....	199
4.3.3.6 Markttyp 16.....	207
4.3.4 Zusammenfassung ILJM .....	209
4.4 Zusammenfassung.....	214
<b>5 Schlussbetrachtung und Ausblick .....</b>	<b>220</b>
<b>6 Anhang .....</b>	<b>229</b>
<b>7 Literaturverzeichnis .....</b>	<b>268</b>
<b>8 Lebenslauf .....</b>	<b>285</b>
<b>9 Ehrenwörtliche Erklärung.....</b>	<b>286</b>