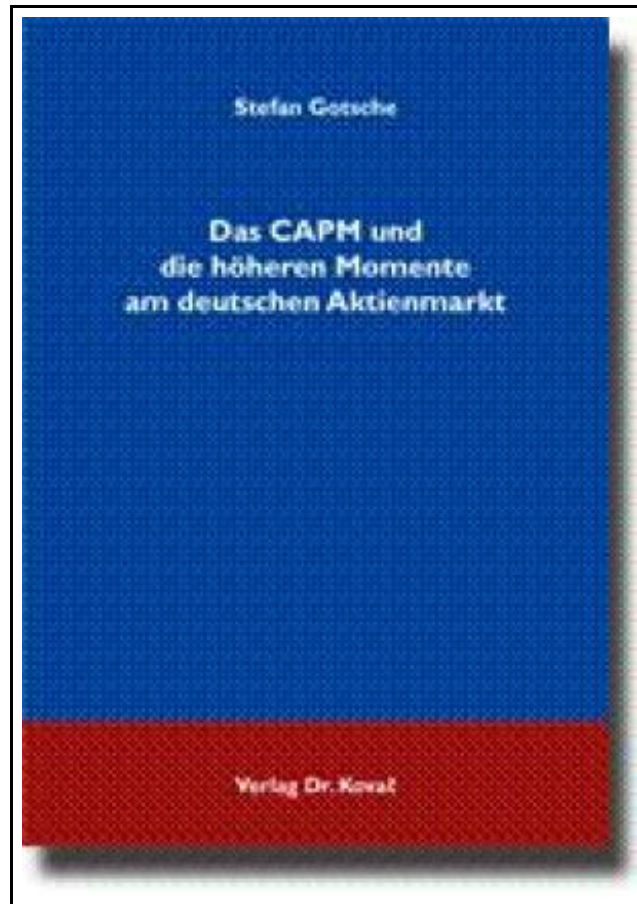


Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt,



Filesize: 6.91 MB

Reviews

An exceptional publication as well as the font employed was exciting to see. it was actually writtern extremely flawlessly and helpful. Once you begin to read the book, it is extremely difficult to leave it before concluding.

(Dominic Collins)

DAS CAPM UND DIE HÖHEREN MOMENTE AM DEUTSCHEN AKTIENMARKT,



To save **Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt**, PDF, remember to click the web link below and save the file or have access to other information which are related to DAS CAPM UND DIE HÖHEREN MOMENTE AM DEUTSCHEN AKTIENMARKT, ebook.

Verlag Dr. Kovac, Hamburg, 2013. Softcover. Book Condition: neu. 1. Auflage. Finanzmanagement, Band 102 260 pages. In diesem Werk wird die Gültigkeit des Capital Asset Pricing Modells (CAPM) von Sharpe, Lintner und Mossin und die Erklärungskraft alternativer Bewertungsmodelle überprüft. Eine wichtige Annahme des Modells sind normalverteilte Renditen. Ist diese Bedingung erfüllt, können die Präferenzen eines Investors vollständig durch die beiden ersten Momente der Renditeverteilung (Renditeerwartungswert und Varianz) beschrieben werden. Sind die Renditen jedoch nicht normalverteilt so könnten auch die höheren Momente (Schiefe und Kurtosis) eine Rolle in der Beschreibung der Investorenpräferenzen spielen. Deshalb werden drei grundlegende Fragenkomplexe bearbeitet. 1) Lassen sich die Renditen deutscher Aktien besser durch das 3-Momente CAPM bzw. das 4-Momente CAPM oder mit dem (Standard) CAPM erklären. Dafür werden zunächst die theoretischen Grundlagen sowohl für das 3-Momente CAPM als auch das 4-Momente CAPM dargestellt. Anschließend werden die Modelle mit Hilfe von Regressionsanalysen auf ihre Erklärungskraft hin überprüft. 2) Bei empirischen Analysen des CAPM hat sich immer wieder gezeigt, dass die Renditen von gering kapitalisierten Unternehmen nicht oder nur schlecht erklärt werden können. Deshalb wird der Frage nachgegangen, ob mit Hilfe der Koschiefe bzw. der Kokurtosis die Renditen der Aktien von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung besser als mit dem CAPM erklärt werden können. 3) Seit den 80er Jahren des vergangenen Jahrhunderts konnten neben der Überschussrendite des Marktes weitere Faktoren (Anomalien) zur Erklärung wertpapierspezifischer Renditen gefunden werden. Diese sind: der Size- (Größen-) Effekt, der Value- (Substanz-) Effekt und der Momentum-Effekt. Im dritten Teil der Studie wird deshalb der Frage nachgegangen, ob zum einen die Koschiefe und die Kokurtosis Komplementäre oder Surrogate für diese Anomalien sind und zum anderen ob das 3-Faktorenmodell von Fama und French bzw. das 4-Faktorenmodell von Carhart zur Erklärung wertpapierspezifischer Renditen beitragen können. Abschließend werden mit Hilfe der gewonnenen Erkenntnisse Empfehlungen für die praktische Vermögensanlage gegeben.



[Read Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt, Online](#)



[Download PDF Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt,](#)



[Download ePub Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt,](#)

Relevant Kindle Books



[PDF] The Java Tutorial (3rd Edition)

Click the web link under to read "The Java Tutorial (3rd Edition)" file.

[Read PDF »](#)



[PDF] Adobe Indesign CS/Cs2 Breakthroughs

Click the web link under to read "Adobe Indesign CS/Cs2 Breakthroughs" file.

[Read PDF »](#)



[PDF] Have You Locked the Castle Gate?

Click the web link under to read "Have You Locked the Castle Gate?" file.

[Read PDF »](#)



[PDF] Psychologisches Testverfahren

Click the web link under to read "Psychologisches Testverfahren" file.

[Read PDF »](#)



[PDF] Studyguide for Constructive Guidance and Discipline: Preschool and Primary Education by Marjorie V. Fields ISBN: 9780136035930

Click the web link under to read "Studyguide for Constructive Guidance and Discipline: Preschool and Primary Education by Marjorie V. Fields ISBN: 9780136035930" file.

[Read PDF »](#)



[PDF] Programming in D

Click the web link under to read "Programming in D" file.

[Read PDF »](#)



[PDF] Slavonic Rhapsody in A-Flat Major, B.86.3: Study Score

Access the link beneath to download "Slavonic Rhapsody in A-Flat Major, B.86.3: Study Score" PDF document.

[Read eBook »](#)



[PDF] Nickel Plated

Access the link beneath to download "Nickel Plated" PDF document.

[Read eBook »](#)



[PDF] Oxford Reading Tree Read with Biff, Chip, and Kipper: Phonics: Level 2: The Fizz-buzz (Hardback)

Access the link beneath to download "Oxford Reading Tree Read with Biff, Chip, and Kipper: Phonics: Level 2: The Fizz-buzz (Hardback)" PDF document.

[Read eBook »](#)



[PDF] Scherzo Capriccioso, Op.66 / B.131: Study Score

Access the link beneath to download "Scherzo Capriccioso, Op.66 / B.131: Study Score" PDF document.

[Read eBook »](#)



[PDF] Love My Enemy

Access the link beneath to download "Love My Enemy" PDF document.

[Read eBook »](#)



[PDF] 9787111391760HTML5 game developed combat (Huazhang programmers stacks) (clear and full(Chinese Edition)

Access the link beneath to download "9787111391760HTML5 game developed combat (Huazhang programmers stacks) (clear and full(Chinese Edition)" PDF document.

[Read eBook »](#)