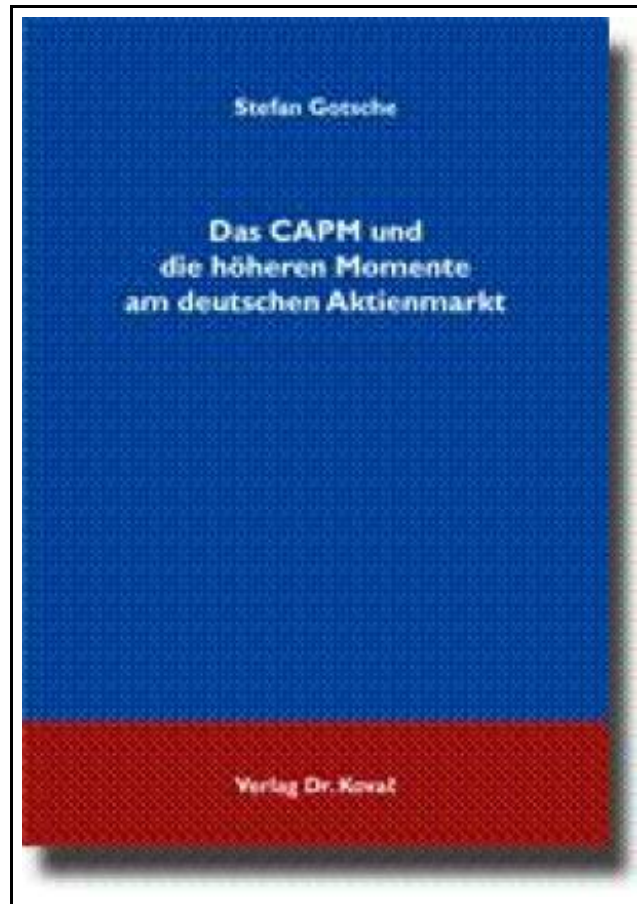


## Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt,



Filesize: 3.42 MB

### ***Reviews***

*If you need to adding benefit, a must buy book. It really is writer in straightforward words and phrases rather than difficult to understand. Your life period is going to be change the instant you total reading this ebook.*

*(Letha Okuneva)*

## DAS CAPM UND DIE HÖHEREN MOMENTE AM DEUTSCHEN AKTIENMARKT,



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,](#)

## Relevant Kindle Books

---



### **The Java Tutorial (3rd Edition)**

Pearson Education, 2001. Softcover. Book Condition: Neu. Gebraucht - Sehr gut Unbenutzt. Schnelle Lieferung, Kartonverpackung. Abzugsfähige Rechnung. Bei Mehrfachbestellung werden die Versandkosten anteilig erstattet. - Praise for "The Java' Tutorial, Second Edition" includes: "This book...

[Read PDF »](#)

---



### **Adobe Indesign CS/Cs2 Breakthroughs**

Peachpit Press, 2005. Softcover. Book Condition: Neu. Gebraucht - Sehr gut Unbenutzt. Schnelle Lieferung, Kartonverpackung. Abzugsfähige Rechnung. Bei Mehrfachbestellung werden die Versandkosten anteilig erstattet. - Adobe InDesign is taking the publishing world by storm and...

[Read PDF »](#)

---



### **Have You Locked the Castle Gate?**

Addison-Wesley Professional. Softcover. Book Condition: Neu. Gebraucht - Sehr gut Unbenutzt. Schnelle Lieferung, Kartonverpackung. Abzugsfähige Rechnung. Bei Mehrfachbestellung werden die Versandkosten anteilig erstattet. - Is your computer safe Could an intruder sneak in and steal...

[Read PDF »](#)

---



### **Psychologisches Testverfahren**

Reference Series Books LLC Nov 2011, 2011. Taschenbuch. Book Condition: Neu. 249x191x7 mm. This item is printed on demand - Print on Demand Neuware - Quelle: Wikipedia. Seiten: 100. Kapitel: Myers-Briggs-Typindikator, Keirsey Temperament Sorter, DISG,...

[Read PDF »](#)

---



### **Studyguide for Constructive Guidance and Discipline: Preschool and Primary Education by Marjorie V. Fields ISBN: 9780136035930**

2009. Softcover. Book Condition: New. 5th. 8.25 x 11 in. Never HIGHLIGHT a Book Again! Includes all testable terms, concepts, persons, places, and events. Cram101 Just the FACTS101 studyguides gives all of the outlines, highlights,...

[Read PDF »](#)



**xk] 8 - scientific genius kids favorite game brand new genuine(Chinese Edition)**

paperback. Book Condition: New. Ship out in 2 business day, And Fast shipping, Free Tracking number will be provided after the shipment.Paperback. Pub Date :2010-01-01 Pages: 270 Publisher: Dolphin Publishing Our Books all book of

[Read eBook »](#)



**9787111391760HTML5 game developed combat (Huazhang programmers stacks) (clear and full(Chinese Edition)**

paperback. Book Condition: New. Ship out in 2 business day, And Fast shipping, Free Tracking number will be provided after the shipment.Paperback. Pub Date :2012-07-01 Pages: 260 Publisher: Machinery Industry Press title: HTML5 game development

[Read eBook »](#)



**Love My Enemy**

Andersen, UK, 2004. Softcover. Book Condition: New. First Edition. Available Now. Book Description: Zee (short for Zara) lives in a quiet suburb of Belfast, with an apparently idyllic family life. But Zee's father was shot

[Read eBook »](#)



**The Mystery of the Haunted Ghost Town Real Kids, Real Places**

Gallopade International. Paperback. Book Condition: New. Paperback. 144 pages. Dimensions: 7.4in. x 5.2in. x 0.5in.When you purchase the Library Bound mystery you will receive FREE online eBook access! Carole Marsh Mystery Online eBooks are an

[Read eBook »](#)



**Molly on the Shore, BFMS 1 Study score**

Petrucci Library Press. Paperback. Book Condition: New. Paperback. 26 pages. Dimensions: 9.7in. x 6.9in. x 0.3in.Percy Grainger, like his contemporary Bela Bartok, was intensely interested in folk music and became a member of the English

[Read eBook »](#)