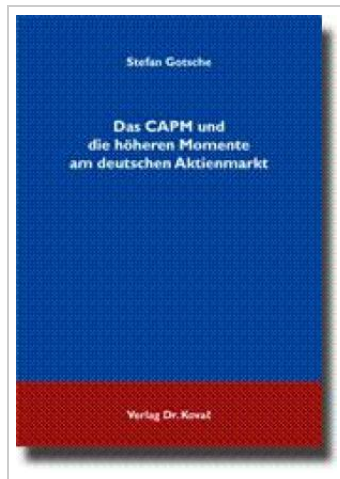




DOWNLOAD



Das CAPM und die höheren Momente am deutschen Aktienmarkt,

By Stefan Gotsche

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...



READ ONLINE

[1.6 MB]

Reviews

Certainly, this is actually the best function by any article writer. It is actually writter in straightforward words and never confusing. Your life period is going to be convert once you total looking over this ebook.

-- Mrs. Yolanda Reilly V

Most of these pdf is the ideal pdf available. It is definitely basic but shocks within the 50 percent of your book. I am just easily could get a delight of reading through a written book.

-- Jany Crist