



Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition)

Oliver Stiepel

Download now

[Click here](#) if your download doesn't start automatically

Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition)

Oliver Stiepel

Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) Oliver Stiepel

Studienarbeit aus dem Jahr 2007 im Fachbereich BWL - Investition und Finanzierung, Note: 1,0, Georg-August-Universität Göttingen (Seminar für betriebliche Geldwirtschaft), Veranstaltung: Seminar in Finanzierung zum CAPM, 1 Quellen im Literaturverzeichnis, Sprache: Deutsch, Abstract: Das Capital Asset Pricing Modell (CAPM) ist ein ex-ante Gleichgewichtsmodell zur Erklärung der erwarteten Rendite von Wertpapieren in Abhängigkeit ihres systematischen Risikos. Seit seiner Entdeckung in den 60er Jahren von Sharpe (1964), Lintner (1965) und Mossin (1966) hat es unter den Praktikern und Akademikern einen sehr hohen Stellenwert erlangt. Eine modifizierte Version des CAPM, das so genannte Zero-Beta-CAPM, wurde von Black (1970) entwickelt. In seinem Modell wird der risikolose Zinssatz des klassischen CAPM durch die erwartete Rendite eines Zero-Beta-Portfolios ersetzt. Dieses Portfolio besitzt ein Beta von null und ist deshalb nicht mit dem Marktportfolio korreliert.

Ziel der Arbeit von Fama/French ist es, die Einflussgröße/-n ausfindig zu machen, die die durchschnittlichen Renditen von Wertpapieren am besten beschreibt/-en. Dazu führen Fama/French einen ex-post Modelltest anhand der Variablen Marktkapitalisierung, Verschuldungsgrad, Buch-Marktwert-Verhältnis, Gewinn-Kurs-Verhältnis und Beta durch.

Fama/French betrachteten in dieser Studie den Zeitraum von 1963 bis 1990. In dieser Studie kommen sie zu dem Schluss, dass nur das Buch-Marktwert-Verhältnis und die Marktkapitalisierung in der Lage sind, die durchschnittlichen Renditen zu beschreiben. Das Buch-Marktwert-Verhältnis steht in einem positiven Zusammenhang zu den Renditen. Ein höheres Buch-Marktwert-Verhältnis ist demnach den Investoren durch eine höhere Rendite zu vergüten (positive Prämie). Genau entgegengesetzt verhält es sich mit der Marktkapitalisierung. Auch die Marktkapitalisierung ist in der Lage, die erwarteten Renditen zu erklären, jedoch mit anderem Vorzeichen. Hier steigt die erwartete Rendite mit sinkender Marktkapitalisierung (negative Prämie). Für alle anderen Faktoren konnte kein signifikanter Zusammenhang zu den Aktienrenditen festgestellt werden.

 [Download Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. ...pdf](#)

 [Read Online Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. ...pdf](#)

Download and Read Free Online Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) Oliver Stiepel

From reader reviews:

Stephanie Gilley:

What do you regarding book? It is not important along with you? Or just adding material if you want something to explain what your own problem? How about your free time? Or are you busy particular person? If you don't have spare time to complete others business, it is give you a sense of feeling bored faster. And you have extra time? What did you do? All people has many questions above. They have to answer that question because just their can do this. It said that about publication. Book is familiar in each person. Yes, it is proper. Because start from on pre-school until university need this specific Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) to read.

Harry Blalock:

Now a day those who Living in the era just where everything reachable by match the internet and the resources inside it can be true or not call for people to be aware of each facts they get. How many people to be smart in acquiring any information nowadays? Of course the answer is reading a book. Studying a book can help persons out of this uncertainty Information particularly this Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) book as this book offers you rich data and knowledge. Of course the data in this book hundred % guarantees there is no doubt in it everbody knows.

William Sanchez:

Is it you who having spare time in that case spend it whole day through watching television programs or just resting on the bed? Do you need something new? This Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) can be the respond to, oh how comes? A book you know. You are consequently out of date, spending your free time by reading in this brand-new era is common not a geek activity. So what these publications have than the others?

Lena Robertson:

What is your hobby? Have you heard this question when you got college students? We believe that that question was given by teacher to their students. Many kinds of hobby, Every person has different hobby. So you know that little person including reading or as reading become their hobby. You need to understand that reading is very important as well as book as to be the factor. Book is important thing to add you knowledge, except your teacher or lecturer. You find good news or update with regards to something by book. Amount types of books that can you take to be your object. One of them is actually Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition).

Download and Read Online Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) Oliver Stiepel #XY5JUNTIOH2

Read Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel for online ebook

Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel Free PDF d0wnl0ad, audio books, books to read, good books to read, cheap books, good books, online books, books online, book reviews epub, read books online, books to read online, online library, greatbooks to read, PDF best books to read, top books to read Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel books to read online.

Online Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel ebook PDF download

Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel Doc

Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel Mobipocket

Kritik am CAPM nach Eugene F. Fama und Kenneth R. French - "The cross-section of expected stock returns (German Edition) by Oliver Stiepel EPub