|  |  |
| --- | --- |
| Institutsdirektor: | Prof. Dr. Philip Valta |
|  |  |
|  |  |
| Verfasser: |  |
|  |  |
|  | Matrikelnummer: |
|  |  |
|  |  |
|  | E-Mail |
|  |  |
|  | , |

Disclaimer:

Die in der vorliegenden Arbeit vertretenen Ansichten sind diejenigen des Verfassers und nicht notwendigerweise die Ansichten des Instituts für Finanzmanagement. Das Institut für Finanzmanagement übernimmt keine Verantwortung für allfällige Fehler.

1. Executive Summary

Normal

1. Inhaltsverzeichnis

[I. Executive Summary I](#_Toc514056441)

[II. Inhaltsverzeichnis I](#_Toc514056442)

[III. Tabellenverzeichnis I](#_Toc514056443)

[IV. Abbildungsverzeichnis I](#_Toc514056444)

[1. Heading 1 1](#_Toc514056445)

[1.1 Heading 2 1](#_Toc514056446)

[1.1.1 Heading 3 1](#_Toc514056447)

[2. Heading 1 1](#_Toc514056448)

[Anhang 1](#_Toc514056449)

[Literaturverzeichnis 1](#_Toc514056450)

[Selbständigkeitserklärung 1](#_Toc514056451)

1. Tabellenverzeichnis

[Tabelle 1‑1: Anormale Rendite und Timing Ability geschätzt nach Merton und Henriksson 1](#_Toc95108095)

1. Abbildungsverzeichnis

# Heading 1

## Heading 2

Normal

### Heading 3

Normal

#### Heading 4

Normal

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zeitraum | Pharma Vision | | |  | BK Vision | | |
|  | Alpha | Beta1 | Beta2 |  | Alpha | Beta1 | Beta2 |
| Gesamter Zeitraum | 0.15\* | 1.34\* | -0.43\* |  | -0.01 | 1.41\* | -0.10 |
| 1. Subperiode | 0.26\* | 1.11\* | -0.46\* |  | 0.18 | 1.26\* | -0.39 |
| 2. Subperiode | 0.09 | 1.55\* | -0.33 |  | -0.16 | 1.59\* | 0.19 |
| 3. Subperiode | 0.13\* | 1.15\* | -0.35 |  | -0.02 | 1.03 | 0.07 |

Tabelle 1‑1: Abnormale Rendite und Timing Ability geschätzt nach Merton und Henriksson (1981)

Die Alpha-Koeffizienten sind in Prozent notiert. Statistisch von Null verschiedene Alpha- und Beta-Werte bei einem Signifikanzniveau von 5 Prozent sind mit einem \* gekennzeichnet.

Normal

# Heading 1



Abbildung 2‑1: Performance von LTCM

Normal

Anhang

Normal

Literaturverzeichnis

Henriksson, R. D., Merton, R. C., 1981. On Market Timing and Investment Performance. II. Statistical Procedures for Evaluating Forecasting Skills. The Journal of Business 54, S. 513-533.

Loderer, C., Trunz, R., 1993. Bewertungen und Anlagestrategien auf der Basis von P/E Ratio im Vergleich von alternativen Methoden. Financial Markets and Portfolio Management 7, S. 89-204.

Santomero, A. M, Babbel, D., 2001. Financial Markets, Instruments, and Institutions. Irwin/McGraw Hill, New York.

Selbständigkeitserklärung

„Ich erkläre hiermit, dass ich diese Arbeit selbstständig verfasst und keine anderen als die angegebenen Quellen benutzt habe. Alle Stellen, die wörtlich oder sinngemäss aus Quellen entnommen wurden, habe ich als solche gekennzeichnet. Mir ist bekannt, dass andernfalls der Senat gemäss Artikel 36 Absatz 1 Buchstabe o des Gesetzes vom 5. September 1996 über die Universität zum Entzug des aufgrund dieser Arbeit verliehenen Titels berechtigt ist.“