

Leif Holger Dietze

**Externe Performancemessung
von Corporate Bond-Fonds**

fffin

BWV • BERLINER WISSENSCHAFTS-VERLAG

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XII
------------------------------	------------

Tabellenverzeichnis	XX
----------------------------	-----------

Abkürzungsverzeichnis	XXIII
------------------------------	--------------

Symbolverzeichnis	XXV
--------------------------	------------

1	Einleitung und Überblick	1
1.1	Motivation	1
1.2	Zielsetzung	5
1.3	Begriffsbestimmungen	6
1.4	Literaturüberblick	10
1.5	Marktüberblick	25
1.6	Gang der Untersuchung	31
2	Datenbasis	35
2.1	Renditeberechnung	35
2.2	Indexdaten	37
2.2.1	Anforderungen an einen Benchmark-Index	37
2.2.2	Verwendete Benchmark-Indizes	39
2.3	Fondsdaten	50
3	Performancemessung anhand von risikoadäquaten Vergleichsportfolios	56
3.1	Vorbemerkung	56
3.2	Single-Index-Modelle	58
3.2.1	Theoretische Grundlagen	58
3.2.2	Teststatistiken	59
3.2.3	Modellspezifikation-	60
3.2.4	Empirische Ergebnisse	60
3.2.4.1	Vergleichsportfolios	61
3.2.4.2	Risikoadjustierte Performance	62
3.2.5	Kritische Würdigung	64

3.3	Multi-Index-Modelle	64
3.3.1	Theoretische Grundlagen	64
3.3.2	Teststatistiken	67
3.3.3	Modellspezifikation	68
3.3.4	Multikollinearität	70
3.3.4.1	Verfahren zum Nachweis von Multikollinearität	71
3.3.4.2	Ansätze zum Umgang mit Multikollinearität	73
3.3.4.3	Fazit	79
3.3.5	Empirische Ergebnisse	80
3.3.5.1	Vergleichsportfolios	80
3.3.5.2	Risikoadjustierte Performance	87
3.3.6	Kritische Würdigung	90
3.4	Asset-Class-Factor-Modelle	93
3.4.1	Theoretische Grundlagen	93
3.4.2	Teststatistiken	98
3.4.3	Modellspezifikation	105
3.4.4	Empirische Ergebnisse	106
3.4.4.1	Vergleichsportfolios	106
3.4.4.2	Risikoadjustierte Performance	120
3.4.4.3	Dynamische Stilanalyse	123
3.4.4.4	Selektionsrendite	138
3.4.5	Kritische Würdigung	153
4	Ranking auf Basis der Generalized Treynor-Ratio	156
4.1	Generalized Treynor Ratio	156
4.1.1	Grundidee	156
4.1.2	Definition	158
4.1.3	Funktionsweise und ökonomische Interpretation	160
4.1.4	Erweiterungen und Systematisierung	173
4.2	Modellspezifikation	175
4.3	Empirische Ergebnisse	176
4.4	Kritische Würdigung	182

5	Determinanten der Performance	183
5.1	Vorbemerkung	183
5.2	Managementgebühr	185
5.3	Fondsvolumen	188
5.4	Fondsalter	192
5.5	Anlagestil	194
5.6	Kritische Würdigung	198
6	Fazit und Ausblick	199
	Anhang	204
	Literaturverzeichnis	255