

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	V
Darstellungsverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	VIII
A. Einführung	1
I. Problemstellung und Zielsetzung	1
II. Gang der Untersuchung	4
B. Theoretische Grundlagen und Konzepte.....	7
I. Indexzertifikate	7
1. Definition und Ausstattungsmerkmale von Indexzertifikaten	7
2. Funktionsweise von Indexzertifikaten.....	12
II. Konstruktionsmerkmale von Aktienindizes.....	15
1. Begriffliche Abgrenzung und Funktionen von Indizes	15
2. Auswahl der Indexwerte	18
3. Auswahl der Indexformel	20
a) <i>Kursgewichtete Indizes</i>	20
b) <i>Gewichtete Indizes</i>	22
4. Auswahl des Indexkonzeptes	26
a) <i>Aktienkursindex</i>	26
b) <i>Aktienperformanceindex</i>	27
5. Exkurs: Rohstoffe und Rohstoffindizes.....	28
a) <i>Begriffliche Abgrenzung</i>	28
b) <i>Ertragsquellen bei Rohstoffindizes</i>	30
c) <i>Rohstoffe als Anlageklasse</i>	32

C. Empirische Untersuchung.....	35
I. Auswahl für die Untersuchung geeigneter Indizes	35
1. Vorbemerkung.....	35
2. Auswahl der zu analysierenden Rohstoff- und Aktienindizes	38
a) <i>Aufstellung allgemeiner Auswahlkriterien</i>	38
b) <i>Auswahl der internationalen Rohstoffindizes</i>	40
c) <i>Auswahl der nationalen Aktienindizes</i>	41
d) <i>Zusammenfassende Darstellung und Beschreibung der Datenbasis</i>	45
II. Errechnung der Korrelationsmatrix	47
1. Korrelationsmatrix zur Aufdeckung von Variablenzusammenhängen	47
2. Eignung der Korrelationsmatrizen für die Faktorenanalyse	49
III. Extraktion der Faktoren	51
1. Bestimmung der Extraktionsmethode und der Kommunalitäten	51
2. Zahl der zu extrahierenden Faktoren.....	54
3. Analyse der Faktorladungsmatrix und Faktorinterpretation.....	56
IV. Minimum-Varianz-Kurven der ermittelten Faktoren.....	61
V. Bildung eines exemplarischen Minimum-Varianz-Portfolios	64
1. Auswahl der Indizes für das Minimum-Varianz-Portfolio	64
2. Errechnung und Darstellung des Minimum-Varianz-Portfolios.....	69
VI. Einordnung des Ergebnisses in den Gesamtzusammenhang.....	72
D. Fazit	75
Anhang	79
I. Übersicht der analysierten Aktien- und Rohstoffindizes	79
II. Korrelationen mit dem DAX in den beiden Untersuchungsperioden.....	88
III. Kommunalitäten bei Extraktion von drei Faktoren.....	89
Literaturverzeichnis.....	91