

Quantifizierung des Nutzenverlustes wegen Nichtdurchhalten einer Strategie anhand von langfristigen historischen Daten

Bachelorarbeit

in

Banking und Finance

am

**Institut für schweizerisches Bankwesen
der Universität Zürich**

bei

PROF. DR. THORSTEN HENS

Verfasser: RENATO ANGELICO

Executive Summary

Ziel der vorliegenden Arbeit ist zu zeigen, dass ein Investor langfristig einen Nutzenverlust erleidet, falls er seine Anlagestrategie nicht durchhält und vorübergehend aus Aktien aussteigt. Um dies zu untersuchen, wird eine Szenarioanalyse durchgeführt, die unterschiedliche Begebenheiten berücksichtigt. Der Nutzen für den Investor wird dabei durch die Prospekt Theorie Wertfunktionen mit verschiedenen Parametern und die Mean-Variance Nutzenfunktion gemessen. In den Ergebnissen kann nicht für alle Investorentypen ein Nutzenverlust nachgewiesen werden. Manche ziehen auch einen Nutzengewinn aus dem vorübergehenden Ausstieg aus Aktien.