

Inhaltsverzeichnis

ABBILDUNGSVERZEICHNIS	XII
SYMBOLVERZEICHNIS	XIV
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	XVII
1. EINLEITUNG	1
2. DAS CAPM	3
2.1 Annahmen und Notation	3
2.2 Entscheidung anhand des μ-σ-Prinzip	6
2.3 Einbeziehung des risikolosen Zinses und Tobin-Separation	13
2.4 Der Betafaktor	16
3. KRITISCHE BETRACHTUNG DER ANNAHMEN	21
3.1 Kritik der Annahmen bei homogenen Investoren	21
3.1.1 Existenz eines risikolosen Zinses	21
3.1.2 Einbeziehung von Steuern	22
3.1.3 Nonmarketable Assets	22
3.1.4 Unterschiedliche Soll- und Habenzinssätze	24
3.1.5 Transaktionskosten	25
3.1.6 Liquiditätskosten	26
3.1.7 Mehrperiodige Erweiterungen	27
3.1.8 Das C-CAPM und das Conditional CAPM	27
3.1.9 (Ungewisse) Inflationsraten	29
3.1.10 Existenz von in- und ausländischem Kapital	30
3.2 Heterogene Investoren	32
3.2.1 Arten von Heterogenität	32

3.2.2 Das Modell von Lintner (1969)	35
3.2.3 Das Modell von Gonedes (1976)	37
3.2.4 Das Modell von Fama/French (2007)	38
3.2.5 Weitere Modelle	38
3.3 Empirische Überprüfbarkeit des CAPM	40
4. DAS MODELL VON LINDENBERG (1979)	43
4.1 Erweiterung der Annahmen	44
4.2 Portfolioentscheidung bei kursbeeinflussenden Investoren	45
4.3 Kurse im Marktgleichgewicht	48
4.4 Der Markt mit nur einem kursbeeinflussenden Investor	57
5. DAS CAPM BEI INSIDERHANDEL	63
5.1 Annahmen	64
5.2 Kursbildung im Marktgleichgewicht	66
5.3 Optimale Nachfrage des Informierten	70
5.4 Explizite Kursformeln im Marktgleichgewicht	77
5.5 Kursverzerrungen als Folge asymmetrischer Information und Kursbeeinflussung	92
6. RESÜMEE	113
LITERATURVERZEICHNIS	117
ANHANG	131
A.I	131

A.II	132
A.III	135
A.IV	139
A.V	141
A.VI	142
A.VII	145
A.VIII	147