

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|-----|--|-----|
| 1. | Prolog | 1 |
| 1.1 | Zum Gegenstand des Buches | 1 |
| 1.2 | Und was ich noch sagen wollte | 10 |
| 2. | Investition und Rendite | 11 |
| 2.1 | Investitionsrechnung | 11 |
| 2.2 | Kontinuierliche Zeit | 30 |
| 2.3 | Ergänzungen und Fragen | 39 |
| 3. | Finanzierung | 47 |
| 3.1 | Finanzierungsvertrag | 47 |
| 3.2 | <i>Kenngößen</i> | 60 |
| 3.3 | Ergänzungen und Fragen | 75 |
| 4. | Capital-Budgeting | 83 |
| 4.1 | ... ohne Kapitalmarkt | 83 |
| 4.2 | ... mit Kapitalmarkt | 94 |
| 4.3 | Von der klassischen zur neoklassischen Finance | 101 |
| 4.4 | Ergänzungen und Fragen | 104 |
| 5. | MODIGLIANI und MILLER | 107 |
| 5.1 | DDM und Transversalität | 107 |
| 5.2 | GGM und MM | 117 |
| 5.3 | Ergänzungen und Fragen | 127 |
| 6. | Unternehmensbewertung | 137 |
| 6.1 | Ertragsbewertung | 137 |
| 6.2 | Discounted Cash Flow | 145 |
| 6.3 | Bewertungspraxis | 155 |
| 6.4 | Ergänzungen und Fragen | 165 |
| 7. | Risikoprämie | 173 |
| 7.1 | Diskontierung | 173 |
| 7.2 | Marktrendite | 183 |
| 7.3 | Capital Asset Pricing Model | 193 |
| 7.4 | Ergänzungen und Fragen | 205 |
| 8. | Portfoliotheorie | 211 |
| 8.1 | Effiziente Portfolios — MARKOWITZ | 212 |
| 8.2 | Kapitalmarktklinie — TOBIN | 228 |
| 8.3 | Ergänzungen und Fragen | 241 |
| 9. | Terminkontrakte | 247 |
| 9.1 | Formel Terminkurs | 247 |
| 9.2 | Hedging | 258 |
| 9.3 | Ergänzungen und Fragen | 270 |

| | |
|--|------------|
| 10. Optionen | 275 |
| 10.1 Finanzoptionen | 275 |
| 10.2 Optionsbewertung | 283 |
| 10.3 Kreditrisiko | 302 |
| 10.4 Ergänzungen und Fragen | 312 |
| 11. Arbitrage | 315 |
| 11.1 Risikoneutrale Wahrscheinlichkeiten | 315 |
| 11.2 Binomial-Modell | 327 |
| 11.3 Arbitrage Pricing Theory | 342 |
| 11.4 Ergänzungen und Fragen | 348 |
| 12. Kapitalstruktur | 351 |
| 12.1 Leverage | 353 |
| 12.2 Unternehmenswert bei Steuern | 363 |
| 12.3 Kreditvergabe | 371 |
| 12.4 Ergänzungen und Fragen | 376 |
| 13. Asymmetrische Information | 379 |
| 13.1 Interessenskonflikt Management — Eigenkapital | 380 |
| 13.2 Interessenskonflikt Management — Fremdkapital | 385 |
| 13.3 Management — Eigenkapital — Fremdkapital | 393 |
| 13.4 Ergänzungen und Fragen | 404 |
| 14. Renditeprozess | 409 |
| 14.1 Empirische Forschung | 409 |
| 14.2 Tests zur EMH | 417 |
| 14.3 Heteroskedastizität | 429 |
| 14.4 Ergänzungen und Fragen | 434 |
| 15. Marktmodell | 435 |
| 15.1 Empirische Tests des CAPM | 435 |
| 15.2 Mehrfaktor-Modelle | 441 |
| 15.3 Ergänzungen und Fragen | 456 |
| 16. Lernregister | 457 |
| 16.1 Paradigmen | 457 |
| 16.2 Zwanzig Konzepte | 459 |
| 16.3 Leitsterne des Denkens | 462 |
| 16.4 Wichtige Formeln | 463 |
| 16.5 Personenverzeichnis | 464 |
| 16.6 Sachverzeichnis | 467 |