

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	VII
Abkürzungsverzeichnis	XI
Symbolverzeichnis	XV
Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Formelverzeichnis	XXI
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Zielsetzung und Aufbau der Thesis	2
2 Grundlagen des klassischen Capital Asset Pricing Model	3
2.1 Definition und Intention in der DCF-Unternehmensbewertung	3
2.2 Komponenten des Kalküls	6
3 Kritische Analyse des Capital Asset Pricing Model	13
3.1 Kritik am theoretischen Modellrahmen und der praktischen Umsetzung	13
3.2 Implikationen durch die Finanzkrise	17
3.3 Ausgewählte Renditeanomalien	21
4 Ausgewählte Multifaktorenmodelle als Alternativkalküle	25
4.1 Arbitrage Pricing Theory	25
4.1.1 Grundlagen	25
4.1.2 Kritik und Substitutionspotenzial	26
4.2 Fama/French 3-Factor Model	27
4.2.1 Grundlagen	27
4.2.2 Kritik und Substitutionspotenzial	30
4.3 Carhart 4-Factor Model	34
4.3.1 Grundlagen	34
4.3.2 Kritik und Substitutionspotenzial	35
5 Empirische Untersuchungen anhand der DAX®-Werte	37
5.1 Auswahl der Erhebungsmethodik	37
5.2 Auswahl der Auswertungsmethodik	39
5.3 Durchführung und Interpretation	40
5.3.1 Beeinflussbarkeit des Beta-Faktors durch Zeitraumverschiebung	40
5.3.2 Vergleich des Beta-Faktors für ausgewählte Kombinationen aus Betrachtungszeitraum und -intervall	43
5.3.3 Erklärungsgüte des Capital Asset Pricing Model	48

5.3.4 Erklärungsgüte des Fama/French 3-Factor Model	50
5.3.5 Erklärungsgüte des Carhart 4-Factor Model.....	53
6 Fazit	59
6.1 Zielerreichung	59
6.2 Perspektiven	60
Anhang	63
Literaturverzeichnis	67
Internetquellenverzeichnis	75