

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XIII
Symbolverzeichnis	XV
Abbildungsverzeichnis	XVII
Anhangsverzeichnis	XXI
Kapitel I: Ein neues Verständnis bankbetrieblicher Risikopolitik	1
1. Gesamtheitliche Risikoperspektive	1
2. Cross Risks in Wissenschaft und Praxis	4
2.1. Ansätze in Bankwissenschaft und Bankcontrolling	4
2.2. Risikoverbund und Aufsicht über Finanzinstitute	9
3. Ansatzpunkte und Aufbau der Arbeit	13
Kapitel II: Ein Bezugsrahmen bankbetrieblicher Cross Risks	17
1. Zum Verständnis von Risiko und Risikopolitik	17
1.1. Risiko	17
1.2. Risikopolitik	25
2. Der Risikoverbund als Phänomen	29
2.1. Charakteristika	29
2.1.1. Beziehungsstrukturen	29
2.1.2. Verbundrisiko und Additionsrisiko	32
2.1.3. Risikoverbund und Einzelrisiko	36
2.2. Der Risikoverbund im bankbetrieblichen Leistungskontext	38
2.3. Der Risikoverbund als Risiken-/Chancenverbund	44
2.4. Synopse: Implikationen des Risikoverbunds	50
3. Quantifizierung des Risikoverbunds	54
3.1. Alternative Ansätze der Verbundquantifizierung	54
3.1.1. Grundsätzliche Anforderungen	54
3.1.2. Verbindung von Einzelrisiken: Kovarianz, Korrelation, β -Faktor ..	57
3.2. Quantifizierung auf Basis einzelner (diskreter) Verteilungswerte	61

3.3. Quantifizierung auf Basis der Verteilungsparameter Varianz (Standardabweichung) und Kovarianz (Korrelation)	64
3.4. Der Value-at-Risk als integrativer Quantifizierungsansatz	72
3.4.1. Downside Risk und Konfidenzniveau	72
3.4.2. Aggregation und Deaggregation des VaR	78
3.5. Lower Partial Moments (LPM) und das Konzept des Risiken-/Chancenpotentials (RCP)	86
4. Methodik des vernetzten Denkens als Instrument der Verbundanalyse ..	90
4.1. Der Risikoverbund als Risikosystem	90
4.2. Vernetztes Denken, Risikoverbund und Risikopolitik	94
Kapitel III: Cross Risks und Risikoanalyse	97
1. Abbildung des Risiken-/Chancenkontextes	97
1.1. Dimensionierung des risikorelevanten Kontextes	97
1.2. Verbundrelevanter Risikokontext aus Systemperspektive	99
1.2.1. Die Kreditinstitute als Elemente des Finanzsystems	99
1.2.2. Das Finanzsystem als risikorelevantes Subsystem	102
1.2.3. Das Kreditinstitut als System	107
1.2.4. Integration der Perspektiven	110
2. Differenzierung verbundrelevanter Risikoelemente	113
2.1. Risikodifferenzierungen in der Literatur Stand und Ergänzung	113
2.1.1. Generelle Risikoformen	113
2.1.2. Dimensionen geschäftspolitischer Risiken	116
2.2. Risikoformen im Regelkreismodell des Risikos	121
2.2.1. Regelkreismodell des Risikos	121
2.2.2. Risikoformen des Regelkreismodells im Überblick	124
2.2.2.1. Sollwertisiko als Ziel- und Philosophierisiko	124
2.2.2.2. Sollwertisiko als ökologisch-kulturelles Philosophierisiko	128
2.2.2.3. Risiko der Dynamik und Ruckkopplung	137
2.2.2.4. Weitere Risikoformen im Regelkreismodell	141
2.3. Verbundorientierte Risikoaggregationen	147
3. Strukturen von Cross Risks - Analyse der Wirkungsverläufe	152
3.1. Perspektiven einer Verbundbetrachtung von Risiken	152
3.2. Vertikale Verbundstrukturen	154
3.2.1. Ursache-/Wirkungsperspektive	154
3.2.2. Risikoverbund aus zeitlicher Perspektive	160
3.2.3. Risikoverbund aus geographisch-räumlicher Perspektive	163
3.3. Horizontale Verbundstruktur I Zum Verbund von Bankrisiken und Bankgeschäften	165

3.3.1. Risikoverbund und Einzelbankgeschäft	165
3.3.1.1. Kombinationsmuster von Bankgeschäften / Risikotypen ..	165
3.3.1.2. Risikomatrix	168
3.3.2. Risikoverbund im Portfolio von Bankgeschäften	171
3.4. Horizontale Verbundstruktur II: Institutionell-organisatorischer Risikoverbund	174
3.5. Horizontale Verbundstruktur III: Risikobezogener Verbund	179
4. Erfassung und Interpretation der Veränderungsmöglichkeiten der Situation	182
4.1. Erfassung auf Basis von Abhängigkeiten und Risikoeinflussfaktoren	182
4.2. Erfassung auf Basis von Interdependenzen / Korrelationen	190
 Kapitel IV: Modellgestützte Quantifizierung von Cross Risks - Der Risikoverbund im Aktiv-/Passivzusammenhang	195
1. Methodische Vorbemerkungen	195
2. Abklärung der Lenkungsmöglichkeiten von Cross Risks	198
2.1. Implikationen des Risikoverbunds für die Risikopolitik	198
2.1.1. Struktur und Prozess des Cross Risk Management	198
2.1.2. Maßnahmen des Cross Risk Management	201
2.2. Restriktionen einer Risikoverbundsteuerung	206
2.2.1. Konzeptionelle Problemfelder	206
2.2.2. Organisatorisch-administrative Hindernisse	209
2.3. Ansätze der Verbundsteuerung	216
2.3.1. Determinanten einer Zusammenfassung von Risiken	216
2.3.2. Gestaltungsformen einer Zusammenfassung von Risiken	219
3. Simulation als methodischer Ansatz	221
3.1. Berücksichtigung der Ungewißheit	221
3.2. Simulation auf Basis der Risikoanalyse nach <i>David Hertz</i>	224
3.3. Das Programm „@Risk“ als Instrument der Simulation	227
4. Modellierung des Risikoverbunds	231
4.1. Commercial Banking als Modellobjekt	231
4.1.1. Bestehende Ansätze mit Fokus auf das Investment Banking / Asset Management	231
4.1.2. Relevanz einer Betrachtung des Commercial Banking - des Asset / Liability Management	233
4.1.3. Implikationen für die Modellierung des Commercial Banking	238
4.2. Einzelrisiken als Modellelemente	242
4.2.1. Währungsrisiko	242

4.2.2. Zinsänderungsrisiko	246
4.2.3. Bonitätsrisiko	250
4.3. Verbindungen zwischen den Risiken als Modellelemente	254
4.3.1. Währungsrisiko Typ 1 und Typ 2	254
4.3.2. Währungsrisiko und Konkursrisiko	259
4.3.3. Drei- und mehrfacher Risikoverbund	263
4.4. Risikoverbund im Aktiv-/Passivzusammenhang	265
5. Simulation von Cross Risks	268
5.1. Elemente und Struktur des Simulationsmodells	268
5.1.1. Abbildung der Commercial Bank	268
5.1.2. Risiken-/Chancengleichungen im Aktiv-/Passivzusammenhang	271
5.1.3. Parameter und Alternativen der Simulation	273
5.2. Simulation alternativer Verteilungsparameter	277
5.2.1. Relevanz der Verteilungsannahmen	277
5.2.2. Normal-, Gleich- und Betaverteilung als Alternativen	279
5.2.3. Variation der Streuung	282
5.2.4. Variation der Mittelwerte	285
5.3. Simulation von Additions- und Verbundrisiko	288
5.3.1. Unterschiedliche Formulierungen von Verbund- und Additions- risiko	288
5.3.2. Verbund- und Additionsrisiko bei unterschiedlichen Korrelationen	294
5.4. Simulation geschäftspolitischer Dispositionen im Verbundkontext	298
5.4.1. Risiken-/Chancenpotential von Neugeschäften (Marginales RCP)	298
5.4.2. Kalkulation von Risikoprämien und Margen-Zinssätzen	305
5.4.2.1. Break Even-Zinssatz eines Einzelkredits	305
5.4.2.2. Kalkulation des Kreditzinses unter Einbezug einer Gewinnmarge	310
5.4.2.3. Break Even-Zinssatz im Gesamtverbund	313
5.4.3. Derivative Geschäfte im Verbundkontext	318
5.4.3.1. Spekulativer Einsatz	318
5.4.3.2. Hedging mit Derivaten	323
5.5. Simulation von Cross Risks im zeitlichen Verbund	327
5.5.1. Inner- und Inter-Perioden-Verbund	327
5.5.2. Modellierung im 2-Perioden-Fall	331
5.5.3. Risiken-/Chancenpotentiale im 2-Perioden-Fall	341
Kapitel V: Ergebnisse	349
Anhang	355
Quellenverzeichnis	367

Abbildungsverzeichnis

<i>Abb. I./1:</i>	Arbeiten zum Risikoverbund	6
<i>Abb. I./2:</i>	Entwicklung der Bankenaufsicht unter dem Gesichtspunkt des Risikoverbunds	11
<i>Abb. II./1:</i>	Informationszustände bei Entscheidungen	19
<i>Abb. II./2:</i>	Zielabweichungen und Risiken-/Chancen-Profil	20
<i>Abb. II./3:</i>	Komponenten und Konstellationen des Risikos	23
<i>Abb. II./4:</i>	Stufen der Risikoerkennung	24
<i>Abb. II./5:</i>	Ausgewählte Auffassungen zur Risikopolitik	27
<i>Abb. II./6:</i>	Risikopolitik aus ablauf- und aufbauorganisatorischer Perspektive ..	29
<i>Abb. II./7:</i>	Cross Risks als Risikosystem	30
<i>Abb. II./8:</i>	Beziehungsstrukturen und -wirkungen im Risikoverbund	31
<i>Abb. II./9:</i>	Zum Verhältnis von Additionsrisiko (Summe der Einzelrisiken) und Verbundrisiko	34
<i>Abb. II./10:</i>	Isoliertes und Marginales Risiko internationaler Anleihen	38
<i>Abb. II./11:</i>	Verbundrisiko, Additionsrisiko (Σ Risiko) und Sicherheit	42
<i>Abb. II./12:</i>	Gesamtrisikofunktionen in Abhängigkeit von Risikobeziehungen ..	43
<i>Abb. II./13:</i>	Schritte der Risikoquantifizierung	55
<i>Abb. II./14:</i>	Alternative Ansätze einer Risikoquantifizierung	57
<i>Abb. II./15:</i>	Ebenen zur Messung des Risikoverbunds	58
<i>Abb. II./16:</i>	Monats-Mittelkurse DEM/USD und DEM/JPY von 1/1993 bis 1/1997	62
<i>Abb. II./17:</i>	Isolierte und kombinierte Wertentwicklungen eines USD- und JPY-Kredites im Zeitraum 1/1993 - 1/1997	63
<i>Abb. II./18:</i>	Verteilungsmomente monatlicher USD- und JPY-Durchschnittskurse sowie von USD- und JPY-Kreditpositionen 1/1993 - 1/1997 ..	66
<i>Abb. II./19:</i>	Erwartungswert und Varianz des USD-/JPY-Kreditportfolios	68
<i>Abb. II./20:</i>	(Währungs-) μ -/ σ -Effizienter Rand des USD-/JPY-Portfolios	69
<i>Abb. II./21:</i>	Der Value-at-Risk als Risikomaß	75
<i>Abb. II./22:</i>	(Währungsbezogener) μ -/ VaR -Effizienter Rand des USD-/JPY-Portfolios	78
<i>Abb. II./23:</i>	Zinsbezogene Parameter des USD-/JPY-Kreditportefeuille	79
<i>Abb. II./24:</i>	Währungs- und zinsinduzierter VaR des USD-/JPY-Kreditportefeuille	80
<i>Abb. II./25:</i>	Angenommene Korrelationen im USD/JPY-Kreditportefeuille	81
<i>Abb. II./26:</i>	Komponenten des Gesamtrisikos aus Zins- und Währungsrisiken in einem Portefeuille mit zwei Krediten	82
<i>Abb. II./27:</i>	Anteile und Ermittlung der Risikokomponenten am Gesamt-VaR ..	84
<i>Abb. II./28:</i>	Anteile der Risikokomponenten am Gesamt-VaR	85
<i>Abb. II./29:</i>	Risiken-/Chancenpotential (RCP) einer Barreserve von 1 USD bei normalverteiltem Δw (EUR/USD)	88
<i>Abb. II./30:</i>	Risiken-/Chancenpotential (RCP) bei unterschiedlicher Aufteilung des USD/JPY-Kreditportefeuille	89
<i>Abb. II./31:</i>	Die Schritte der Methodik des vernetzten Denkens	93
<i>Abb. II./32:</i>	Phasen verbundorientierter Risikopolitik und Methodik des vernetzten Denkens	95

<i>Abb. III./1:</i>	Umsysteme der Kreditinstitute als Teil des bankbetrieblichen Risikokontextes	98
<i>Abb. III./2:</i>	Vernetzung bankrelevanter Systeme und ihr Einfluß auf strategische Geschäftsfelder	103
<i>Abb. III./3:</i>	Bereiche und Funktionen des Bankbetriebs als System	109
<i>Abb. III./4:</i>	Elemente und Dimensionen des bankbetrieblichen Risiken-/Chancenkontextes („Liste von Einflußfaktoren“)	111
<i>Abb. III./5:</i>	Formen des Risikos als Basis einer Differenzierung von Risikoelementen	114
<i>Abb. III./6:</i>	Risiken/Chancen nach ihrem Bezug zu GPB, LFB und TOB	118
<i>Abb. III./7:</i>	Teilbereiche der Risiken des geschäftspolitischen Bereichs (GPB) ..	119
<i>Abb. III./8:</i>	Grundmodell des Regelkreis	122
<i>Abb. III./9:</i>	Regelkreismodell von Risiken/Chancen im finanziell-gesamtheitlichen Kontext	123
<i>Abb. III./10:</i>	Sollwertrisiko als Ziel- und Philosophierisiko	126
<i>Abb. III./11:</i>	Ausgewählte Aspekte des öko-sozialen Umsystems	133
<i>Abb. III./12:</i>	Risiken-/Chancenmanagement als teildeterministisches und teilvariables System (Modell des Mobile)	139
<i>Abb. III./13:</i>	Determinanten menschlichen Fehlverhaltens	142
<i>Abb. III./14:</i>	Risikobewußtheit als Funktion der Zeit (phasischer Reiz)	144
<i>Abb. III./15:</i>	Verwendete Informationssysteme im Front- und Backoffice	146
<i>Abb. III./16:</i>	Aggregationsstufen von Risiken des LFB	148
<i>Abb. III./17:</i>	Aspekte des Risikos (Risiko-Terminologie)	150
<i>Abb. III./18:</i>	Perspektiven der Verbundbetrachtung	153
<i>Abb. III./19:</i>	Formen von Ursache-/Wirkungszusammenhängen des Risikos	156
<i>Abb. III./20:</i>	Diversifikation vor und nach Globalisierung/Verflechtung	163
<i>Abb. III./21:</i>	Risiko-Fünfeck (nach Kombinierbarkeit der Risiken des LFB mit Bankgeschäften)	168
<i>Abb. III./22:</i>	Risikomatrix (I) (nach Kombinierbarkeit der Risiken des LFB mit Bankgeschäften)	170
<i>Abb. III./23:</i>	Risikobeziehungen innerhalb und zwischen Bankgeschäften	172
<i>Abb. III./24:</i>	Risikomatrix (II) - Zuordnung zu Bankgeschäften / Geschäftsportfolios	173
<i>Abb. III./25:</i>	Mögliche Risikoverknüpfungen im Allfinanzkonzern	175
<i>Abb. III./26:</i>	Finanzinstitutsverbund, Geschäftspartnerverbund und Verflechtung von Teilrisiken	178
<i>Abb. III./27:</i>	Gesamtverbund der Risiken von GPB, LFB und TOB	180
<i>Abb. III./28:</i>	Numerische Risikoabbildung als Basis einer Risikoverknüpfung	181
<i>Abb. III./29:</i>	Determinanten des Risikos als gleichzeitige Risikoursachen und Risikoeinflüsse	183
<i>Abb. III./30:</i>	Integration kurz- und mittelfristiger Risikoeffekte	187
<i>Abb. III./31:</i>	Einflußmatrix für die Risiken von GPB, LFB und TOB - Modellhafte Darstellung	188
<i>Abb. III./32:</i>	System-Grid nach Einflußnahme (Aktivität) / Beeinflußbarkeit (Passivität) - Modellhafte Darstellung	189
<i>Abb. III./33:</i>	Korrelationsmatrix für die Risikotypen des GPB, LFB und TOB (Risiko-Gesamttypen, Risiko-Obertypen)	192
<i>Abb. III./34:</i>	Korrelationsmatrix für ausgewählte Ausfall-, Preis- und Ökorisiken ..	194

<i>Abb. IV./1:</i>	Philosophie und Maßnahmen eines Cross Risk Management	198
<i>Abb. IV./2:</i>	Struktur der Verbundsteuerung von Risiken	200
<i>Abb. IV./3:</i>	(Indirekte) Ansatzpunkte eines Cross Risk Management	202
<i>Abb. IV./4:</i>	Equivalue Line und verbundorientierte Risikoabsicherung	205
<i>Abb. IV./5:</i>	Problemaspekte der Verbundsteuerung von Risiken	208
<i>Abb. IV./6:</i>	Ideal- und Ersatzlösung einer Verbundsteuerung von Risiken	217
<i>Abb. IV./7:</i>	Korrelations-Qualitätsportfolio	218
<i>Abb. IV./8:</i>	Ansätze zur Steuerung des Risikoverbunds	219
<i>Abb. IV./9:</i>	Risiken-/Chancenmanagement unter besonderer Beachtung der Datenunsicherheit	223
<i>Abb. IV./10:</i>	Stufen der Risk Analysis und ihre Übertragung auf den Verbundkontext	226
<i>Abb. IV./11:</i>	Anzahl erforderlicher Iterationen in Abhängigkeit von der Ergebnisgenauigkeit	229
<i>Abb. IV./12:</i>	Vergleich der Streuung von Ausgangsverteilung (hier: Normal- verteilung) und simulierter Ergebnisverteilung bei alternativer Anzahl von Iterationen	230
<i>Abb. IV./13:</i>	Ausgewählte Aspekte von Investment und Commercial Banking	232
<i>Abb. IV./14:</i>	Zusammengefaßte Bilanzstruktur des deutschen Bankensystems Ende 1999	235
<i>Abb. IV./15:</i>	Zusammengefaßte Gewinn- und Verlustrechnung des deutschen Bankensystems für das Jahr 1999	237
<i>Abb. IV./16:</i>	Parameter im Zusammenhang mit einem USD-Kredit (KRE(1,USD))	244
<i>Abb. IV./17:</i>	Währungsbedingtes Risiken-/Chancenpotential (RCP/VER) für KRE(1,USD)	246
<i>Abb. IV./18:</i>	Prämissen der Modellierung des Zinsänderungsrisikos	249
<i>Abb. IV./19:</i>	Risiken-/Chancenpotential aus dem Konkursrisiko für Kredit 3 (KRE(3))	254
<i>Abb. IV./20:</i>	Parameter eines USD-/CHF-Kreditportfolios	256
<i>Abb. IV./21:</i>	RCP/VER(KRE(1),KRE(4)/ Δw) eines Portfolios mit USD- und CHF-Kredit bei unterschiedlicher Währungskorrelation	258
<i>Abb. IV./22:</i>	Risiken-/Chancenpotential von Kredit 1 aus Konkurs- und Währungsverbund	263
<i>Abb. IV./23:</i>	Aktiv-/Passivzusammenhang am Beispiel von USD-Kredit und USD-Einlage	266
<i>Abb. IV. 24:</i>	Geschäftsstruktur der Modellbank zu Beginn der Periode 1	269
<i>Abb. IV./25:</i>	Grundstruktur der Korrelationsmatrix im 1-Perioden-Fall	270
<i>Abb. IV./26:</i>	Zeitstruktur des Simulationsmodells	271
<i>Abb. IV./27:</i>	Ausgangsdaten der Simulation	274
<i>Abb. IV./28:</i>	Einflußgrößen und Alternativen der Simulation von Cross Risks ...	276
<i>Abb. IV./29:</i>	Ausprägung der Risikoparameter im Rahmen von Normal-, Gleich- und Betaverteilung	278
<i>Abb. IV./30:</i>	Simulation alternativer Verteilungen und Korrelationen sowie deren Effekte auf das RCP/VER	280
<i>Abb. IV./31:</i>	Vergleich von Normal-, Gleich- und Betaverteilung bei alternativen Korrelationen und Streuungen	283
<i>Abb. IV./32:</i>	Simulation bei einfacher und erweiterter Streuung im Vergleich ...	284
<i>Abb. IV./33:</i>	Szenarios 1 - 4 im Zusammenhang mit alternativen Mittelwerten ...	285
<i>Abb. IV./34:</i>	Verteilungsfunktionen bei alternativen Streuungen von Δk und Δw ..	287
<i>Abb. IV./35:</i>	Variation der Erwartungswerte und alternative Korrelationen	288

<i>Abb. IV./36:</i>	Verbund-, Additions- und Summenrisiko beim Zins-/Konkurs- und Währungspotential des USD-Geschäftes (KRE(1))	292
<i>Abb. IV./37:</i>	Zins-/Konkurs- und Währungspotential für Verbundrisiko (Fall 1) und Additionsrisiko des USD-Geschäftes (KRE(1))	293
<i>Abb. IV./38:</i>	Verbund- und Additionsrisiko im Aktiv-/Passivzusammenhang	294
<i>Abb. IV./39:</i>	Verbundrisiko bei positiver und negativer Korrelation sowie Additionsrisiko des USD-Aktiv-/Passivgeschäftes (RCP(KRE1)) ...	295
<i>Abb. IV./40:</i>	Verbundrisiko bei positiver und negativer Korrelation sowie Additionsrisiko des gesamten Aktiv-/Passivgeschäftes (RCP(APZ)) .	297
<i>Abb. IV./41:</i>	Parameter des Neugeschäftes in CHF zur Analyse des Marginalrisikos	298
<i>Abb. IV./42:</i>	Marginales Risiko bei Hinzufügung von Kredit- und Einlagengeschäft in CHF	300
<i>Abb. IV./43:</i>	Marginales RCP bei Hinzufügung von Kredit- und Einlagengeschäft in CHF	302
<i>Abb. IV./44:</i>	Marginales RCP bei Hinzufügung von Kredit- und Einlagengeschäft im Umfang von 500 bzw. 2,000 CHF und unterschiedlichen Korrelationen	304
<i>Abb. IV./45:</i>	Break Even-Zinssätze für KRE(4;CHF) bei alternativer Korrelation von $k_1(4)$ und $\Delta w_1(\text{CHF})$	309
<i>Abb. IV./46:</i>	Margen-Zinssätze für KRE(4;CHF) in bezug auf alternative Margen, Korrelationen und Quantilswerte	311
<i>Abb. IV./47:</i>	Bereiche von Ausfall- und Währungsrisiko in Abhängigkeit von Ausfallquote (Aktiv-/Passivüberhang), Marge und Korrelation	312
<i>Abb. IV./48:</i>	Korrelationsmatrix im Fall 2	316
<i>Abb. IV./49:</i>	Break Even-Zinssätze unter Beachtung des Verbunds von CHF- und Gesamtgeschäft für alternative Korrelationsfälle	317
<i>Abb. IV./50:</i>	Parameter des Terminkaufs von GBP	320
<i>Abb. IV./51:</i>	Ausgewählte Werte des RCP/VER ₁ (TKA) für Fall 1 (Korrelation = +1) und Fall 2 (Korrelation = -1)	322
<i>Abb. IV./52:</i>	Asymmetrisches RCP/VER ₁ (TKA) für Fall 1 (Korrelation = +1) und Fall 2 (Korrelation = -1)	323
<i>Abb. IV./53:</i>	GBP-Terminkauf zur Absicherung einer GBP-Einlage (Hedging) ..	324
<i>Abb. IV./54:</i>	Korrelations-Fälle 1 und 2 im Rahmen der Hedging-Simulation	325
<i>Abb. IV./55:</i>	RCP/ERF(HED) beim Hedging von GBP für den Fall 1 (Positive Korrelation) und Fall 2 (Negative Korrelation)	326
<i>Abb. IV./56:</i>	Ausgewählte Werte des RCP/ERF(HED) für Fall 1 (Positive Korrelation) und Fall 2 (Negative Korrelation)	327
<i>Abb. IV./57:</i>	Inner- und Inter-Perioden-Korrelationen im 3-Perioden-Fall und bei zwei Risikofaktoren	331
<i>Abb. IV./58:</i>	Konzeption der Modellierung im 2-Perioden-Fall	333
<i>Abb. IV./59:</i>	Geschäftsstruktur und Risikoparameter im 2-Perioden-Fall	337
<i>Abb. IV./60:</i>	Betrachtete Korrelations-Fälle 1 - 4 im Inter-Perioden-Verbund	339
<i>Abb. IV./61:</i>	Ausgewählte Korrelationsmatrix im Inter-Perioden-Verbund	340
<i>Abb. IV./62:</i>	Verteilung des RCP/ERF ₂ im 5% - 95%-Quantil, Fälle 1 - 3	342
<i>Abb. IV./63:</i>	Ausgewählte Werte des RCP/ERF ₂ und RCP/ERF ₁ als Referenz ..	343
<i>Abb. IV./64:</i>	Ausgewählte Werte des RCP/ERF ₂ für Fall 3 und Fall 4	344
<i>Abb. IV./65:</i>	Gesamt-RCP/ERF ₂ im 5% - 95%-Quantil, Fälle 1 - 3	345
<i>Abb. IV./66:</i>	Ausgewählte Werte des Gesamt-RCP/ERF ₂ für die Fälle 1 - 3	346

Anhangsverzeichnis

<i>Anhang II./1:</i>	Berechnung des zins- und währungsinduzierten VaR von zwei Krediten KRE(USD) und KRE(JPY)	356
<i>Anhang III./1:</i>	Die Herausforderung des Faktors i_0	357
<i>Anhang III./2:</i>	Sustainability Related Risks - Der Dow Jones Sustainability Group Index am Bsp der <i>UBS - Union Bank of Switzerland</i>	358
<i>Anhang III./3:</i>	Bereiche von Risikoeinflüssen, Risikoursachen und Risikowirkungen	359
<i>Anhang III./4:</i>	Ausgewählte Untersuchungen zu Korrelationen auf Finanzmärkten	360
<i>Anhang IV./1:</i>	Modellierung alternativer Verteilungen auf Basis von @Risk - Abbildung der Commercial Bank und der Risikoparameter	361
<i>Anhang IV./2:</i>	Modellierung alternativer Verteilungen auf Basis von @Risk - Korrelationen, Fälle 1 - 3	362
<i>Anhang IV./3:</i>	Modellierung alternativer Verteilungen auf Basis von @Risk - Ausgewählte Iterationen und Ergebnisse	363
<i>Anhang IV./4:</i>	Zur Interpretation des Margen-Zinssatzes	364
<i>Anhang IV./5:</i>	RCP/VER aus dem (isolierten) Terminkauf von 1,000 GBP bei alternativen Durchläufen von 1,000 bzw. 2,000 Iterationen	365