

# Inhalt

Vorwort zur dritten Auflage — VII

Vorwort zur zweiten Auflage — IX

Vorwort zur ersten Auflage — XI

Abbildungsverzeichnis — XVII

Tabellenverzeichnis — XIX

Abkürzungsverzeichnis — XXI

Symbolverzeichnis — XXIII

## 1 Grundlagen — 1

- 1.1 Der Risikobegriff und Gründe für ein Risikomanagement — 1
- 1.2 Risikomanagement als Prozess — 4
- 1.3 Risikoidentifikation und Risikoarten — 6
- 1.4 Geschichte des Risikomanagements — 8
- 1.5 Literaturhinweise — 12

## 2 Risikomessung und Risikoanalyse — 13

- 2.1 Einfache Verlustmaße — 14
  - 2.1.1 Maximalverlust — 14
  - 2.1.2 Erwarteter Verlust — 16
- 2.2 Kennzahlen — 18
  - 2.2.1 Volatilität — 18
  - 2.2.2 Sensitivität — 29
- 2.3 Value at Risk (VaR) — 30
  - 2.3.1 Statistische Grundlagen — 31
  - 2.3.2 VaR einzelner Risikopositionen — 34
  - 2.3.3 VaR von Portfolios — 39
  - 2.3.4 Weitere Berechnungsmethoden — 56
  - 2.3.5 Backtesting — 62
  - 2.3.6 Lower Partial Moments (LPM) — 64
  - 2.3.7 Kritik am VaR-Konzept — 68
- 2.4 Stress-Tests, Szenario-Analysen und Worst-Case-Szenarien — 71
- 2.5 Qualitative Risikomessverfahren — 75
- 2.6 Risikoanalyse — 78

2.7	Literaturhinweise —	<b>85</b>
2.8	Technischer Anhang —	<b>88</b>
<b>3</b>	<b>Risikosteuerung —</b>	<b>93</b>
3.1	Risikovorsorge —	<b>94</b>
3.2	Risikovermeidung und Risikobegrenzung —	<b>95</b>
3.3	Risikoverteilung (Diversifikation) und Risikoverlagerung —	<b>98</b>
3.4	Risikoüberwälzung und Risikokompensation —	<b>101</b>
3.4.1	Versicherungen —	<b>102</b>
3.4.2	Optionen —	<b>105</b>
3.4.3	Futures —	<b>113</b>
3.4.4	Swaps —	<b>116</b>
3.5	Literaturhinweise —	<b>119</b>
<b>4</b>	<b>Finanzwirtschaftliche Risiken —</b>	<b>121</b>
4.1	Marktpreisrisiken —	<b>122</b>
4.1.1	Zinsänderungsrisiko —	<b>124</b>
4.1.1.1	Grundlagen des Zinsänderungsrisikos —	<b>124</b>
4.1.1.2	Duration —	<b>129</b>
4.1.1.3	Convexity —	<b>132</b>
4.1.1.4	VaR-Berechnung von Zinspositionen —	<b>135</b>
4.1.1.5	Immunsierung von Anleiheportfolios —	<b>140</b>
4.1.1.6	Zinsswaps —	<b>145</b>
4.1.1.7	Zinsoptionen —	<b>148</b>
4.1.1.8	Zinsfutures —	<b>150</b>
4.1.2	Wechselkursrisiko —	<b>152</b>
4.1.2.1	Grundlagen des Wechselkursrisikos —	<b>152</b>
4.1.2.2	Währungs-Swaps —	<b>156</b>
4.1.2.3	Devisentermingeschäfte —	<b>158</b>
4.1.2.4	Devisenoptionen —	<b>161</b>
4.1.2.5	VaR-Berechnung von Devisenpositionen —	<b>163</b>
4.1.3	Aktienkursrisiko —	<b>164</b>
4.1.3.1	Portfoliotheorie —	<b>165</b>
4.1.3.2	Capital Asset Pricing Model (CAPM) —	<b>170</b>
4.1.4	Immobilienpreisrisiko —	<b>173</b>
4.2	Ausfallrisiko —	<b>176</b>
4.2.1	Die Messung des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos —	<b>177</b>
4.2.2	Analyse des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos —	<b>179</b>
4.2.3	Risikoadjustierte Kreditzinsen —	<b>184</b>
4.2.4	Die Steuerung des einzelgeschäftsbezogenen Ausfallrisikos —	<b>189</b>
4.2.5	Messung und Steuerung von Kreditportfolios —	<b>196</b>
4.2.6	Länderrisiko —	<b>199</b>

- 4.3 Liquiditätsrisiken — 203
- 4.3.1 Arten von Liquiditätsrisiken — 204
- 4.3.2 Messung von Liquiditätsrisiken — 206
- 4.3.3 Steuerung von Liquiditätsrisiken — 210
- 4.4 Die Finanzkrise (seit) 2008 — 212
- 4.4.1 Gefahren und Ursachen der Finanzkrise — 213
- 4.4.2 Lösungsansätze zur Vermeidung und Behebung von Finanzkrisen — 216
  - 4.4.2.1 Gesetze und Regulierungen — 216
  - 4.4.2.2 Menschliches Fehlverhalten — 225
  - 4.4.2.3 Marktversagen — 226
  - 4.4.2.4 Fehlentscheidungen von Politikern und Regierungen — 230
  - 4.4.2.5 Risikomanagement — 234
- 4.4.3 Basel III — 235
- 4.4.4 Würdigung und Ausblick — 243
- 4.5 Literaturhinweise — 247
- 4.6 Technischer Anhang — 254
  
- 5 **Leistungswirtschaftliche Risiken — 257**
  - 5.1 Betriebsrisiken — 257
    - 5.1.1 Messung von Betriebsrisiken — 258
    - 5.1.2 Interne Betriebsrisiken — 266
      - 5.1.2.1 Personenrisiken — 267
      - 5.1.2.2 Prozessrisiken — 267
      - 5.1.2.3 Systemrisiken (IT-Risiken) — 268
    - 5.1.3 Externe Betriebsrisiken — 268
      - 5.1.3.1 Rechtsrisiken — 269
      - 5.1.3.2 Naturrisiken — 269
    - 5.1.4 Management von Risiken des Klimawandels — 270
  - 5.2 Beschaffungs- und Absatzrisiken — 275
    - 5.2.1 Beschaffungsrisiken — 275
    - 5.2.2 Absatzrisiken — 281
    - 5.2.3 Cash Flow at Risk — 288
  - 5.3 Literaturhinweise — 296
  - 5.4 Technischer Anhang — 298
  
- 6 **Risikocontrolling — 300**
  - 6.1 Aufgaben des Risikocontrolling — 300
  - 6.2 Organisation von Risikocontrolling und Risikomanagement — 302
  - 6.3 Unternehmensweite Gewinn- und Risikoaggregation — 310
  - 6.4 Die externe Risikoberichterstattung — 320
  - 6.5 Literaturhinweise — 322
  - 6.6 Technischer Anhang — 324

**7 Gewinn-Risiko-basierte Unternehmenssteuerung anhand einer Fallstudie — 326**

7.1 Beschreibung der Fallstudie — 326

7.2 Risikoidentifikation und Risikomessung — 331

7.3 Risikoanalyse — 342

**Literaturverzeichnis — 351**

**Glossar — 356**

**Sachregister — 359**