

## Inhaltsverzeichnis

<b>VORWORT</b> .....	<b>V</b>
<b>INHALTSVERZEICHNIS</b> .....	<b>VII</b>
<b>ABBILDUNGSVERZEICHNIS</b> .....	<b>XI</b>
<b>TABELLENVERZEICHNIS</b> .....	<b>XIII</b>
<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS</b> .....	<b>XV</b>
<b>1. HINFÜHRUNG ZUM THEMA</b> .....	<b>1</b>
<b>2. VERSTÄNDNIS VON VERGÜTUNGSSTRUKTUREN</b> .....	<b>7</b>
2.1. DEFINITION UND BESTANDTEILE.....	7
2.2. SYSTEMATIK .....	10
<b>3. REGULATORISCHE RAHMENBEDINGUNGEN</b> .....	<b>13</b>
3.1. HINTERGRUND UND ENTWICKLUNG DER REGULATORIK.....	13
3.2. AKTUELLE RAHMENBEDINGUNGEN.....	16
3.2.1. Europäische Union.....	16
3.2.2. Vereinigte Staaten von Amerika .....	24
3.2.3. Schweiz .....	26
<b>4. THEORETISCHER KONTEXT, FORSCHUNGSSTAND UND FORSCHUNGSLÜCKE</b> .....	<b>31</b>
4.1. THEORETISCHER RAHMEN.....	32
4.1.1. Asymmetrische Information.....	32
4.1.2. Besonderheiten von Banken .....	37
4.2. AUFARBEITUNG DES FORSCHUNGSSTANDES.....	39
4.2.1. Der Zusammenhang von Vergütungsstruktur und Risiko.....	40
4.2.1.1. Vergütungshöhe und -mix .....	40
4.2.1.2. Vergütungsdesign .....	43
4.2.2. Der Einfluss von Regulierung .....	47

4.3.	FORSCHUNGLÜCKE UND FRAGESTELLUNG .....	49
<b>5.</b>	<b>DATENGRUNDLAGE.....</b>	<b>55</b>
5.1.	UNTERSUCHTE UNTERNEHMEN .....	55
5.2.	ERKLÄRENDE VARIABLEN .....	59
5.2.1.	Überblick über die Vergütungspraxis .....	60
5.2.1.1.	Entwicklung in den Regulierungsbereichen .....	63
5.2.1.2.	Entwicklung nach Funktion.....	67
5.2.2.	Operationalisierung der Vergütungsstrukturen.....	69
5.2.2.1.	Vergütungshöhe .....	70
5.2.2.2.	Vergütungsmix .....	74
5.2.2.3.	Vergütungsdesign .....	76
5.2.2.3.1.	Instrumentenbasierte Vergütung.....	77
5.2.2.3.2.	Duration.....	79
5.2.2.3.3.	Sensitivität .....	81
5.2.2.3.4.	Rückforderungsklausel.....	83
5.2.2.3.5.	Leverage.....	85
5.2.3.	Weitere erklärende Variablen.....	86
5.2.3.1.	Doppelmandat des Chief Executive Officers .....	87
5.2.3.2.	Chief Risk Officer als Vorstandsmitglied .....	87
5.2.4.	Analyse der Beziehungen unter den erklärenden Variablen.....	88
5.2.4.1.	Korrelationen .....	88
5.2.4.2.	Faktorenanalyse.....	93
5.3.	ABHÄNGIGE VARIABLEN .....	95
5.3.1.	Interne Risikomaße .....	95
5.3.1.1.	Relative risikogewichtete Aktiva .....	95
5.3.1.2.	Tier 1 Ratio .....	98
1.1.1.1.	Ausfallwahrscheinlichkeit .....	103
5.3.2.	Externe Risikomaße.....	106
5.3.2.1.	Gesamtrisiko .....	106

---

5.3.2.2. Systematisches Risiko .....	108
5.3.2.3. Idiosynkratisches Risiko.....	111
5.3.3. Analyse der Beziehungen unter den abhängigen Variablen .....	113
5.3.3.1. Korrelationen .....	113
5.3.3.2. Faktorenanalyse.....	116
<b>6. EMPIRISCHE ANALYSE DES ZUSAMMENHANGS VON VERGÜTUNGSSTRUKTUREN UND RISIKOVERHALTEN .....</b>	<b>119</b>
6.1. MODELL UND METHODE .....	119
6.2. EMPIRISCHE ERGEBNISSE .....	122
6.2.1. Ergebnisse des zeitversetzten Modells.....	122
6.2.1.1. Vergütungshöhe .....	124
6.2.1.2. Vergütungsmix .....	128
6.2.1.3. Vergütungsdesign .....	132
6.2.1.4. Vorstands-Governance .....	135
6.2.2. Ergebnisse des Differenzenmodells.....	136
<b>7. ZUSAMMENFASSUNG UND SCHLUSSFOLGERUNGEN.....</b>	<b>145</b>
<b>ANHANG .....</b>	<b>151</b>
ANHANG I REGRESSIONSERGEBNISSE DES ZEITVERSETZTEN MODELLS.....	151
ANHANG II REGRESSIONSERGEBNISSE DIFFERENZENMODELL .....	152
<b>LITERATURVERZEICHNIS.....</b>	<b>153</b>