

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	7
Abbildungsverzeichnis	13
Abkürzungsverzeichnis	17
1 Risiken, Chancen und Risikomanagement	21
1.1 Das Risikoparadox	21
1.2 Unsicherheit, Risiko und Chance	23
1.3 Systematisierung von Risiken	27
1.4 Weitere Begriffsabgrenzungen	33
1.5 Risikomanagement und Risikocontrolling	36
1.5.1 Begriff, Ziele und Aufgaben des Risikomanagements	36
1.5.2 Begriff, Ziele und Aufgaben des Risikocontrollings	38
1.6 Notwendigkeit eines Risikomanagements	42
1.7 Wiederholungsfragen	45
2 Entscheidung unter Risiko	47
2.1 Notwendigkeit einer theoretischen Fundierung	47
2.2 Erwartungswert und Erwartungsnutzen	48
2.3 Risikoneigung, Risikoprämie und Sicherheitsäquivalent	49
2.4 Neue Institutionenökonomik, Prinzipal-Agenten-Theorie und Risiko	55
2.5 Wie Menschen tatsächlich entscheiden (I): Prospect-Theorie	60
2.6 Wie Menschen tatsächlich entscheiden (II): Heuristiken	62
2.7 Implikationen für Risikoentscheidungen und das Risikomanagement	65
2.8 Wiederholungsfragen	68
3 Risiken: Messung und finanzielle Bewertung	69
3.1 Begriff und Bestimmung von Wahrscheinlichkeiten	69
3.2 Diversifikation und Risiken: Portfolio-Theorie	72
3.3 Risiken und Renditeerwartungen	78
3.3.1 Capital Asset Pricing Model (CAPM) für die risikoadjustierte Renditeerwartung	78
3.3.2 Ableitung der Renditeerwartung aus dem Ertragsrisiko	82
3.4 Risiko im Nenner: Anpassung des Diskontierungszinssatzes	87
3.5 Risiko im Zähler: Abzug einer Risikoprämie	88
3.6 Multiplikatoren-Methode	90
3.7 Wiederholungsfragen	92

4	Risikomodelle und Modellrisiken	93
4.1	Vom Einzelrisiko zum Gesamtrisiko	93
4.2	Quantifizierung von Risiken	94
4.3	Bewertung zusätzlicher Informationen	96
4.4	Operationale Risikomodelle	97
4.5	Monte-Carlo-Simulation von Risikomodeln	102
4.5.1	Begriff und Grundzüge der Monte-Carlo-Simulation	102
4.5.2	Wahrscheinlichkeitsverteilungen von Einzelrisiken	105
4.5.3	Verbundene Zufallsgrößen	112
4.5.4	Zeitreihen und stochastische Prozesse	116
4.5.5	Modellierung extremer Ereignisse	120
4.6	Parameter- und Modellrisiken	121
4.7	Wiederholungsfragen	124
5	Gesetzliche, quasi-gesetzliche und betriebswirtschaftliche Anforderungen an das Risikomanagement	125
5.1	Risikomanagement-System	125
5.1.1	Begriff und Ziele eines Risikomanagement-Systems	125
5.1.2	Aufbau und Elemente eines Risikomanagement-Systems	127
5.2	Anforderungen an das Risikomanagement-System	135
5.2.1	Gesetzliche Anforderungen	135
5.2.2	Betriebswirtschaftliche Anforderungen	149
5.3	Risikomanagement-Standards	150
5.3.1	Begriff, Nutzen und Anforderungen	150
5.3.2	Ausgewählte Risikomanagement-Standards	152
5.3.3	Vergleich des COSO ERM und des ISO 31000	157
5.4	Wiederholungsfragen	159
6	Ansätze und Probleme des strategischen Risikomanagements	161
6.1	Grundlagen des strategischen Risikomanagements	161
6.2	Risikokultur und Risikoneigung	166
6.3	Risikostrategie, Risikoziele und risikopolitische Grundsätze	175
6.4	Risikotragfähigkeit und Risikodeckungspotenzial	178
6.5	Strategisches Risikomanagement und Vergütungssysteme	190
6.6	Resilienz als strategische Option	196
6.7	Wiederholungsfragen	197
7	Ansätze und Probleme der Risikoidentifikation	199
7.1	Begriff und Ziele der Risikoidentifikation	199
7.2	Instrumente der Risikoidentifikation	200
7.2.1	Instrumente zur Identifikation strategischer Risiken	203

7.2.2	Instrumente zur Identifikation von operativen Gewinn-und-Verlust-Risiken	210
7.2.3	Instrumente zur Identifikation von operativen Organisations- und Prozessrisiken	212
7.2.4	Früherkennungssysteme zur Identifikation externer Risiken	219
7.2.5	Instrumente zur Identifikation neuartiger Risiken	220
7.3	Aggregation der identifizierten Risiken	223
7.4	Evaluation der Instrumente der Risikoidentifikation	224
7.5	Probleme der Risikoidentifikation	228
7.6	Wiederholungsfragen	229
8	Ansätze und Probleme der Risikobewertung	231
8.1	Begriff und Ziele der Risikobewertung	231
8.2	Instrumente der Risikobewertung	235
8.2.1	Überblick	235
8.2.2	Risikoklassifikationen	237
8.2.3	Scoring-Modelle	239
8.2.4	Risikoportfolios	241
8.2.5	Risikomaße	246
8.2.6	Sensitivitätsanalysen und Werttreiberbäume	258
8.2.7	Szenarioanalysen	260
8.2.8	At-Risk-Modelle	268
8.3	Evaluation der Instrumente der Risikobewertung	289
8.4	Aggregation der bewerteten Risiken	292
8.5	Probleme der Risikobewertung	294
8.6	Wiederholungsfragen	296
9	Ansätze und Probleme der Risikoberichterstattung	299
9.1	Begriff, Ziele und Arten der Risikoberichterstattung	299
9.2	Gestaltung der Risikoberichterstattung	302
9.2.1	Gestaltung der internen Risikoberichte	302
9.2.2	Gestaltung der externen Risikoberichte	306
9.3	Probleme der Risikoberichterstattung	309
9.4	Wiederholungsfragen	310
10	Ansätze und Probleme der Risikosteuerung	311
10.1	Begriff, Ziele und Kalküle der Risikosteuerung	311
10.2	Strategien der Risikosteuerung	316
10.2.1	Überblick	316
10.2.2	Aktive Strategien der Risikosteuerung	317
10.2.3	Passive Strategien der Risikosteuerung	319
10.2.4	Strategiemix der Risikosteuerung	322

10.3	Instrumente und Maßnahmen zur Risikosteuerung	324
10.3.1	Überblick	324
10.3.2	Ausgewählte Instrumente und Maßnahmen zur Risikosteuerung	324
10.3.3	Termingeschäfte zur Risikosteuerung	330
10.3.4	Auswahl der Instrumente zur Risikosteuerung	335
10.4	Probleme der Risikosteuerung	337
10.5	Wiederholungsfragen	337
11	Ansätze und Probleme der Risikoüberwachung	339
11.1	Begriff, Ziele und Arten der Risikoüberwachung	339
11.2	Ansätze der Risikoüberwachung	341
11.2.1	Prozessabhängige Risikoüberwachung	341
11.2.2	Prozessunabhängige Risikoüberwachung durch die Interne Revision	342
11.2.3	Prozessunabhängige Risikoüberwachung durch den Aufsichtsrat	346
11.2.4	Prozessunabhängige Risikoüberwachung durch Abschlussprüfer	346
11.3	Probleme der Risikoüberwachung	353
11.4	Wiederholungsfragen	353
12	Organisation und Trends des Risikomanagements	355
12.1	Organisation des Risikomanagements	355
12.1.1	Begriff, Ziele und Gestaltungsprinzipien	355
12.1.2	Aufgabenträger der Risikomanagement-Organisation	363
12.2	Integration von Risikomanagement und Controlling	374
12.2.1	Festlegung und Integration von Risikozielen in das Zielsystem	374
12.2.2	Operationalisierung der Risikoziele durch Kennzahlen und Indikatoren ...	374
12.2.3	Erweiterung der Planung um stochastische Komponenten	375
12.2.4	Integration der Risikokennzahlen in das Performance Measurement und das Berichtswesen	379
12.2.5	Probleme der Integration von Risikomanagement und Controlling	381
12.3	Weitere Aspekte des Risikomanagements	382
12.3.1	Reifegradmodelle im Risikomanagement	382
12.3.2	Risikomanagement-Handbuch	387
12.3.3	IT-Unterstützung des Risikomanagements	390
12.3.4	Zukünftige Entwicklungen des Risikomanagements	393
12.4	Ist ein Management von Risiken möglich?	394
12.5	Wiederholungsfragen	396
	Literaturverzeichnis	397
	Stichwortverzeichnis	423
	Autoren	429