

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 3. Auflage 7

Abbildungsverzeichnis 13

Tabellenverzeichnis..... 17

Abkürzungsverzeichnis 19

1 Risiken, Chancen und Risikomanagement 25

1.1 VUCA und das Risikoparadox 25

1.2 Unsicherheit, Risiko und Chance 28

1.3 Systematisierung von Risiken 33

1.4 Weitere Begriffsabgrenzungen 40

1.5 Risikomanagement und Risikocontrolling 42

1.5.1 Begriff, Ziele und Aufgaben des Risikomanagements 42

1.5.2 Begriff, Ziele und Aufgaben des Risikocontrollings 46

1.6 Notwendigkeit eines Risikomanagements 50

1.7 Wiederholungsfragen 53

2 Entscheidung unter Risiko 55

2.1 Notwendigkeit einer theoretischen Fundierung 55

2.2 Erwartungswert und Erwartungsnutzen 57

2.3 Risikoneigung, Risikoprämie und Sicherheitsäquivalent 58

2.4 Neue Institutionenökonomik, Prinzipal-Agenten-Theorie und Risiko 64

2.5 Wie Menschen tatsächlich entscheiden (I): Prospect-Theorie 70

2.6 Wie Menschen tatsächlich entscheiden (II): Heuristiken 72

2.7 Theorie der dynamischen Fähigkeiten und Kontingenztheorie 76

2.8 Implikationen für Risikoentscheidungen und das Risikomanagement 77

2.9 Wiederholungsfragen 79

3 Risiken: Messung und finanzielle Bewertung 81

3.1 Begriff und Bestimmung von Wahrscheinlichkeiten 81

3.2 Diversifikation und Risiken: Portfoliotheorie 85

3.3 Risiken und Renditeerwartungen 90

3.3.1 Capital Asset Pricing Model (CAPM) für die risikoadjustierte Renditeerwartung .. 90

3.3.2 Ableitung der Renditeerwartung aus dem Ertragsrisiko 94

3.4 Risiko im Nenner: Anpassung des Diskontierungszinssatzes 99

3.5 Risiko im Zähler: Abzug einer Risikoprämie 100

3.6 Multiplikatorenmethode 102

3.7 Wiederholungsfragen 105

4	Risikomodelle und Modellrisiken	107
4.1	Vom Einzelrisiko zum Gesamtrisiko	107
4.2	Quantifizierung von Risiken	108
4.3	Bewertung zusätzlicher Informationen	110
4.4	Operationale Risikomodelle	112
4.5	Monte-Carlo-Simulation von Risikomodellen	116
4.5.1	Begriff und Grundzüge der Monte-Carlo-Simulation	116
4.5.2	Wahrscheinlichkeitsverteilungen von Einzelrisiken	119
4.5.3	Verbundene Zufallsgrößen	122
4.5.4	Zeitreihen und stochastische Prozesse	127
4.5.5	Modellierung extremer Ereignisse	130
4.6	Parameter- und Modellrisiken	131
4.7	Wiederholungsfragen	134
5	Gesetzliche, quasi-gesetzliche und betriebswirtschaftliche Anforderungen an das Risikomanagement	137
5.1	Risikomanagement-System	137
5.1.1	Begriff und Ziele eines Risikomanagement-Systems	137
5.1.2	Aufbau und Elemente eines Risikomanagement-Systems	139
5.2	Anforderungen an das Risikomanagement-System	146
5.2.1	Gesetzliche Anforderungen	146
5.2.2	Betriebswirtschaftliche Anforderungen	162
5.3	Risikomanagement-Standards	164
5.3.1	Begriff, Nutzen und Anforderungen	164
5.3.2	Ausgewählte Risikomanagement-Standards	165
5.3.3	Vergleich des COSO ERM und des ISO 31000	170
5.4	Wiederholungsfragen	172
6	Ansätze und Probleme des strategischen Risikomanagements	173
6.1	Grundlagen des strategischen Risikomanagements	173
6.2	Risikokultur und Risikoneigung	177
6.3	Risikostrategie, Risikoziele und risikopolitische Grundsätze	185
6.4	Risikotragfähigkeit und Risikodeckungspotenzial	188
6.5	Strategisches Risikomanagement und Vergütungssysteme	200
6.6	Resilienz als strategische Option	206
6.7	Wiederholungsfragen	209
7	Ansätze und Probleme der Risikoidentifikation	211
7.1	Begriff und Ziele der Risikoidentifikation	211
7.2	Instrumente der Risikoidentifikation	213
7.2.1	Instrumente zur Identifikation strategischer Risiken	215
7.2.2	Instrumente zur Identifikation von operativen Gewinn-und-Verlust-Risiken	221

7.2.3	Instrumente zur Identifikation von operativen Organisations- und Prozessrisiken	224
7.2.4	Früherkennungssysteme zur Identifikation externer Risiken	231
7.2.5	Instrumente zur Identifikation neuartiger Risiken	233
7.3	Aggregation der identifizierten Risiken	236
7.4	Evaluation der Instrumente der Risikoidentifikation	237
7.5	Probleme der Risikoidentifikation	240
7.6	Wiederholungsfragen	241
8	Ansätze und Probleme der Risikobewertung	243
8.1	Begriff und Ziele der Risikobewertung	243
8.2	Instrumente der Risikobewertung	247
8.2.1	Überblick	247
8.2.2	Risikoklassifikationen	249
8.2.3	Scoring-Modelle	251
8.2.4	Risikoportfolios	253
8.2.5	Risikomaße	258
8.2.6	Sensitivitätsanalysen und Werttreiberbäume	268
8.2.7	Szenarioanalysen	270
8.2.8	Bestimmung des Value-at-Risk für Finanzinstrumente	275
8.2.9	Risikomodellierung, -bewertung und -aggregation für Nicht- Finanzunternehmen	285
8.3	Evaluation der Instrumente der Risikobewertung	294
8.4	Probleme der Risikobewertung	298
8.5	Wiederholungsfragen	300
9	Ansätze und Probleme der Risikoberichterstattung	303
9.1	Begriff, Ziele und Arten der Risikoberichterstattung	303
9.2	Gestaltung der Risikoberichterstattung	306
9.2.1	Gestaltung der internen Risikoberichte	306
9.2.2	Gestaltung der externen Risikoberichte	310
9.3	Probleme der Risikoberichterstattung	312
9.4	Wiederholungsfragen	313
10	Ansätze und Probleme der Risikosteuerung	315
10.1	Begriff, Ziele und Kalküle der Risikosteuerung	315
10.2	Strategien der Risikosteuerung	322
10.2.1	Überblick	322
10.2.2	Aktive Strategien der Risikosteuerung	323
10.2.3	Passive Strategien der Risikosteuerung	324
10.2.4	Strategiemix der Risikosteuerung	327
10.3	Instrumente und Maßnahmen zur Risikosteuerung	329
10.3.1	Überblick	329

10.3.2	Ausgewählte Instrumente und Maßnahmen zur Risikosteuerung	329
10.3.3	Termingeschäfte zur Risikosteuerung	335
10.3.4	Auswahl der Instrumente zur Risikosteuerung	340
10.4	Probleme der Risikosteuerung	342
10.5	Wiederholungsfragen	343
11	Ansätze und Probleme der Risikoüberwachung	345
11.1	Begriff, Ziele und Arten der Risikoüberwachung	345
11.2	Ansätze der Risikoüberwachung	347
11.2.1	Prozessabhängige Risikoüberwachung	347
11.2.2	Prozessunabhängige Risikoüberwachung durch die Interne Revision	348
11.2.3	Prozessunabhängige Risikoüberwachung durch den Aufsichtsrat	351
11.2.4	Prozessunabhängige Risikoüberwachung durch Abschlussprüfer	352
11.3	Probleme der Risikoüberwachung	358
11.4	Wiederholungsfragen	358
12	Risikomanagement und Controlling	361
12.1	Controlling und Risikomanagement	361
12.2	Rahmenkonzept für die Integration	363
12.3	Risikoziele, Zielsystem und Operationalisierung	365
12.4	Strategische Planung und Risiko	365
12.5	Stochastische Investitionsplanung	366
12.6	Risikointegrierte operative Planung und Bandbreitenplanung	370
12.7	Integration der Risikokennzahlen in das Performance Measurement und das Berichtswesen	375
12.8	Probleme der Integration von Risikomanagement und Controlling	377
12.9	Wiederholungsfragen	378
13	Organisation und Trends des Risikomanagements	379
13.1	Organisation des Risikomanagements	379
13.1.1	Begriff, Ziele und Gestaltungsprinzipien	379
13.1.2	Aufgabenträger der Risikomanagement-Organisation	387
13.2	Weitere Aspekte des Risikomanagements	397
13.2.1	Reifegradmodelle im Risikomanagement	397
13.2.2	Risikomanagement-Handbuch	401
13.2.3	Zukünftige Entwicklungen des Risikomanagements	403
13.3	Ist ein Management von Risiken möglich?	405
13.4	Wiederholungsfragen	407
	Literaturverzeichnis	409
	Stichwortverzeichnis	437
	Autoren	443