

Inhalt

| | |
|--|-----------|
| Abkürzungsverzeichnis..... | V |
| Abbildungsverzeichnis | VI |
| 1. Einleitung | 1 |
| 1.1 Problemstellung und Zielsetzung | 1 |
| 1.2 Aufbau und methodische Vorgehensweise | 1 |
| 2. Definition notwendiger Begrifflichkeiten..... | 3 |
| 2.1 Asset Allocation | 3 |
| 2.1.1 Strategische und Taktische Asset Allocation | 5 |
| 2.1.2 Beurteilung der Asset Allocation | 6 |
| 2.2 Rendite | 6 |
| 2.2.1 Begrifflichkeit im Zusammenhang des Portfoliomanagement | 7 |
| 2.2.2 Bestimmung und Qualität von Rendite | 8 |
| 2.3 Risiko | 10 |
| 2.3.1 Risikoverständnis | 10 |
| 2.3.2 Volatilität als zentrales Risikomaß in der Portfoliotheorie | 12 |
| 3. Harry Max Markowitz – Geburtsstunde der modernen Portfoliotheorie | 15 |
| 3.1 Das Portfolio-Selection-Modell | 15 |
| 3.2 Modellkritik in Hinblick auf die Transformation in die Praxis | 19 |
| 4. Eruierung der Finanzkrise | 20 |
| 4.1 Definition des Begriffs Subprime und dessen Einordnung in den Krisenverlauf | 20 |
| 4.2 Die Situation am US-amerikanischen Hypothekenmarkt in den Jahren 2000-2007 | 21 |
| 4.3 Skizzierung und Terminierung der Finanzkrise | 22 |
| 5. Die Asset Allocation im Retailbereich am Beispiel einer deutschen Großbank | 25 |
| 5.1 Abgrenzung von Retailbanking zum Private Wealth Management | 25 |
| 5.2 Die SAA der Bank..... | 25 |
| 5.2.1 Begriff des Musterdepots | 25 |
| 5.2.2 Überblick über die verschiedenen Musterdepots und Detailbetrachtung von „Konservativ“ und „Chance“ | 26 |
| 5.2.3 Diagnose und Umsetzung des kundenadäquaten Musterdepots..... | 27 |
| 5.3 Performance-Messungen | 28 |
| 5.3.1 Beschränkungen der Performancemessung..... | 28 |
| 5.3.2 Makromessung anhand von Indizes | 29 |
| 5.3.3 Mikromessung anhand von Beispieldepots | 31 |

| | |
|---|-----------|
| 5.3.4 Komparativer Vergleich der Makro- und Mikro-Performance unter Einbeziehung der Marktentwicklung | 33 |
| 5.4 Handlungsempfehlungen..... | 34 |
| 6. Schlussbetrachtungen | 35 |
| 6.1 Fazit..... | 35 |
| 6.2 Ausblick | 36 |
| Anhang | 38 |
| Literaturverzeichnis..... | 56 |