

**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
<b>6. Schlussbetrachtungen .....</b>	<b>35</b>
6.1 Fazit.....	35
6.2 Ausblick .....	36
<b>Anhang .....</b>	<b>38</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>56</b>