
Inhaltsverzeichnis

1 Einleitung	1
1.1 Derivate im Widerspruch zur neoklassischen Kapitalmarkttheorie	1
1.2 Ziele der Arbeit	3
1.3 Methodik	4
2 Theoretische und empirische Grundlagen	7
2.1 Neoklassische Kapitalmarkttheorie und Verhaltensökonomie	8
2.2 Wahrnehmung von Risiken und Motivation zur Absicherung	15
2.3 Portfolio- und Risikomanagement	19
2.4 Preisbildung von Futures und Optionen	25
2.4.1 Futures	25
2.4.2 Optionen	27
2.5 Risiken in Absicherungsstrategien	30
2.6 Erfolgs- und Risikomessung	31
2.6.1 Klassische Erfolgs- und Risikokennzahlen	32
2.6.2 Moderne Erfolgs- und Risikokennzahlen	34
2.6.3 Risikokennzahlen der Derivate	43
2.7 Hypothesen	48
3 Datenerhebung der Krisenszenarien	55
3.1 Schwarzer Montag 1987	56
3.2 Tequila-Krise	59
3.3 Asienkrise	63
3.4 Rußlandkrise 1998	66

3.5	Terroranschlag auf das World Trade Center, New York	71
3.6	Insolvenz Lehman Brothers, USA	74
3.7	Wirtschafts- und Finanzkrise in Griechenland	80
3.8	Atomunfall Fukushima, Japan	85
3.9	US-Haushaltskrise 2011	89
3.10	Abwertung Renminbi 2015	93
3.11	Coronapandemie	97
3.12	Rußlandkrieg und Energiekrise	103
4	Datenanalyse und Ergebnisse	109
4.1	Datenanalyse	109
4.1.1	Auswahl der Serien der Terminhandelsstrategien	110
4.1.2	Standardisierte Terminhandelsstrategien an der Eurex	111
4.1.3	Berechnung der Erfolgs- und Risikokennzahlen mit R und Excel	135
4.1.4	Optionspreisberechnung und Auswertung der Terminhandelsstrategien	137
4.2	Ergebnisse	138
4.2.1	Analyse des Aktienportfolios ohne derivative Sicherungsstrategien	138
4.2.2	Analyse der Aktienportfolien mit derivativen Sicherungsstrategien	142
5	Diskussion und Managementempfehlungen	161
6	Schlußfolgerungen	181
	Glossar der Fachbegriffe	185
	Literaturverzeichnis	191