

1	Portfoliotheorie	1
1.1	Ein-Perioden-Modelle und Portfolios	1
1.2	Ertrag und Risiko	7
1.3	Rendite und erwartete Rendite eines Portfolios	11
1.4	Varianz und Standardabweichung der Portfoliorendite	13
1.5	Kovarianz und Korrelation	17
1.6	Diversifikation	20
1.7	Allgemeine Portfolios	25
1.8	Die klassische Darstellung des CAPM	33
1.9	Systematisches und spezifisches Risiko	40
1.10	Das Wichtigste im Überblick	44
1.11	Aufgaben	44
2	Arbitragefreie Ein-Perioden-Modelle und das CAPM	51
2.1	Die Bewertung von Auszahlungsprofilen	51
2.2	Der Wahrscheinlichkeitsquotient	60
2.3	CAPM und Varianzminimierung	65
2.4	Das Wichtigste im Überblick	85
2.5	Aufgaben	86
3	Value at Risk	89
3.1	Wahrscheinlichkeitsräume und Zufallsvariablen	89
3.2	Verteilungsfunktionen	92
3.3	Quantile	104
3.4	Normalverteilte Zufallsvariablen	107
3.5	Der Value at Risk	110
3.6	Die Varianz-Kovarianz-Methode	116
3.7	Die Delta-Normal-Methode	117
3.8	Berechnung der Sensitivitäten	118
3.9	Sensitivitäten und Zerlegungen des Value at Risk	121

3.10	Das Wichtigste im Überblick	126
3.11	Aufgaben	127
4	Kohärente Risikomaße	137
4.1	Definition und Eigenschaften kohärenter Risikomaße.	137
4.2	Der Value at Risk	141
4.3	Der Expected Shortfall.	144
4.4	Der Expected Shortfall spezieller Verteilungen.	152
4.5	Vergleich von Value at Risk und Expected Shortfall	156
4.6	Das Wichtigste im Überblick.	159
4.7	Aufgaben	160
5	Lösungen der Aufgaben	163
	Literatur.	199
	Stichwortverzeichnis.	201