

## 5. Aspekte des Risk-Managements

Wir haben in dieser Vorlesung an vielen Stellen Aspekte des Risk-Managements einfließen lassen, und zwar bei

1. Portfoliomanagement
2. Entwicklung von Hedging-Strategien
3. Anwendung der Formel von Black-Scholes in der Praxis (Unzulänglichkeiten, Greeks, Anpassungen)
4. Zeitreihenanalyse (insbesondere ARCH und GARCH).

Man versucht jedoch mit Risk-Management auch eine Gesamtschau der Problems zu erreichen. Obige Teile sind wichtige Teilaspekte, welche verstanden werden sollten. Nicht behandelt wurden in dieser Vorlesung die weiteren Teile:

1. Rechtliche Risiken
2. Extremwerttheorie
3. VaR und Alternativen dazu

Wir haben in dieser Vorlesung aus Zeitgründen diese weiteren wichtigen Aspekte nicht besprechen können. Empfohlen wird dazu die Vorlesung "Risk-Management" von Prof. Dr. Paul Embrechts an der ETHZ, welche regelmässig stattfindet, normalerweise 1 Mal im Jahr im Sommersemester. Die Vorlesung ist nicht anstrengend; dieses Skript ist eine sehr gute Vorbereitung für seine Vorlesung.