

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XV

Teil 1

Einführung

Risikoaggregation als wichtiger Aspekt des Risikomanagements..... 3

Mario Hempel, Jan Offerhaus

1	Ist Risikoaggregation notwendig?.....	3
1.1	Gesetzliche Vorgaben in Deutschland	3
1.2	Spezifische Regularien für die Finanzbranche.....	5
1.3	Gesetzliche Vorgaben im Ausland und Risikomanagement- Standards.....	8
1.4	Betriebswirtschaftliche Impulse.....	10
2	Risikoaggregation ist notwendig.....	12

Stand der Wissenschaft bei der Aggregation von Risiken 15

Heinrich Rommelfanger

1	Die Bedeutung der Risikoaggregation	15
2	Vorgehen.....	17
3	Der Risikobegriff.....	18
4	Die Quantifizierung von Risiken, Risikomaßzahlen.....	19
4.1	Diskrete Zufallsvariablen, Wahrscheinlichkeitsverteilungen	19
4.2	Stetige Zufallsvariablen, Dichtefunktionen	23

4.3	Mehrdimensionale Zufallsvariablen	28
5	Probleme bei der Risikoanalyse mit traditionellen Verfahren	36
6	Risikoanalyse auf Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes	37
7	Risikoanalyse auf Basis der Monte-Carlo-Simulation	39
7.1	Die Mid-Square-Methode	41
7.2	Lehmergeneratoren	42
8	Das Zeitproblem bei der Risikoaggregation	45
9	Das Problem unzureichender Schadendaten	46

Teil 2

Fallstudien aus der Industrie

Die Aggregation von Risiken bei der SAP AG 51

Dirk Metzger

1	Der SAP Konzern und seine Kernrisiken	51
1.1	Aufbauorganisation	52
1.2	Kernrisiken der SAP	53
2	Das Risikomanagementsystem der SAP AG	56
3	Die Bewertung von Risiken	58
3.1	Vorbemerkung	58
3.2	Der Bewertungsprozess der SAP bis September 2006	58
3.3	Der Bewertungsprozess der SAP seit September 2006	60
4	Die Aggregation von Risiken	62
4.1	Vorbemerkungen	62
4.2	Semantische Aggregation	65
4.3	Mathematische Aggregation	67
5	Würdigung der Risikoaggregation bei der SAP	73
6	Ausblick	75

Bedeutung der Risikoaggregation bei der BLG LOGISTICS

GROUP 77

Dietmar Krull, Sandra Simonides

1	Die BLG LOGISTICS GROUP	77
1.1	Geschäftsbereiche	77
1.2	Organisation	79
2	Risiko und Risikokategorien	80
2.1	Definition	80
2.2	Spezifische Risiken	81
3	Risikomanagementorganisation und -prozess	82
4	Bewertung und Aggregation von Risiken	84

4.1	Instrumente	84
4.2	Risikobewertungen	85
4.3	Sicherung der Bewertungsqualität	87
4.4	Ziele der Risikoaggregation	87
4.5	Aggregationsebenen	89
5	Integration in den Planungsprozess des zentralen Controllings.....	89
6	Berichtswesen und Ausblick	90

**Integriertes Chancen- und Risikomanagement bei der
BMW Group..... 93**
Holger Sommerfeld, Elmar Steurer

1	Ausgangslage und Zielsetzung	93
2	Integration von Risiken im Unternehmen	94
3	Organisation des Chancen- und Risikomanagements	98
4	Umsetzung des Risikomanagements in Unternehmensbereichen	100
4.1	Integriertes Management von finanziellen Risiken	100
4.2	Integriertes Risikomanagement in Fahrzeugprojekten	101
5	Aggregation von Chancen- und Risiken als Basis zur Steuerung des Risikokapitals	105
6	Ausblick	106

**Einführung einer Methodik zur Risikoaggregation bei der MOL
Group..... 111**
Tibor Papp, Beata Szoboszlai

1	Die Öl- und Gasgesellschaft MOL Plc.	111
2	Zentrale Organisation des Risikomanagements	112
3	Modell des Enterprise Risk Management	114
3.1	Übernahme von Daten in das ERM-Modell	116
3.2	Integrierte Risikoquantifizierung	119
3.3	Unternehmensspezifische Details, Merkmale und Herausforderungen	121
4	Zukünftige Anwendungsbereiche des ERM-Modells.....	127
5	Nicht quantifizierbare Auswirkungen des ERM	129

Teil 3

Fallstudien aus der Elektrizitätswirtschaft

Erfahrungen mit der Aggregation von Risiken bei Vattenfall Europe.....	133
<i>Carsten Durchholz</i>	

1	Einleitung.....	133
1.1	Branche/Struktur.....	133
1.2	Risikomanagement.....	133
1.3	Organisation.....	135
1.4	Softwareunterstützung.....	135
2	Aggregation.....	136
2.1	Verständnis.....	136
2.2	Motivation.....	137
3	Qualitätssicherung.....	141
4	Kommunikation.....	142
5	Weitere Anwendungsfälle.....	143
5.1	Richtige Bepreisung von Produkten.....	143
5.2	Bewertung von Projekten.....	143
5.3	Bewertung von Akquisitionen.....	144
5.4	Risikoadjustierte Performancemessung.....	145
5.5	Praktische Erwägungen.....	146
6	Fazit und Ausblick.....	147

Risikoaggregationsmethoden im Risikomanagement der EnBW	149
<i>Thilo Enders, Thomas Vetter, Uwe Wagner</i>	

1	Das Unternehmen EnBW Energie Baden-Württemberg AG.....	149
2	Risiko und Risikomanagement.....	151
3	Aggregationsmethoden.....	153
3.1	Aggregation durch Value-at-Risk-Methoden.....	153
3.2	Aggregation bei perfekter Korrelation.....	154
3.3	Aggregation durch Neubewertung mittels Szenariotechnik.....	155
3.4	Aggregation durch Neubewertung mittels Modellierung.....	155
4	Zusammenfassung.....	161

Risikoaggregation in der Praxis des Axpo-Konzerns 163*Christian Sangiorgio, Susana Aramayo Hottinger, Bernhard Brodbeck*

1	Der Axpo-Konzern	163
1.1	Überblick	163
1.2	Gesellschaftsstruktur	164
1.3	Umfeldbedingungen	165
2	Das Corporate Risk Management	166
2.1	Einführung	166
2.2	Risikodefinition, Dimensionen und Kategorien	166
2.3	Organisation des Risikomanagements	167
3	Der Risikomanagement-Prozess	169
3.1	Der Risikomanagement-Prozess	169
3.2	Die quantitative Risikobewertung als Fokus	170
3.3	Einbettung in die Planungsprozesse des Konzerns	171
4	Risikoaggregation	171
4.1	Simulations-basierte Risikoaggregation	171
4.2	Tool-unterstützte Umsetzung	172
4.3	Ausgewählte Beispiele	174
5	Risiko-Berichterstattung und -steuerung	176
5.1	Risiko-Berichterstattung	176
5.2	Risikosteuerung	177
6	Schlussfolgerungen und Ausblick	178

Teil 4**Fallstudien aus der Finanzdienstleistungsbranche****Risikoaggregation bei der ASL Auto Service-Leasing GmbH..... 181***Andreas Lackner*

1	Kurzprofil ASL Auto Service-Leasing GmbH	181
2	Definition und Arten von Risiken	182
3	Risikomanagement-Organisation und -Prozess	183
4	Bewertung und Positionierung von Risiken	185
4.1	Klassifizierung von Risiken	185
4.2	Risikomessung	186
5	Aggregierte Risikodarstellung im operativen Berichtswesen	188
5.1	Ausfall-/Bonitätsrisiko	188
5.2	Zinsänderungsrisiko	189
5.3	Restwertrisiko	190
5.4	Nutzen der gewählten Risikoberichterstattung	191
6	Erfahrungen mit der Risikoberichterstattung	192

Risikoaggregation in Kreditinstituten 195

Gerrit Jan van den Brink

1	Gründe für die Aggregation von Risiken.....	195
2	Ziele der Risikoaggregation.....	198
3	Die Vorgehensweise der Risikoaggregation bei Anwendung der Risikokapitalberechnung	200
3.1	Datenerhebung	201
3.2	Kalkulation des Risikokapitals	203
3.3	Die Parametrisierung	208
4	Aggregation von Risikoindikatoren in der Form von Risiko- Scorecards	208
5	Denkanstöße zur Aggregation der Informationen der einzelnen Risikoklassen	211

**Best practise und Entwicklungswege bei der Aggregation von
Risiken 215**

Jan Offerhaus, Mario Hempel

1	Ansätze zur Risikoaggregation in der Praxis	215
1.1	Vorstufen der eigentlichen Risikoaggregation.....	215
1.2	Scoring- und Rating-Verfahren.....	218
1.3	Quantitative Verfahren	219
2	Bestehende Tendenzen und weitere Entwicklungen.....	227

Autorenverzeichnis 231

Literaturverzeichnis 239

Abbildungsverzeichnis 245

Tabellenverzeichnis 247

Sachverzeichnis 249

Risikoaggregation in der Praxis
Beispiele und Verfahren aus dem Risikomanagement
von Unternehmen
(Hrsg.)
2008, XVI, 250 S. 62 Abb., Hardcover
ISBN: 978-3-540-73249-5