

Infografik

Hintergründe

Ab schätzung der
für Kreditausfälle

JA (FALSCH)

Zentraler
Grenzwertsatz

Portfoliotheorie:

Je breiter die Investition
gestreut ist, desto
kleiner das Risiko.

n verschiedene Wertpapiere
(z.B. Hypotheken)

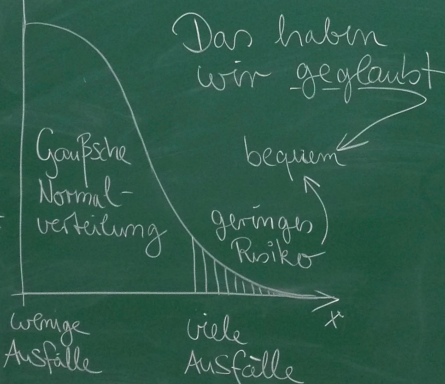
Standardabweichung
($\hat{=}$ Risiko) $\sim \frac{1}{\sqrt{n}}$

P'

P' : Wahrscheinlichkeits-
dichte

X : Kreditausfallrate

Fläche unter der
Kurve = Wahrscheinlichkeit



Zusammenfassung:

Nichtberücksichtigung der statistischen
Abhängigkeit der Einzelrisiken führt zu
massiver Unterschätzung des Gesamtrisikos

der Finanzkrise

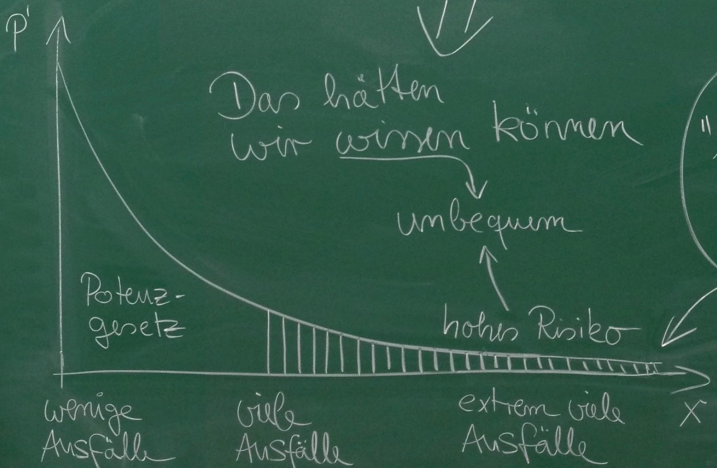
Wahrscheinlichkeit
und globale Finanzkrise

Annahme:

statistische
Unabhängigkeit
der Ausfallrisiken
Einzelner
Hypotheken

NEIN

Verkoppelte
Abhängigkeiten



hemmen wir schon



Quelle:

F.-J. Rodemacher,
B. Beyers:
"Welt mit Zukunft",
murmeln, 2012