

Infografik

Hintergründe

Ab schätzung der
für Kreditausfälle

JA (FALSCH)

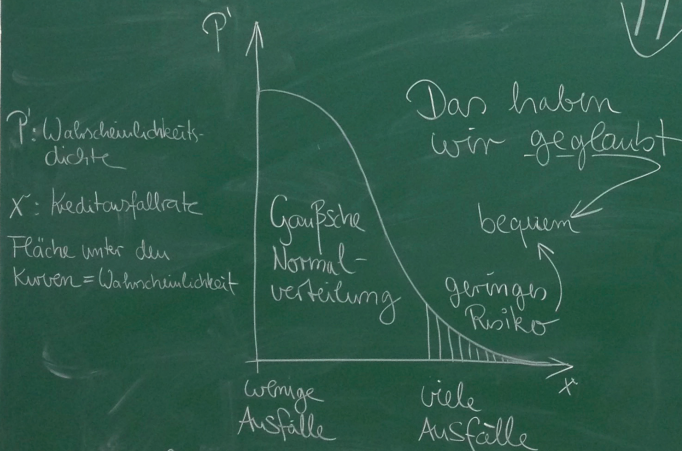
Portfoliotheorie:

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

Zentraler
Grenzwertsatz

n verschiedene Wertpapiere
(z.B. Hypotheken)

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



Je größer die 
schraffierte Fläche
desto größer das Risiko

Zusammenfassung:

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

der Finanzkrise

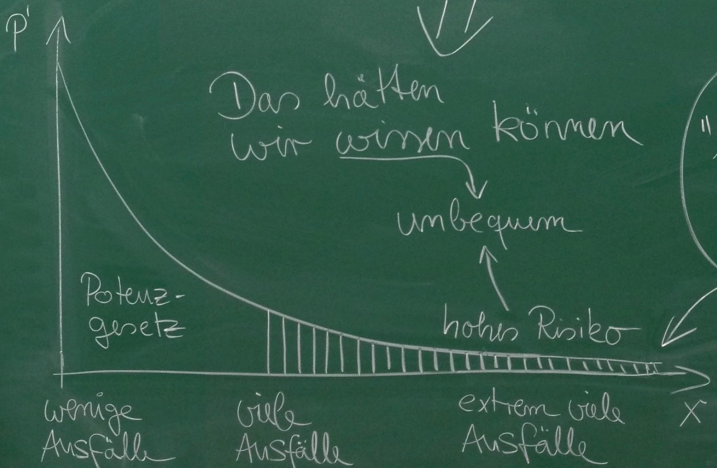
Wahrscheinlichkeit
und globale Finanzkrise

Annahme:

statistische
Unabhängigkeit
der Ausfallrisiken
einzelner
Hypotheken

NEIN

Verkoppelte
Abhängigkeiten



hemmen wir schon →



Quelle:

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