

Berichte aus der Betriebswirtschaft

**Gerhard Müller
Sebastian Müller
Anette Wilhelm
(Hrsg.)**

**Studien zur anwendungsorientierten
Betriebswirtschaftslehre**

- Neue Portfoliostrategien -

- Ganzheitliches Kundenanalyzesystem -

Shaker Verlag
Aachen 2005

Bibliografische Information der Deutschen Bibliothek

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.ddb.de> abrufbar.

Copyright Shaker Verlag 2005

Alle Rechte, auch das des auszugsweisen Nachdruckes, der auszugsweisen oder vollständigen Wiedergabe, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen und der Übersetzung, vorbehalten.

Printed in Germany.

ISBN 3-8322-4426-3

ISSN 0945-0696

Shaker Verlag GmbH • Postfach 101818 • 52018 Aachen

Telefon: 02407 / 95 96 - 0 • Telefax: 02407 / 95 96 - 9

Internet: www.shaker.de • eMail: info@shaker.de

Vorwort

Seit nunmehr über 8 Jahren organisieren die wirtschaftswissenschaftlichen Studiengänge der Hochschule Wismar Absolvententage für ihre ehemaligen Studenten. Natürlich stehen das freudige Wiedersehen und der Austausch mehr oder weniger freudiger Erinnerungen an ihre Hochschullehrer im Mittelpunkt dieses Treffens. Darüber hinaus liegt es aber auch nahe, diese Gelegenheit zu einem wissenschaftlichen Meinungsaustausch mit den zwischenzeitlich berufstätigen Absolventen zu nutzen, zumal sich Hochschule und Fachbereich übereinstimmend eine praxisrelevante Ausbildung auf ihre hochschulpolitischen Fahnen schreiben. Wie in den Jahren zuvor wurde daher auch 2004 zur Teilnahme an Workshops zu aktuellen betriebswirtschaftlichen Fragestellungen aufgerufen.

Zwei hoch interessanten Vorträgen und anschließenden Diskussionsrunden folgte der Entschluss, deren Thematik wissenschaftlich weiter zu vertiefen: Im ersten Themenkomplex ging es um die Suche nach neuen risikoarmen Portfoliostrategien nach den Turbulenzen an den Finanzmärkten in den letzten Jahren, im zweiten um die Ausgestaltung des arg strapazierten Begriffs des 'Customer-Relationship-Management'. Die nun folgenden Seiten sollen einen Einblick in die theoretische Überlegungen und Analysen hierzu sowie in die daraus ableitbaren Erkenntnisse geben.

Großes Engagement haben Dipl.Kffr. Annette Wilhelm und Dipl.Kfm. Sebastian Müller nicht nur als Mitautoren dieses Buches gezeigt, sie haben sich darüber hinaus ganz besonders um eine praktische Umsetzung in ihrem jeweiligen Unternehmen bemüht. Dafür bedanke ich mich bei beiden ganz besonders herzlich.

Gerhard Müller / Sebastian Müller

Risiko-reduzierte Portfoliostrategien in Zeiten turbulenter Finanzmärkte

Inhalt

1. Ausgangssituation	3
2. Theoretische Grundlagen der 'Portfolio-Selection'	3
2.1. Modellannahmen	3
2.2. Modellbeschreibung	4
2.3. Modellberechnungen	8
3. Risiko-minimale Portfoliostrategie	8
3.1. Beschreibung der Portfoliostruktur	9
3.2. Empirische Analysen	11
4. Risiko-bewusste Portfoliostrategien	14
4.1. Beschreibung des Basismodells	15
4.2. Exponentielles Glättungsmodell als Rendite-Schätzer	16
4.3. Empirische Analyse des Basismodells	20
4.4. Empirische Analyse weiterer Modellvarianten	21
5. Abschließende Bewertung	26
Literaturverzeichnis	28
Autorenangaben	29