

## **Inhaltsverzeichnis**

Inhaltsverzeichnis .....	I
Abbildungsverzeichnis .....	IV
Abkürzungsverzeichnis .....	VI
Symbolverzeichnis.....	VII
Geleitwort.....	XIII
Vorwort.....	XV
1 Einleitung.....	1
2 Systemische Risiken und Externalitäten.....	4
2.1 Quellen systemischer Risiken.....	4
2.1.1 Korrelierte Investitionen.....	4
2.1.2 Tail-Risiken .....	6
2.1.3 Netzwerke.....	6
2.1.4 Liquidität .....	8
2.1.5 Information und Koordination.....	11
2.1.6 Kosten außerhalb des Finanzsektors.....	13
2.2 Kennzahlen zur Messung systemischer Risiken.....	14

3	Das Grundmodell.....	18
3.1	Benchmark ohne Diversifizierung.....	18
3.2	Diversifikation.....	20
3.2.1	Fall 1: $r \geq d/s$ .....	23
3.2.2	Fall 2: $r < d/s$ .....	28
3.3	Fusionen und Interbankenversicherungen.....	35
3.4	Dominoeffekt.....	38
4	Bestehende Erweiterungen.....	41
4.1	Nicht-lineare Diversifizierung.....	41
4.2	Kontinuum von Banken.....	45
4.3	Portfolio-Modell.....	47
5	Modellerweiterungen.....	49
5.1	Verteilung.....	49
5.2	Korrelierte Assets.....	50
5.3	Prozentuale Liquidationskosten.....	53
5.4	Informationsasymmetrie über den Verteilungsparameter.....	57

5.5	Risikoaversion .....	59
5.6	Maximierung des Eigenkapitalwerts .....	73
5.7	Endogenisierung des Fremdkapitals .....	77
5.8	Banken mit unterschiedlicher Größe .....	87
5.8.1	Wohlfahrtsoptimale Diversifizierung .....	87
5.8.2	Gleichgewichtige Diversifizierung und Preise .....	101
5.9	Drei Assets .....	108
5.10	Sichere Anlagemöglichkeit .....	112
6	Forschungsmöglichkeiten .....	120
6.1	Drei Banken .....	120
6.2	Wiederholtes Spiel .....	124
6.3	Regulierung .....	127
7	Fazit .....	132
	Anhang .....	135
	Literaturverzeichnis .....	159