
Nachwort

Ende 2017 war der Kurs des Bitcoin auf 20.000 US\$ gestiegen. Nach dem dann zu erwartenden Fall ins Bodenlose und des totalen Wertverlustes hätte die CPPI stark positiv funktioniert und den Marktteilnehmern ansehnliche Renditen beschert.

Was Sie aus diesem *essential* mitnehmen können

- Die Constant-Proportion-Portfolio-Insurance ist eine Zeitpunkt-Hedge, Verluste treten nicht auf oder sind zu vernachlässigen
- Der risikofreie Zinssatz kann maßgebliche Auswirkungen auf das Ergebnis der Strategie haben
- Transaktionskosten erscheinen nicht maßgeblich für die Ergebnisse der Strategien zu sein
- Negative Zinssätze verhindern die Teilhabe an Kurssteigerungen des gesicherten Portfolio
- Ein dynamischer Stop-Loss-Ansatz könnte als vorteilhaft erscheinen

Literatur

- Andresen, Tino. 2009. Die Maschine ersetzt an der Börse den Menschen. *Handelsblatt*, 43, S. 33, 3. März.
- Atzler, Elisabeth. 2015. Schlecht gezockt. *Handelsblatt*, 1, S. 1, 2.–4. Januar.
- Benders, Rolf und Matthias Eberle. 2010. Aktiencrash verstört Anleger in den USA. *Handelsblatt*, 89, S. 40, 10. Mai.
- Benders, Rolf und Michael Maisch. 2009. Temposünder unter Verdacht. *Handelsblatt*, 227, S. 42, 24. November.
- Black, Fischer und Robert Jones. 1987. Simplifying portfolio insurance. *Journal of Portfolio Management* 13 (Fall): 49.
- Black, Fischer, und Myron Scholes. 1973. The pricing of options and corporate liabilities. *Journal of Political Economy* 81 (3): 637–654.
- Choudhry, Moorad. 2006. *An introduction to value-at-risk*, 4. Aufl. Chichester: Wiley.
- Cox, John C. und Stephen A. Ross. 1976. The valuation of options for alternative stochastic processes. *Journal of Financial Economics* 3:145–166.
- Cünnen, Andrea. 2006. Mit großem Hebel spekulieren. *Handelsblatt*, 236, S. 28, 22. November.
- Cünnen, Andrea. 2008. Kreditmärkte geraten in Panik. *Handelsblatt*, 51, S. 21, 12. März.
- Cünnen, Andrea. 2016. Auf Wiedersehen Zins. *Handelsblatt*, 133, S. 26, 13. Juli.
- Cünnen, Andrea und Robert Landgraf. 2016. Kapitalismus verkehrt. *Handelsblatt*, 113, S. 1, 4, 5, 15. Juni.
- Drescher, Ralf. 2007. Die Fangemeinde von CFDs wächst. *Handelsblatt*, 223, S. B16, 19. November.
- Ebertz, Thomas, und Christian Schlenger. 1995. Absicherungsstrategie für institutionelle Portfolios. *Die Bank* 5:302–307.
- Esswein, Klaus K. 1996. Aktien mit Sicherheitsnetz finden bei Anlegern großes Interesse. *Handelsblatt*, 236, S. B3, 5. Dezember.
- Estep, Tony und Mark Kritzman. 1988. TIPP: Insurance without complexity. *Journal of Portfolio Management* 14 (Winter): 42.
- Finke, Björn. 2015. Zocker aus der Doppelhaushälfte. *Süddeutsche Zeitung*, 93, S. 17, 23. April.
- Hohmann, Ralf. 1991. Der Einfluß der Wertpapierleihe auf die Bewertung des DAX-Future. *KaRS Kapitalanlagen, Recht und Steuern, Heft* 1991 (8/9): 574–582.

- Hohmann, Ralf. 1996. *Portfolio Insurance in Deutschland*. Wiesbaden: Deutscher Universitätsverlag.
- Hohmann, Ralf. 2014. Wertpapierleihe und Repos. Göttingen: Optimus Verlag.
- Hohmann, Ralf. 2015. Portfolio Insurance in der Praxis. *Die Bank* 5:13–15.
- Hussla, Gertrud. 2006. Profis reiten auf der Welle. *Handelsblatt*, 178, S. 29, 14. September.
- Jauernig, Henning. 2015. Emotionslose Aktienauswahl. *Handelsblatt*, 73, S. 44, 16. April.
- Jendruschewitz, Boris. 1997. *Value at Risk, Ein Asatz zum Management von Marktrisiken in Banken*. Frankfurt a. M.: Bankakademie-Verlag.
- Jorion, Philippe. 2002. *Value at Risk, The new benchmark for managing risk*, 2. Aufl. Singapur: McGraw-Hill.
- Jurget, Ludwig. 1989. Bewertung von Optionen und bonitätsrisikobehafteten Finanztiteln. Wiesbaden: Deutscher Universitätsverlag.
- Kempf, Alexander. 2015. Indexfonds sind Trittbrettfahrer. *Handelsblatt*, 69, S. 28, 10.–12. April.
- Kühnle, Manfred. 2000. Banken haben die Vorteile von Kreditderivaten erkannt. *Handelsblatt*, 192, S. B8, 5. Oktober.
- Lochmüller, Rolf. 2007. Absolute-Return-Strategien retten die Rendite. *Handelsblatt*, 213, S. C18, 5. November.
- Luther, Thomas. 2002. Mit allen Wassern gewaschen. *Handelsblatt*, 162, S. B1, 23.–24. August.
- Maisch, Michael. 2007. Europa überholt die USA. *Handelsblatt*, 10, S. 21, 15. Januar.
- Mantel, Stefan. 2014. *Constant Proportion Portfolio Insurance*. Villingen-Schwenningen: GRIN Verlag GmbH. ISBN 3656828695.
- Narat, Ingo. 2014. Der Kunde zahlt die Zeche. *Handelsblatt*, 227, S. 34, 25. November.
- Narat, Ingo. 2015. Die Wachstumsmaschine. *Handelsblatt*, 69, S. 28, 10.–12. April.
- O. V. 1999. Wie ein Optionsschein abgesichert wird. *Handelsblatt*, 230, S. 48, 28. Oktober.
- O. V. 1999. Alternative Kapitalanlagen gewinnen an Bedeutung. *Handelsblatt*, 215, S. 43, 5.–6. November.
- O. V. 2000. Anlageroboter lotsen durch die Finanzwelt. *Handelsblatt*, 160, S. 29, 14. August.
- O. V. 2003. Japans Tagesgeld erstmals unter null Prozent. *Die Welt*, 25. Januar.
- O. V. 2007. Doppelte Gewinnchance. *new investor*, 4, 4. Juli.
- O. V. 2011. Hedge-Fonds spekulieren in großem Stil am US-Markt. *Handelsblatt*, 118, S. 39, 21. Juni.
- O. V. 2012. Investoren schenken Deutschland Geld, *Spiegel*, www.spiegel.de, S. 1–2, 9. Januar.
- O. V. 2012. Deutschland bekommt Geld fast umsonst. *Handelsblatt*, 98, S. 5, 22. Mai.
- O. V. 2014. Diese Anlagetipps gibt Warren Buffett seinen Erben. *Die Welt*, www.welt.de, S. 1–2 19. April.
- O. V. 2015. Hedgefonds liegen mit Franken-Wetten daneben. *Handelsblatt*, 14, 19. Januar.
- O. V. 2015. Interbankenzins Euribor rutscht unter null Prozent. *Handelsblatt*, 77, S. 27, 22. April.
- O. V. 2015. Brite wegen „Flash Crash“ an Wall Street festgenommen. *Die Welt*, www.Welt.de, S. 1–3, 22. April.
- O. V. Mini Futures – BNP Paribas, www.derivate.bnpparibas.de. o. Jg.

- Perold, André. F. 1986. Constant proportion portfolio insurance, Harvard Business School working paper, S. 7.
- Perold, André. F. und William F. Sharpe. 1988. Dynamic strategies for asset allocation. *Financial Analyst Journal* 44 (1): 22.
- Quandt, Kathrin. 2002. Mit Stop-Loss-Marken das Aktiendepot absichern. *Handelsblatt*, 147, S. 34, 2.–3. August.
- Rettberg, Udo. 2001. Alternativ-Anlagen schlagen die Aktie. *Handelsblatt*, 31, S. 54, 13. Februar.
- Rettberg, Udo. 2008. Passive Strategien an der Börse. *Handelsblatt*, 31, S. B12, 13. Februar.
- Rettberg, Udo. 2010. An der Börse geht es um Nanosekunden. *Handelsblatt*, 89, S. 40, 10. Mai.
- Rezmer, Anke. 2008. Bewährungsprobe für 130/30-Fonds. *Handelsblatt*, 101, S. D2, 28. Mai.
- Riecke, Thorsten. 2007. Die Wall Street atmet auf. *Handelsblatt*, 43, S. 22, 1. März.
- Schmidt, Hartmut. 1979. Liquidität von Finanztiteln als integrierendes Konzept der Bankbetriebslehre. *Zeitschrift für Betriebswirtschaft* 49 (8): 711.
- Schmidt, Hartmut. 1981. Wertpapierbörsen. In Bank- und Börsenwesen: Bd. 1. *Struktur und Leistungsangebot*, Hrsg. Michael Bitz, München: Vahlen.
- Schmidt, Hartmut. 1988. Wertpapierbörsen. München: Vahlen.
- Siedenbiedel, Christian. 2015. Der Mann, der Wall Street in die Knie zwang. *Frankfurter Allgemeine Sonntagszeitung*, 17, S. 33, 24. April.
- Slodcyk, Katharina und A. Dörner. 2015. Der Crash aus der Vorstadt. *Handelsblatt*, 78, S. 30, 23. April.
- Sprenger, Michaela. 2014. Der lange Weg zur Transparenz. 23. September.
- Uhlmann, Roger. 2008. Portfolio Insurance – CPPI im Vergleich zu anderen Strategien. Bern: Haupt.
- www.Xetra und Deutsche Börse/Handelszeiten.com.