

Mathematisch – Naturwissenschaftliche Fakultät
der Universität zu Köln
- Der Dekan -

Einladung

zu dem am Donnerstag, dem 06. Mai 2010, ab 14 Uhr
im Großer Geo-Bio Hörsaal,
Zülpicher Straße 49, 50923 Köln

stattfindenden öffentlichen

wissenschaftlichen Habilitationsvortrag
im Fach Mathematik

von

Dr. Pascal Heider

über das Thema

Kreditderivate: faire Preise für faule Kredite?

Einen erheblichen Anteil an der Finanzmarktkrise haben die so genannten Kreditderivate. Diese Produkte entstehen zum Beispiel durch Verbriefung vieler verschiedener (Kredit)-Forderungen zu handelbaren Wertpapieren, die anschließend an Investoren weiterverkauft werden. Um einen fairen Preis zu ermitteln, bedienen sich Investmentbanken mathematischer Modelle und Methoden. Ein zentraler Bestandteil dieser Modelle ist eine vernünftige Simulation der Zahlungsausfallszeitpunkte der Kreditnehmer, bei der zu beachten ist, dass Ausfallzeitpunkte zweier Unternehmen in der Regel miteinander korreliert sind. Im Vortrag wird ein gängiges Modell vorgestellt und es werden faire Preise für typische Produkte innerhalb des Modells am Computer bestimmt. Zum Schluss wird die Plausibilität der Modelle mit Blick auf die Finanzkrise kritisch diskutiert.

H.-G. Schmalz
Dekan