

Spezialteil

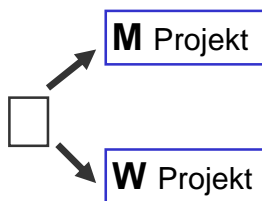
Risiko-Nutzen-Analyse und Portfolio-Management

Spezialteil-Risiko-Nutzen-Analyse

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com

1

Investitions-Entscheidung



Ressourcen: begrenzt
Wo investieren?

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com

2

Gewinn-Prognose

Münz-Projekt

Würfel-Projekt

Wenn alles klappt: Gewinn

6 €

6 €

Eintrittskarte kaufen für welches Projekt?

In welches Projekt investieren?

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com

3

Umgang mit Risiko

Zukünftige Projekte bergen ein Risiko.

Wie gehe ich mit der Ungewißheit um?

Ich quantifiziere Wahrscheinlichkeiten:

... Ich frage "unabhängige" Experten

Wahrscheinlichkeitsgewichteter Wert

Münz-Projekt

 Vorderseite = 6 €

 Rückseite = 0 €

Wert des "Münz-Projekts"

$$50\% \times 6 \text{ €} = 3 \text{ €}$$

$$50\% \times 0 \text{ €} = 0 \text{ €}$$

3 € *Expected Value*

Wahrscheinlichkeitsgewichteter Wert



= 6 €

Würfel-Projekt

Alles andere = 0 €

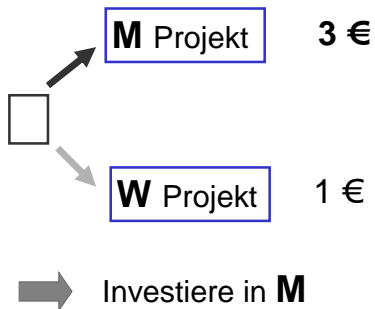
Wert des "Würfel-Projekts"

$$1/6 \times 6 \text{ €} = 1 \text{ €}$$

$$5/6 \times 0 \text{ €} = 0 \text{ €}$$

1 € *Expected Value*

Wahrscheinlichkeitsgewichtete Werte



© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 7

Wahrscheinlichkeitsgewichteter Wert

Erwarteter Wert = Erwartungswert
Expected Value

Durchschnittswert
eines zukünftigen Projektes,
den ich **erwarte**, wenn ich es
beliebig oft durchführen könnte.

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 8

Wahrscheinlichkeitsgewichteter Wert

Der **Expected Value** enthält
auch das Risiko des Projektes,
indem er die Wahrscheinlichkeiten
der möglichen Szenarien berücksichtigt.

Fallstrick bei Szenario-Planung:
In manchen Unternehmen wird die
Wahrscheinlichkeit der möglichen
Szenarien **nicht** berücksichtigt.

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 9

Wahrscheinlichkeitsgewichteter Wert

Für Investitions-Entscheidungen
wichtig, da

Projekte mit unterschiedlichen
Risiken vergleichbar

Portfolio-Management

Fallstudie

Portfolio optimieren:

Richtige Prioritäten setzen

Umgang mit dem Risiko

Strategisches Marketing

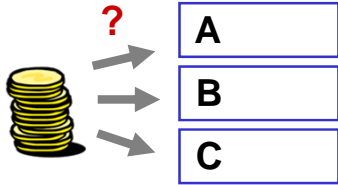
Super-A

Mega-B

Star-C

Portfolio

Investitions-Entscheidung



Welche Option lohnt sich am meisten?




Portfolio-Analyse: Umsatz

Projekt Umsatz-prognose

- A 220 €
- B 130 €
- C 70 €

Gewinn-
Prognosen?



© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 16


Portfolio-Analyse I

Pro- jekt	Gewinn- prog- nose
A	120 €
B	30 €
C	20 €

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 17

Wo ist das
Risiko des
Projekt
berücksichtigt?

Erfolgswahr-
scheinlichkeiten?



© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 18

Portfolio-Analyse II

Pro- jekt	Gewinn- prog- nose	Erfolgs- wahr- schein- lichkeit	Erwar- teter Wert: Gewinn
--------------	--------------------------	--	------------------------------------

A 120 € × 10% =

B 30 € × 50% =

C 20 € × 50% =

Portfolio-Analyse II

Pro- jekt	Gewinn- prog- nose	Erfolgs- wahr- schein- lichkeit	Erwar- teter Wert: Gewinn
--------------	--------------------------	--	------------------------------------

A 120 € × 10% = 12 €

B 30 € × 50% = 15 €

C 20 € × 50% = 10 €

Wo ist die Höhe
des eingesetzten
Kapitals
berücksichtigt?

Verhältnis
"Outcome" zu
Investment?



Portfolio-Analyse III

Pro- jekt	Gewinn- prog- nose	Erfolgs- wahr- schein- lichkeit	Erwar- teter Wert: Gewinn	Kapi- tal- ein- satz	Erwar- teter ROI
A	120 €	10%	12 €	100 €	=
B	30 €	50%	15 €	100 €	=
C	20 €	50%	10 €	50 €	=

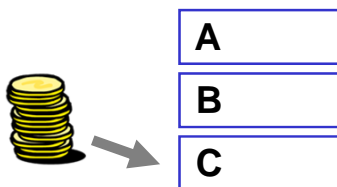
© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 22

Portfolio-Analyse III

Pro- jekt	Gewinn- prog- nose	Erfolgs- wahr- schein- lichkeit	Erwar- teter Wert: Gewinn	Kapi- tal- ein- satz	Erwar- teter ROI
A	120 €	10%	12 €	100 €	= 12%
B	30 €	50%	15 €	100 €	= 15%
C	20 €	50%	10 €	50 €	= 20%

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 23

Investitions-Entscheidung



Investiere in **C**, da höchster erwarteter Return On Investment

© Healthcare Marketing Dr. Umbach & Partner www.umbachpartner.com 24

Anhang

Absolutes und relatives Risiko

Pillenpanik in England: Britisches Komitee für Arzneimittelsicherheit sagt Antibabypillen der dritten Generation würden das "Thrombose-Risiko verdoppeln". Fakt:

Von je 7000 Frauen, die eine Pille der zweiten Generation genommen hatte, hatte eine Patientin eine Thrombose
Von je 7000 Frauen, die eine Pille der dritten Generation genommen hatte, hatten zwei Patientinnen eine Thrombose.

Relatives Risiko: um 100% erhöht

Absolutes Risiko: Eine mehr auf 7000 Patientinnen

Diese Panik bescherte dem Land etwa 13 000 zusätzliche Abtreibungen und Kosten von etwa 4 bis 6 Millionen Pfund.
Prof. Gerd Gigerenzer, Max-Planck-Institut für Bildungsforschung, ManagerSeminare Mai 2013

"Experten-Meinungen"

Wenige Tage, bevor Lehman Brothers pleite ging, sagten die Rating-Agenturen noch: "Alles in Ordnung"

Interessenskonflikte beachten!

Fazit

Glauben Sie nicht alles
Prüfen Sie die exakten Zahlen
Denken Sie selber
