

BACHELORSEMINAR

Im Wintersemester 2024/25 findet ein Seminar zum Thema **Empirical Finance** statt, welches sich an Studierende der wirtschaftswissenschaftlichen Bachelorstudiengänge richtet. Zielsetzung der Veranstaltung ist es, mit Hilfe empirischer Daten eigene Auswertungen zu einer finanzwirtschaftlichen Fragestellung vorzunehmen. Jeder Teilnehmende erarbeitet selbstständig eines der aufgelisteten Themen und fertigt eine Seminararbeit an. Am Ende des Semesters findet eine Blockveranstaltung statt, in der die Teilnehmer ihre Seminararbeit präsentieren und gegenüber kritischen Fragen verteidigen müssen. Das Seminar umfasst dabei folgende Themen:

	Thema	Einstiegsliteratur
1	Dividenden Premium	<i>Karpavicius/Yu</i> (2018), <i>Bhattacharyya</i> (2007)
2	Minimum Variance Portfolio im DAX	<i>Ernst/Schurer</i> (2014)
3	Zusammenhang verschiedener ESG-Ratings	<i>Burzer/Knoll/Lorenz</i> (2022)
4	Determinanten der Liquiditätshaltung	<i>Opler et al.</i> (1999), <i>Kim et al.</i> (1998)
5	Dividendenabschlag und Steuerklientel	<i>Haesner/Schanz</i> (2013)
6	Portfoliooptimierung unter Berücksichtigung höherer Momente	<i>Heidorn et al.</i> (2007)
7	Motive für Handel um den Dividendenstichtag	<i>Michaely/Vila</i> (1996)
8	Das CAPM auf dem Prüfstand: Empirische Überprüfung mit realen Marktdaten	<i>Fama/French</i> (2004), <i>Black et al.</i> (1972)
9	Die Wirkung von Diversifikation auf die Portfolio-Performance: Eine empirische Untersuchung	<i>Markowitz</i> (1952), <i>Statman</i> (1987)
10	Value vs. Growth Investing: Ein Performance-Vergleich der Anlagestrategien	<i>Fama/French</i> (1992), <i>Lakonishok et al.</i> (1994)

- Zu jedem Thema ist eine umfangreiche Literaturrecherche und empirische Analyse durchzuführen, eine Seminararbeit anzufertigen und ein Referat zu halten.
- Bei der Gesamtbenotung werden die Seminararbeit, das Referat und die Mitarbeit in der Diskussion berücksichtigt.
- Nach dem Bewerbungszeitraum und Aufnahme in das Seminar werden Sie zu einer Informationsveranstaltung zum Semesterstart eingeladen, in welcher Sie über inhaltlich, terminliche und formale Anforderungen informiert werden.

Literatur

- Bhattacharya, N. (2007) “Dividende policy: a review”, *Managerial Finance*, 33.1, 4–13.
- Black, F.; Jensen, M. C.; und Scholes, M. (1972) “The Capital Asset Pricing Model: Some Empirical Tests”, in: *Studies in the Theory of Capital Markets*, herausgegeben von M. C. Jensen, Praeger Publishers, 79–121.
- Burzer, J; Knoll, L. und Lorenz, D. (2022) “ESG und deutsche Aktien: Liegt die Nachhaltigkeit im Auge des Betrachters?”, *Der Betrieb*, 30, S. 1721–1729.
- Ernst, D., und Schurer, M. (2014) “Portfolio Management - Theorie und Praxis mit Excel und Matlab”, UTB Verlag, 1. Auflage.
- Fama, E. F.; und French, K. R. (2004) “The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence”, *Journal of Economic Perspectives*, 18(3), 25–46.
- Fama, E. F.; und French, K. R. (1992) “The Cross-Section of Expected Stock Returns”, *Journal of Finance*, 47(2), 427–465.
- Haesner, C., und Schanz, D. (2013) “Payout policy tax clienteles, ex-dividend day stock prices and trading behavior in Germany: The case of the 2001 tax reform”, *Journal of Business Finance & Accounting*, 40(3-4), 527-563.
- Heidorn, T., Kaiser, D., Muschiol, A. (2007) “Portfoliooptimierung mit Hedgefonds unter Berücksichtigung höherer Momente der Verteilung”, *Frankfurt School-Working Paper Series*, No. 77.
- Karpavicius, S. und Yu, F. (2018) “Dividend premium: Are dividend-paying stocks worth more?”, *International Review of Financial Analysis*, 56, 112–126.
- Kim, C. S.; Mauer, D. C. und Sherman, A. E. (1998) “The determinants of corporate liquidity: Theory and evidence”, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 33(3), 335–359.
- Lakonishok, J.; Shleifer, A.; und Vishny, R. W. (1994) “Contrarian Investment, Extrapolation, and Risk”, *Journal of Finance*, 49(5), 1541–1578.
- Markowitz, H. (1952) “Portfolio Selection”, *Journal of Finance*, 7(1), 77–91.
- Michaely, R., und Vila, J. L. (1996) “Trading volume with private valuation: Evidence from the ex-dividend day”, *The Review of Financial Studies*, 9(2), 471-509.
- Opler, T., Pinkowitz, L., Stulz, R., und Williamson, R. (1999) “The determinants and implications of corporate cash holdings”, *Journal of Financial Economics*, 52(1), 3–46.
- Statman, M. (1987) “How Many Stocks Make a Diversified Portfolio?”, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 22(3), 353–363.