
MASTER SEMINAR

Im Wintersemester 2023/2024 findet ein Seminar zu *Portfolioplanung* statt, welches sich an Studierende der wirtschaftswissenschaftlichen Masterstudiengänge richtet. Zielsetzung der Veranstaltung ist es, Einblicke in das wissenschaftliche Arbeiten zu erhalten und selbstständig ausgewählte Themengebiete der Betrieblichen Finanzwirtschaft zu erarbeiten und kritisch zu hinterfragen. Am Ende des Semesters findet eine Blockveranstaltung statt, in der die Teilnehmer ihre Seminararbeit präsentieren und gegenüber kritischen Fragen verteidigen müssen. Das Seminar umfasst folgende Themen.

	Thema	Einstiegsliteratur
1	Minimum Variance Portfolio	<i>Clarke et al.</i> (2010)
2	Verteilung von Aktienrenditen	<i>Rachev et al.</i> (2005)
3	Low Beta Anomalien	<i>Asness et al.</i> (2014)
4	Diversifikationseffekte	<i>DeMiguel et al.</i> (2009)
5	Portfolioplanung auf Grundlage der Stochastischen Dominanz	<i>Bawa</i> (1978) / <i>Dachroui/Georges</i> (2001)
6	Zeitstabilität von Beta-Faktoren	<i>Fraser et al.</i> (2004)
7	Portfoliosélection unter Berücksichtigung höherer Momente	<i>Jean</i> (1971)

- Wenn Sie für das Seminar zugelassen werden, werden Sie zu einer Informationsveranstaltung zu Beginn des Wintersemesters eingeladen, in der Organisation und Ablauf des Seminars vorgestellt und die Seminarthemen vergeben werden.
- Die Literaturangaben dienen nur als Einstieg. Zu jedem Thema ist eine umfangreiche Literaturrecherche durchzuführen, eine Seminararbeit anzufertigen und ein Referat zu halten. Bitte beachten Sie bei der Erstellung der Seminararbeit auf unseren Leitfaden für die Erstellung von Seminararbeiten. Diesen finden Sie auf unserer Homepage oder hier.
- Damit die Studierenden sich nicht nur mit ihrem eigenen Thema beschäftigen, wird jede/r Student/in einen ca. 5-minütigen Vortrag über eines der restlichen Themen halten (ein sog. Korreferat).
- Bei der Gesamtbenotung werden die Seminararbeit, das Referat und das Korreferat berücksichtigt.
- Die Präsentationen finden in einer Blockveranstaltung voraussichtlich im Januar 2024 statt.

Literatur

- Bawa, Vijay S. (1978) "Safety-first, stochastic dominance, and optimal portofolio choice", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 13 (2), 255–271.
- Dachroui, K. und Georges, D. (2001) "Stochastic dominance and optimal portfolio", *Economics Letters*, 347–354.
- DeMiguel, V. and Garlappi, L. und Uppal, R. (2009) "Optimal versus Naive Diversification: How Inefficient is the 1/N Portfolio Strategy?", *The Review of Financial Studies*, 22, 1915– 1953.
- Fraser, Patricia; Hamelink, Foort; Hoesli, Martin und MacGregor, Bryan D. (2004) "Time- varying betas and the cross-sectional return-risk relation: evidence from the UK", *The European Journal of Finance*, 10 (4), 255–276.
- Jean, W. (1971) "The Extension of Portfolio Analysis to Three or More Parameters", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 6 (1), 505– 515.
- Clarke, Roger; de Silva, Harindra; Thorley, Steven (2010) "Minimum-Variance Portfolio Composition", *The Journal of Portfolio Management*, 37, 31 - 45.
- Asness, C.; Frazzini, A.; Pedersen, L. (2014) "Low-Risk Investing without Industry Bets", *Financial Analysts Journal*.
- Rachev, Svetlozar T.; Stoyanov, Stoyan V.; Biglova, Almira; Fabozzi, Frank J. (2005) "An Empirical Examination of Daily Stock Return Distributions for U.S. Stocks", in Baier, Daniel; Decker, Reinhold; Schmidt-Thieme, Lars (Eds.), *Data Analysis and Decision Support*, Springer Berlin Heidelberg, 269–281.