

MASTERSEMINAR

Im Sommersemester 2024 findet ein Seminar zum Thema **Empirical Finance** statt, welches sich an Studierende der wirtschaftswissenschaftlichen Masterstudiengänge 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 (2018), Bhattacharyya (2007)</i>
2	Trade-Off versus Pecking Order Theorie	<i>Shyam-Sunder/Myers (1999)</i>
3	Zusammenhang verschiedener ESG-Ratings	<i>Burzer/Knoll/Lorenz (2022)</i>
4	Determinanten der Liquiditätshaltung	<i>Opler et al. (1999), Kim et al. (1998)</i>
5	Dividendenabschlag und Steuerklientel	<i>Haesner/Schanz (2013)</i>
6	Determinanten des Handelsvolumens von Futures	<i>Bialkowski/Jakubowski (2012)</i>
7	Motive für Handel um den Dividendenstichtag	<i>Michaely/Vila (1996)</i>
8	Dynamische Portfoliomanagementstrategien	<i>Perold/Sharpe (1988)</i>
9	Asset Allocation mit Regime Shifts	<i>Vo/Maurer (2013)</i>
10	Diversifikationseffekte von Cryptoassets in Multi-Asset Portfolios	<i>Colombo/Cruz/Paese/Cortes (2021)</i>

- Zu jedem Thema ist eine umfangreiche Literaturrecherche durchzuführen, eine Seminararbeit anzufertigen und ein Referat zu halten. Damit die Studierenden sich nicht nur mit ihrem eigenen Thema beschäftigen, wird jede/r Student/in zusätzlich einen ca. 5-minütigen Vortrag über eines der restlichen Themen halten (ein sog. Korreferat).
- Bei der Gesamtbenotung werden die Seminararbeit, das Referat, das Korreferat 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Shyam-Sunder, L. und Myers, S.C. (1999) “Testing static tradeoff against pecking order models of capital structure”, *Journal of Financial Economics*, 51.2, 219–244.
- 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.
- Bialkowski, J., und Jakubowski, J. (2012) “Determinants of trading activity on the single-stock futures market: Evidence from the eurex exchange”, *The Journal of Derivatives*, 19(3), 29-47.
- 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.
- Perold, A. F., und Sharpe, W. F. (1988) “Dynamic Strategies for Asset Allocation”, *Financial Analysts Journal*, 44(1), 16–27. <http://www.jstor.org/stable/4479087>
- Vo, H. T., und Maurer, R. (2013) “Dynamic Asset Allocation with Regime Shifts and Long Horizon CVaR-Constraints”, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2191286> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2191286>
- Colombo, J.; Cruz, F.; Paese, L.; und Cortes, R. (2021) “The Diversification Benefits of Cryptocurrencies in Multi-Asset Portfolios: Cross-Country Evidence”, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3776260> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3776260>