

NEWSLETTER

Nr. 2

01.02.2006

ot

Humboldt-Universität zu Berlin
Sonderforschungsbereich 649
Spandauer Str. 1
10178 Berlin – Germany

Redaktion:
Geschäftsstelle des SFB 649
Telefon: +49 30 2093 5708
Fax: +49 30 2093 5617
E-Mail: sfb649@wiwi.hu-berlin.de

Büro: Raum 306

<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de>



VORANKÜNDIGUNGEN

22.-24.06.2006 **2. SFB-Klausurtagung in Motzen**

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK



Prof. Dr. Rudi Zagst

Am 26. und 27.01.2006 war Prof. Dr. Rudi Zagst von der Technischen Universität München Gastredner der CASE Distinguished Lecture Series (DLS) 2006. Prof. Zagst stellte dabei Ergebnisse seiner Forschung aus den Bereichen Financial Engineering, Risk und Asset Management vor.

Am 26.01. sprach er über "Integrated Modelling of Financial Markets: Inflation, Economic, and Market Risk, Credit Risk and Credit Derivatives". Am folgenden Tag präsentierte Prof. Zagst seine Forschungsergebnisse zu den Themengebieten "Integrated Risk and Return Optimization" und "Integrated Asset Liability Management (ALM)". Zudem wurde eine mathematische Fallstudie über ALM diskutiert.

Aus Deutschland, Frankreich, Österreich und der Schweiz nahmen 36 Personen an der Veranstaltung teil, darunter Forscher (TU München, TU Berlin, TU Wien, Uni Hannover, Uni Göttingen, Uni Leipzig, European Business School Oestrich - Winkel, LMU München, WIAS Berlin, Potsdam-Institut für Klimafolgenforschung, SFB 649) und angewandt arbeitende Wissenschaftler (Bundesbank, European Central Bank, Allianz AG, Bankgesellschaft Berlin, HSH Nordbank AG, UBS AG).



Teilnehmer der CASE DLS 2006

Weitere Informationen finden Sie unter: <http://www.case.hu-berlin.de/DLS2006/DLS2006.html>.

Im Rahmen der CASE DLS wird im Januar 2007 Prof. Oliver Linton, Ph.D. von der London School of Economics vortragen. Näheres dazu unter: <http://www.case.hu-berlin.de/DLS2007/DLS2007.html>

AUSSCHREIBUNG

Humboldt-Universität zu Berlin, School of Business and Economics, invites applications for the

Full Professor (W 3) in Econometrics

starting in spring 2007 or later.

The successful candidate will provide leadership in research, teaching and consulting in econometrics. Teaching responsibilities include courses in econometrics at the graduate and undergraduate levels. The Chair offers the successful applicant the opportunity to play a significant role in econometrics research and education. Participation in the Collaborative Research Center 649: "Economic Risk", in CASE – Center for Applied Statistics and Economics – and in the Schumpeter Institute is desired.

Applicants must fulfill the requirements for the appointment to a professorship according to § 100 BerlHG.

The Humboldt-Universität zu Berlin seeks to increase the number of women in research and teaching and therefore invites particularly qualified female researchers to apply for the position. Severely handicapped applicants are treated with priority when equally qualified.

To apply, please send your CV and certificates (by e-mail and regular) to Professor Dr. Wolfgang Härdle, Humboldt-Universität zu Berlin, School of Business and Economics, Spandauer Strasse 1, D-10178 Berlin, Germany, **code number PR/003/06**, due date is February 17, 2006. For more detailed information please contact Professor Dr. Wolfgang Härdle via e-mail: stat@wiwi.hu-berlin.de.

REGELMÄßIGE FORSCHUNGSSEMINARE

Eine Seminarübersicht finden Sie ebenfalls unter:
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/seminars.jsp>

QUANTITATIVE FINANCE SEMINAR

Ort: Spandauer Str. 1, Raum 203
Zeit: Montags von 14:00 bis 16:00 Uhr

13.02.2006 t.b.a.

SCHUMPETER SEMINAR

Ort: Spandauer Str. 1, Raum 125
Zeit: Dienstags von 16:00 bis 18:00 Uhr

13.02.2006 **Prof. Massimiliano Marcellino**
(IGIER & Università Bocconi, Italien)
"A benchmark for Models of Growth and Inflation"
Hinweis: Dieses Seminar wurde vom 07.02.2006 auf den
13.02.2006 verlegt und findet am Alexanderplatz 5, Raum
11.31a, in der Zeit von 12:00 bis 14:00 Uhr statt.

14.02.2006 **David Vestin, Ph.D.**
(Europäische Zentralbank, Deutschland)
"Optimal Monetary Policy under Adaptive Learning"

WIAS RESEARCH SEMINAR MATHEMATICAL STATISTICS

Ort: Weierstraß-Institut für Angewandte Analysis und
Stochastik, Mohrenstraße 39, 10117 Berlin
Erhard-Schmidt-Hörsaal
Zeit: Mittwochs von 10:00 bis 12:30 Uhr

08.02.2006 **Prof. Dr. Sara van de Geer**
(ETH Zürich, Schweiz)
"The LASSO as an oracle"

15.02.2006 **Pavel Cizek**
(Tilburg University, Niederlande)
"Adaptive estimation and model selection in time-
inhomogeneous conditional heteroscedasticity models"

NACHRICHTEN

Alexander Schied (TP A3) hielt am 26.01.2006 im Mathematischen Kolloquium der Johann Wolfgang Goethe-Universität in Frankfurt am Main einen Vortrag mit dem Titel: "Zur Konstruktion robuster Handelsstrategien unter Modellunsicherheit". Zudem organisiert Prof. Schied die Sektion "Stochastische Analysis" der vom 14. bis zum 17.03.2006 stattfindenden Frankfurter Stochastik-Tage.

Michal Benko (TP B1) nahm an der vom 23. bis 27.01.2006 stattfindenden "Robust 2006"- Konferenz in Lhota und Rohanovem in der Tschechischen Republik teil und hielt einen Vortrag über "Common Functional Principal Components" (SFB 649 Discussion Paper: <http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/papers/pdf/SFB649DP2005-016.pdf>).

Kai Detlefsen (TP B1) befindet sich noch bis zum 24.02.2006 auf einem Forschungsaufenthalt zum Thema "Dynamics and Consistency of Variance Curves" an der Ecole Polytechnique am Centre de Mathématiques Appliquées in Palaiseau bei Paris bei Prof. Rama Cont.

Die Forschungsziele bestehen einerseits in der Bestimmung von Faktoren, welche die "forward variance"-Kurven erklären können, und andererseits in der Untersuchung eines konsistenten Modellierungsansatzes, der kürzlich von H. Buehler vorgeschlagen worden ist. Die erste Fragestellung wird mit Hilfe von Methoden der funktionalen Datenanalyse untersucht, während die Überprüfung des konsistenten Modellierungsansatzes auf stochastische Differentialgleichungen führt.

Wolfgang Härdle (TP B1) ist Mitglied des Scientific Advisory Board für die "Oberwolfach References on Mathematical Software (ORMS)" des Mathematischen Forschungsinstituts Oberwolfach. Am 31.01.2006 hielt Prof. Härdle am Institut für schweizerisches Bankwesen der Universität Zürich einen Vortrag über "Generalized Hyperbolic distributions, Independent Component Analysis and Adaptive Choice of Volatility".

Alexander Kriwoluzky (TP C1) befindet sich auf einem mehrmonatigen Forschungsaufenthalt an der Princeton University bei Professor Christopher Sims.

Almuth Scholl (TP C1) verteidigte am 23.01.2006 ihre Dissertation und legte damit ihre Promotion mit dem Prädikat "summa cum laude" ab. Der SFB 649 gratuliert Frau Dr. Scholl zu diesem Erfolg ganz herzlich.

Mirko Wiederholt (TP C1) stelle am 20.01.2006 sein in Zusammenarbeit mit Prof. Maćkowiak (TP C3) entstandenes Papier "Optimal Sticky Prices under Rational Inattention" an der Northwestern University vor.

Michael C. Burda (TP C7) nahm vom 06. bis zum 08.01.2006 am Annual Meeting der American Economic Association in Boston/USA teil und beteiligte sich an einer Gesprächsrunde zum Thema "German Reunification: Lessons an Legacy".

Am 18.01.2006 hielt Prof. Burda an der Hermann-Ehlers-Akademie in Kiel einen Vortrag zum Thema "Zukunft der Wirtschaft – Die Anatomie eines Aufschwungs".

Die Friedrich-Naumann-Stiftung organisierte am 19.01.2006 ein Streitgespräch zum Thema "Die Lage am Arbeitsmarkt – Wege aus der Massenarbeitslosigkeit" an der Universität Heidelberg. Teilnehmer der Diskussionsrunde waren neben Prof. Burda auch PD Dr. Gustav Horn und Prof. Dr. Hagen Krämer.

Auf Einladung des Wirtschaftsrates der CDU nahm Prof. Burda am 25.01.2006 an der Sitzung der Bundesfachkommission Sozialpolitik teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Die Öffnung des Niedriglohnsektors".

Auf der vom 26. bis zum 28.01.2006 in Frankfurt/Oder stattfindenden Sitzung des Ausschusses für Bevölkerungsökonomie des Vereins für Socialpolitik hielt Prof. Burda einen Vortrag zum Thema "Regionale Integration Ostdeutschlands" und ein Koreferat.

Michael Kvasnicka (TP C7) nahm am 25. und 26.01.2006 an einer Steuerungskreissitzung zur Hartz-Evaluierung im Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie teil. Ferner wurde die Arbeit "Paternal Uncertainty and the Economics of Mating, Marriage, and Parental Investment in Children" (SFB 649 Discussion Paper 2005-046) von Dr. Michael Kvasnicka und Dr. Dirk Bethmann am 16.01.2006 in der Sächsischen Zeitung diskutiert.

NEUES VOM FEDC

Das FEDC kann ab sofort die Datenbank CRSP zur Verfügung stellen. Über das Webtool steht nun die Datenbank ExecuComp zur Nutzung bereit.

Auf den Servern des FEDC kann nun außerdem die Software Gauss sowie der C++ Compiler und der Fortran Compiler genutzt werden.

Weitere Informationen zur Nutzung der Datenbanken und der Software erhalten Sie auf der Homepage des FEDC (<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/index.jsp>).

Guest Researcher Program

Erstmals schreibt der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" das Guest Researcher Program aus: Der Aufenthalt von bis zu fünf Nachwuchsforschern, die am FEDC ein empirisches oder quantitatives Forschungsprojekt bearbeiten wollen wird vom SFB 649 finanziell unterstützt. Bewerbungsfrist ist der 01.04.2006. Weitere Informationen finden Sie unter: http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/press/SFB649_GuestResearcherProgram.pdf

GÄSTE DES SFB

Eine Übersicht finden Sie ebenfalls unter:
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/guests.jsp>

01.02. - 28.02.2006

Carolin Decker, Dipl.-Hdl.

Universität Paderborn

Hauptforschungsschwerpunkte: Business Exit – Desinvestition von Unternehmensteilen, Die Rolle der Konzernzentrale, Organisationstheorien

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 602

Telefon: (030) 2093 1466

E-Mail: [Carolin.Decker \(at\) notes.upb.de](mailto:Carolin.Decker@notes.upb.de)

09.02. - 24.02.2006

Dr. Ulf von Lilienfeld-Toal

Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main

Hauptforschungsschwerpunkte: Management und angewandte Mikroökonomik

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 607

Telefon: (030) 2093 1455

E-Mail: [lilienfeld \(at\) wiwi.uni-frankfurt.de](mailto:lilienfeld@wiwi.uni-frankfurt.de)

13.02. - 16.02.2006

Dr. Stefan Rünzi

Universität zu Köln

Hauptforschungsschwerpunkte: Investmentfonds, Ethisches Investment

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 607

Telefon: (030) 2093 1455

E-Mail: [ruenzi \(at\) wiso.uni-koeln.de](mailto:ruenzi@wiso.uni-koeln.de)

13.02. - 16.02.2006

Dr. Michael Stephan

Universität zu Köln

Hauptforschungsschwerpunkte: Wachstums- und Diversifikationsstrategien in multinationalen Unternehmen, Kompetenzverteilung, Einfluss der Produktarchitektur auf die Arbeitsteilung

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 601

E-Mail: [stephanm \(at\) uni-hohenheim.de](mailto:stephanm@uni-hohenheim.de)

28.02. – 06.03.2006

Lukas L. Höbarth, Mag.

Wirtschaftsuniversität Wien, Unternehmensberater bei Hübner & Hübner Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH
Arbeitsschwerpunkte: Rechnungswesenorientierte Unternehmensberatung, Unternehmensbewertung, Analyse und Implementierung von Controllingssystemen bei Klein- und Mittelbetrieben

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 601

E-Mail: h0051389 (at) wu-wien.ac.at

NEUE DISCUSSION PAPER

Die Discussion Paper des SFB 649 finden Sie unter:

<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers.jsp>

- 2006-001** **Kai Detlefsen, Wolfgang Härdle**
"Calibration Risk for Exotic Options"

- 2006-002** **Kai Detlefsen, Wolfgang Härdle**
"Calibration Design of Implied Volatility Surfaces"

- 2006-003** **Wolfgang Härdle, Zdeněk Hlávka, Gerhard Stahl**
"On the Appropriateness of Inappropriate VaR Models"

- 2006-005** **Enzo Weber**
"British Interest Rate Convergence between the US and Europe: A Recursive Cointegration Analysis"

- 2006-006** **Yasemin Boztug, Thomas Reutterer**
"A Combined Approach for Segment-Specific Analysis of Market Basket Data"

- 2006-007** **Daniel Hernández-Hernández, Alexander Schied**
"Robust Utility Maximization in a Stochastic Factor Model"

- 2006-008** **Kurt Geppert, Martin Gornig, Axel Werwatz**
"Economic Growth of Agglomerations and Geographic Concentration of Industries - Evidence for Germany"

- 2006-009** **Benjamin Bental and Dominique Demougin**
"Institutions, Bargaining Power and Labor Shares"

- 2006-010** **Michal Benko, Wolfgang Härdle and Alois Kneip**
"Common Functional Principal Components"

PUBLIKATIONEN

Sebastian Bauch, Wolfgang Reichmuth, Lisa Schmidl (2005),

Private Altersvorsorge und Lebenszyklusstrategien: Ein neues Geschäftsfeld für Banken?,
 In: Wulf von Schimmelmann, Günter Franke (Hrsg.),
 Altersvorsorge. Ein neues Geschäftsfeld für Banken? Frankfurt am Main, S. 11-78.

In diesem Buch sind die prämierten Beiträge des Postbank Finance Award 2004/05 zusammengefasst. Bei diesem Wettbewerb belegte das Team mit Sebastian Bauch, Wolfgang Reichmuth (TP C5) und Lisa Schmidl, das von Prof. Helmut Gründl betreut wurde, den ersten Platz.

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Oliver Spalt aus dem Teilprojekt A1 "Risiko und Design von Management-Vergütungsverträgen" von Prof. Ernst Maug vorstellen.



Oliver Spalt, TP A1

Oliver Spalt studierte Betriebswirtschaftslehre an der Universität Mannheim und an der Warwick Business School in Großbritannien. Seine Diplomarbeit verfasste er in Mannheim zum Thema Bewertung von Zinsoptionen.

Herr Spalt ist Doktorand am Institut für Konzernmanagement von Prof. Maug und seit April 2005 wissenschaftlicher Mitarbeiter des SFB 649. Sein Forschungsinteresse gilt dem Versuch, Alternativen zum traditionellen Principal-Agent Modell zu entwickeln um die beobachtete Struktur von Management-Vergütungsverträgen zu erklären. Hierbei befasst sich Herr Spalt insbesondere mit der Frage, wie sich Verlustaversion im Rahmen der Prospect Theory auf optimale Verträge auswirkt.

SPRUCH DES MONATS

„Wer nur begann, hat schon halb vollendet.“

Horaz
 (* 65 v.Chr., † 8 v.Chr.)

Wir möchten darauf hinweisen, dass die Newsletter auf der Homepage des SFB 649 veröffentlicht werden.

**Der SFB 649 – Newsletter erscheint zu Beginn eines jeden Monats.
 Redaktionsschluss für den 3. Newsletter 2006 ist der 28. Februar 2006.**