

# NEWSLETTER

**Nr. 4**

05.04.2007

# 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](mailto:sfb649@wiwi.hu-berlin.de)

Büro: Raum 306

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



## VORANKÜNDIGUNGEN

Weitergehende Informationen finden Sie unter:  
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events.jsp>

- 04.05.2007      **"KMU Infokompetenz"**  
Fortbildungsveranstaltung  
weitere Informationen unter:  
[http://www.ib.hu-berlin.de/infokomp/ankuendungung\\_praesenzlehrgang.html](http://www.ib.hu-berlin.de/infokomp/ankuendungung_praesenzlehrgang.html)

## 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

- 16.04.2007      **Ernst Maug**  
(Universität Mannheim)  
"Executive Stock Options when Managers Are Loss-Averse"
- 23.04.2007      **Jeffrey Russell**  
(University of Chicago)  
"Microstructure Noise, Realized Volatility and Option Pricing"
- 30.04.2007      **Matthias Fengler**  
(Sal. Oppenheim)  
"Skew Hedging"

### SCHUMPETER SEMINAR

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

- 17.04.2007      **Carl-Johan Dalgaard**  
(University of Copenhagen)  
t.b.a.
- 24.04.2007      **Lutz Killian**  
(University of Michigan)  
"Not All Oil Price Shocks Are Alike: Disentangling Demand and Supply Shocks in the Crude Oil Market"

**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

- 04.04.2007     **Ray-Bing Chen**  
(National University of Kaohsiung)  
"Independent Component Analysis via Copula Techniques"
- 18.04.2007     **Ya'acov Ritov**  
(Hebrew University)  
"Estimating the Weight Function in Biased Sample"
- 25.04.2007     **Jan Kalina**  
(Charles University in Prague)  
"Optimizing Templates"

**NACHRICHTEN**

**Wolfgang Härdle (TP B1), Lutz Hildebrandt (TP B2), Vladimir Spokoiny (TP B5) und Harald Uhlig (TP C1)** erhalten im Rahmen des Multimedia Förderprogramms der Humboldt-Universität zu Berlin die Förderung des Projektes "QuantNet - eine netzbasierte Plattform zur Dokumentation von quantitativen Analysen studentischer Arbeiten". Weitere Informationen zu dem Projekt unter:  
<http://www.case.hu-berlin.de/projects/quantnet/>

**Jenny Kragl (TP A4) und Julia Schmid (TP A6)** nahmen vom 01.-02.03.2007 in Tübingen am "10. Personalökonomischen Kolloquium" teil und stellten ihr Discussion Paper "Relational Contracts and Inequity Aversion" vor. Jenny Kragl nahm vom 22.-24.03.2007 am "3rd International Meeting on Experimental and Behavioral Economics (IMEBE 2007)" teil und präsentierte dasselbe Discussion Paper in einer Poster-Session.

**Dorothea Kübler (TP A6)** hielt am 23.02.2007 einen Vortrag am Europäischen Hochschulinstitut in Florenz zu dem Thema "Choices and beliefs in a repeated normal-form game: deductive vs. inductive reasoning".

**Wolfgang Härdle (TP B1)** nimmt an einem Forschungsprogramm zum Thema "Non-linear and Complex Systems Analysis" am neu gegründeten National Centre for Economic Research (NCER) der Queensland University of Technology und der University of Technology, Sydney teil. Eine Übersicht über die Mitglieder der Forschungsgruppe gibt es unter:  
<http://www.ncer.edu.au/programs/>

Wolfgang Härdle ist Mitglied des Scientific Program Committee des "First International Workshop on Functional and Operatorial Statistics", der vom 19.-21.06.2008 in Toulouse stattfinden wird.

Wolfgang Härdle und **Vladimir Spokoiny (TP B5)** erhalten eine Förderung vom Berkeley-NUS Risk Management Institute für ihr Projekt "Adaptive Risk Management".

Wolfgang Härdle und Sibylle Schmerbach erhalten aus Mitteln des Innovationsfonds eine Studentische Hilfskraft für ein halbes Jahr. Ziel der Projekte ist die Zugänglichmachung von statistischen Daten - insbesondere der dem SFB 649 zur Verfügung stehenden Datenbanken, für die Studentinnen und Studenten der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät.

Wolfgang Härdle und **Axel Werwatz (TP B3)** besuchten am 16.03.2007 den Deutschen Sachverständigentag in Berlin um über MD\*Immo, eine automatische Immobilienbewertung für Einfamilienhäuser in Berlin, zu berichten.

Wolfgang Härdle hielt am 21.03.2007 im Mathematischen Forschungsinstitut Oberwolfach anlässlich der Tagung "Semiparametric and Nonparametric Methods in Econometrics" einen Vortrag über "Empirical Pricing Kernels and Investors Attitudes". Am 26.03.2007 hielt er anlässlich der Jahrestagung der Deutschen Mathematiker-Vereinigung an der Humboldt-Universität zu Berlin einen Vortrag über "Copulae in tempore variantes". Am 28.03.2007 trug Wolfgang Härdle während der DAGSTAT Tagung "Statistik unter einem Dach" in Bielefeld zum Thema "Time Varying Copulae in Risk Management" vor.

**Sigbert Klinke (TP B1)** hielt am 29.03.2007 auf der Konferenz "Statistik unter einem Dach" in Bielefeld einen Vortrag über "Wikis zur Unterstützung der Lehre".

**Vladimir Spokoiny (TP B5)** sprach am 14.02.2007 an der Tilburg University zum Thema "Robust risk management. Accounting for nonstationarity and heavy tails".

**Harald Uhlig (TP C1)** nahm am 06.03.2007 am dritten Treffen des Gesprächskreises Weltwirtschaft im Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie teil.

Am 12.03.2007 war er Teilnehmer beim Fachgespräch des Managerkreises zum Thema "Internationaler Standortwettbewerb" in der Friedrich-Ebert-Stiftung in Berlin.

**Michael C. Burda (TP C7)** hielt sich vom 01.-31.03.2007 zu einem Forschungsaufenthalt als Wim Duisenberg Research Fellow an der Europäischen Zentralbank in Frankfurt/Main auf. Am 29. und 30.03.2007 nahm Michael C. Burda als Projektleiter des Forschungsprojektes P4 "Die Rolle der Gewerkschaften bei der Entstehung und Veränderung von Varianz und höheren Momenten der bedingten und unbedingten Lohnverteilung" am sechsten Arbeitstreffen des DFG-Schwerpunktprogramms "Flexibilisierungspotentiale bei heterogenen Arbeitsmärkten" am ZEW in Mannheim teil.

## NEUES VOM FEDC

Die ExecuComp Datenbank wurde aktualisiert und die Berechnungen für die Implied Volatility Datenbank wurden durchgeführt, sodass nun die Daten bis Juni 2006 zur Verfügung stehen. Das Webinterface für die CRSP Stocks & Indices-Datenbank wurde fertig gestellt. Ebenfalls wurde die Software Gauss um die Maximum-Likelihood Bibliothek erweitert. Vielen Dank hierzu an Herrn Prof. Hautsch, der die Bibliothek finanziert hat.

## GÄSTE DES SFB

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

### Folgende Gastwissenschaftler forschen momentan am SFB 649:

05.03.-  
30.04.2007

#### **Wolodimir Perederij**

Europa-Universität Viadrina Frankfurt (Oder)  
Forschungsgebiet: Quantitative Bilanzanalyse,  
insb. im Rahmen der Insolvenzprognose, insb.  
mittels multivariater Modelle  
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462



02.04.-  
04.04.2007

#### **Nadine Hadder**

Ludwig-Maximilians-Universität München  
Projekt: Financial Distress  
Ziegelstraße 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462



02.04.-  
06.04.2007

#### **Alexander Joel Carbonell**

European Business School  
Projekt: Public Real Estate Investment Trusts  
(REIT): IPO Underpricing & its consequences  
for the G-REIT  
Ziegelstraße 13a, R. 601, 2093-1462



16.03.-  
05.04.2007

#### **Esther Conrad**

Universität zu Köln  
Projekt: The Debt Elastic Interest Rate Model:  
Theory and Evidence  
Ziegelstraße 13a, R. 607, 2093-1455



**NEUE DISCUSSION PAPER**

Die Discussion Paper des SFB 649 finden Sie unter:  
[http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers\\_de.php](http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers_de.php)

- 2007-011**      **Alexandra Niessen**  
"Media Coverage and Macroeconomic Information Processing"
- 2007-012**      **Matthias Fischer**  
"Are Correlations Constant Over Time? Application of the CC-TRIG<sub>t</sub>-test to Return Series from Different Asset Classes."
- 2007-013**      **Dirk Bethmann, Michael Kvasnicka**  
"Uncertain Paternity, Mating Market Failure, and the Institution of Marriage"
- 2007-014**      **Enzo Weber**  
"What Happened to the Transatlantic Capital Market Relations?"
- 2007-015**      **Enzo Weber**  
"Who Leads Financial Markets?"
- 2007-016**      **Andreas Thams**  
"Fiscal Policy Rules in Practice"
- 2007-017**      **Kai Detlefsen, Wolfgang Härdle, Rouslan Moro**  
"Empirical Pricing Kernels and Investor Preferences"

**PUBLIKATIONEN**

- Brüggemann, R., Trenkler, C. (2007),**  
Are Eastern European Countries Catching Up? Time Series Evidence for Czech Republic, Hungary, and Poland, *Applied Economics Letters*, **14(4)**, 245-249.
- Fengler, M., Härdle, W., Mammen, E. (2007),**  
A Dynamic Semiparametric Factor Model for Implied Volatility String Dynamics, *Financial Econometrics*, **5(2)**, 189-218.
- Kvasnicka, M., Burda, M. (2006),**  
Zeitarbeit in Deutschland: Trends und Perspektiven, *Perspektiven der Wirtschaftspolitik*, **7(2)**, 195-225.
- Kvasnicka, M. (2007),**  
Die Reform des Arbeitnehmerüberlassungsgesetzes, Pfannkuche, H. und Lange, J. (Hrsg.), Und die Moral von der Geschichte'...? Die Evaluierung der Arbeitsmarktreformen ("Hartz I-III"), Loccumer Protokolle 14/2006, 121-131.

**SFB - MITARBEITER**

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" die neue Geschäftsführerin des SFB 649 Frau Janine Tellingner sowie Herrn Volker Krätschmer aus dem Teilprojekt A3 "Optimierung dynamischer Konsumströme unter Ungewissheit" von Prof. Dr. Alexander Schied vorstellen.



Janine Tellingner, M.A.

Seit Mitte März 2007 hat Janine Tellingner die Geschäftsführung des SFB 649 übernommen.

Nach mehreren Auslandsaufenthalten, Auslandssemestern und einem Forschungsaufenthalt in den USA hat Janine Tellingner 2004 mit ihrer Thesis "My perception was forever changed" - Handling Cultural Differences at the *Teaching and Learning across Languages Program* at the University of Utah ihr Magisterstudium (Anglistik/Amerikanistik, Russische Kultur und Literatur, Sportwissenschaft) erfolgreich abgeschlossen.

Nach freiberuflicher Tätigkeit als Dozentin für Fachenglisch im Erwachsenenbereich war sie in einer privaten Fachklinik für das Marketing und die Projektarbeit verantwortlich.

Als ehemalige Leistungssportlerin konnte Janine Tellingner ihrer Begeisterung für den Sport weiterhin nachgehen und dieser zweimal durch ihre Mitarbeit bei den Olympischen Spielen in Salt Lake City und in Athen Ausdruck verleihen.

Nun steht Janine Tellingner dem SFB 649 tatkräftig zur Seite und freut sich auf eine gute Zusammenarbeit.



Volker Krätschmer  
(TP A3)

Volker Krätschmer absolvierte von 1982 bis 1989 den Diplomstudiengang Mathematik mit Nebenfach Volkswirtschaftslehre an der Universität zu Köln. Von 1989 bis 1995 arbeitete Volker Krätschmer als Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Statistik und Ökonometrie im Fachbereich Wirtschaftswissenschaft der Universität des Saarlandes. Nach seiner Promotion 1995 war er von 1995 bis 2001 wissenschaftlicher Assistent an der Rechts- und Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Universität des

Saarlandes und habilitierte sich 2002 in den Fächern Statistik und Ökonometrie. Der Titel seiner Habilitationsschrift lautete: "Induktive Statistik auf Basis unscharfer Meßkonzepte am Beispiel linearer Regressionsmodelle". Im Anschluss an seine Habilitation verwaltete er bis September 2006 eine Stelle als Oberassistent an der Universität des Saarlandes. Zu seinen bisherigen Forschungsschwerpunkten zählten u.a. die Nichtlineare Regression, die Entwicklung und Analyse statistischer Modelle unter Einbindung von nichtstochastischen Messunsicherheiten sowie das Asset und Liability Management für Versicherungen. Seit dem 01.11.2006 ist Volker Krätschmer Mitarbeiter beim Teilprojekt A3 von Alexander Schied. Bisher beschäftigte er sich mit Darstellungen von Risikomaßen und Existenzbedingungen robuster Optimierungsproblemen in der dynamischen Konsumtheorie.

Neben seiner Tätigkeit am SFB 649 ist er für die Mathematical Reviews sowie verschiedene wissenschaftliche Journale aus den Bereichen Statistik, Operations Research und Uncertainty Reasoning als Gutachter tätig.

Außerdem ist er Mitherausgeber der Zeitschrift *International Journal of Applied Fuzzy Sets Theory*.

## SPRUCH DES MONATS

"The only person you are destined to become is the person you decide to be."

Ralph Waldo Emerson  
(1803-1882)

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 5. Newsletter 2007 ist der 30. April 2007.**