



Department of Financial Management

Prof. Dr. Pascal Gantenbein

Phone +41 61 207 2459

Fax +41 61 207 2463

Internet www.wvz.unibas.ch/fmgt

Email pascal.gantenbein@unibas.ch

Selection of Topics for Master's Theses

1. Qualitative Untersuchung kursrelevanter Informationen: Sender (Emittenten) vs. Empfänger (Finanzanalysten) (Reto Forrer)

Die Ad hoc-Meldepflicht als Teil der Börsenregulierung in der Schweiz verlangt die umgehende Offenlegung kursrelevanter Tatsachen durch Emittenten zur Vorbeugung gegen Insiderhandel. Kursrelevanz einer Information bedeutet, dass ihre Bekanntgabe aus einer Beurteilung ex ante einen erheblichen Einfluss auf den Aktienkurs haben kann. Wann Erheblichkeit i.S.d. Regulierung vorliegt, ist dagegen weitgehend unklar. Die Untersuchung adressiert diesen Umstand und eruiert qualitativ Gemeinsamkeiten und Unterschiede in der Beurteilung von Kursrelevanz durch Emittenten und Marktteilnehmer.

2. Empirische Untersuchung der Kursbewegungen bei der Bekanntgabe von Finanzergebnissen (Reto Forrer)

Der Zeitpunkt der Veröffentlichung von Finanzergebnissen ist für die Marktteilnehmer vorab bekannt und sie bilden Erwartungen hinsichtlich der Ergebnisse. Je grösser der Unterschied zwischen erwarteten und tatsächlichen Ergebnissen ist, desto grösser ist die Kursreaktion am Tag der Veröffentlichung. Gemäss Theorie sollten die Erwartungen im Durchschnitt korrekt sein. Die Untersuchung adressiert empirisch, ob es in der Schweiz systematische Einflussfaktoren auf die Kursreaktionen gibt.

3. Wirtschaftliche Effekte staatlicher Fördermassnahmen für Jungunternehmen in Europa und der Schweiz – eine quantitative Analyse

4. Investor guidance and stock market performance

5. Realized vs. implied volatility for the Swiss market (Christoph Winter)

Ein Vergleich zwischen der implizierten und der realisierten Volatilität am Schweizer Aktienmarkt anhand eines Performancevergleichs zweier „Low Volatility“ Strategien.

6. Markowitz vs. Black-Litterman (Christoph Winter)

Eine empirische und theoretische Analyse der Vor- und Nachteile komplexer Portfoliooptimierungsmodelle

7. Asset pricing with liquidity risk in the Swiss and German stock market (Christoph Winter)

8. Comparing asset pricing models between the United States and Europe (Christoph Winter)

9. How did the role of the board of directors evolve over the last decades? (Christophe Volonté)

10. Shareholder activists, their topics and tactics: From “corporate raiders” of the 80s to today’s ESG advocates (Christophe Volonté)

11. How has covid 19 affected earnings quality and stock returns? (George Iatridis)

12. Auditors, financial analysts and credit rating agencies: How do they affect managerial behavior and stock valuation? (George Iatridis)

13. Has ESG resulted in financial reporting and stock valuation of higher quality? (George Iatridis)

14. How have cryptocurrencies affected investor behavior? (George Iatridis)
15. Do stock markets see through earnings manipulation and reporting tone management? (George Iatridis)
16. Do CEO tweets affect investor expectations and stock valuation? (George Iatridis)

Basel, 19.12.2024