

(7) Completed Doctoral Theses and Habilitation Projects

(only those where I acted as the main supervisor)

- [1] *Renaud de Planta* (1989)
"Controlling interest rate risk"
- [2] *Stefan Hepp* (1990)
"The Swiss pension funds. An emerging new investment force"
- [3] *René Dubacher* (1991)
"Aktienindexinstrumente in der Schweiz"
- [4] *Hansjörg Herzog* (1991)
"Options- und Wandelanleihen schweizerischer Gesellschaften. Emissionsmotive und Preiseffekte"
- [5] *Markus Bill* (1991)
"Die Emissionspreisfestsetzung bei Going Publics in der Schweiz"
- [6] *Marcel Erni* (1992)
"Derivative Swiss franc interest rate instruments"
- [7] *Martin Drummen* (1992)
"Europaweit diversifizierte Aktienportfolios. Eine empirische Untersuchung unter besonderer Berücksichtigung von Anlagefonds"
- [8] *Stephan Leithner* (1992) – ausgezeichnet mit dem Latsis-Preis
"Valuation and risk management of interest rate derivative securities"
- [9] *Tom Haverkamp* (1993)
"Ein Zweifaktormodell der Zinsstruktur. Empirische Analyse und Bewertung zinsderivativer Finanzinstrumente"
- [10] *Stefan Michaelsen* (1993)
"Swiss mortgage banking. A market value based approach"
- [11] *Steffen Tolle* (1993)
"Dynamische Hedging-Strategien mit SMI-Futures"

- [12] *Stefan Jaeger* (1994)
„Leistungsorientierte Anlagestrategien für Vorsorgeeinrichtungen“
- [13] *Ulrich Behm* (1994)
„Shareholder Value und Eigenkapitalkosten von Banken“
- [14] *Markus Rudolf* (1994)
„Algorithms for Portfolio Optimization and Portfolio Insurance“
- [15] *Markus Tanner* (1994)
„Auswirkungen der Einführung von Stillhalteroptionen auf die Basismärkte“
- [16] *Susanne Brandenberger* (1995)
„Investment Engineering. Intermediation und Produktegestaltung in der Vermögensverwaltung“
- [17] *Walter Lottenbach* (1995)
„Der Anlageentscheidungsprozess im internationalen Portfolio Management. Die Theorie und die Praxis der Schweizer Banken“
- [18] *Fidelio Tata* (1995)
„Competitive interaction between financial market architectures: Theory and empirical evidence“
- [19] *Alfred Bühler* (1995)
„Einfaktormodelle der Fristenstruktur der Zinssätze. Theoretische und empirische Betrachtungen“
- [20] *Claus von Campenhausen* (1996)
„Optionsbewertung bei stochastischer Volatilität. Theorie und Empirie“
- [21] *Claudia Zogg* (1996)
„Informationsgehalt von Futurespreisen: Eine empirische Untersuchung zum Schweizer Aktienindexmarkt“
- [22] *Thomas Hesse* (1996)
„Periodischer Unternehmenserfolg zwischen Realisations- und Antizipationsprinzip“
- [23] *Jürg Tobler* (1996)
„Schätzung von Zinsstrukturen für den SFr.-Kapitalmarkt unter Berücksichtigung von Friktionen“
- [24] *Nicholas S. Verwilghen* (1997)
„Kundensegmentierung, Risikodialog und Risikomanagement für gehobene Privatkunden. Eine Betrachtung aus finanzökonomischer Sicht“

- [25] *Peter Oertmann* (1997)
„Global risk premia on international stock and bond markets“
- [26] *Michael Benz* (1997)
“Führungsorganisation des Asset und Liability Managements in Banken”
- [27] *Tarek M. El Din* (1997)
„The ARCH effect: A model of gradual anticipation for autoregressive conditional heteroskedasticity in asset returns“
- [28] *Zeno Staub* (1997)
“Management komplexer Zinsrisiken mit derivativen Instrumenten. Eine Anwendung des Value-at-Risk Konzepts”
- [29] *Thomas Kraus* (1998)
„Preisbildung und Informationsverarbeitung im Optionshandel“
- [30] *Dirk Steffen Marquardt* (1998)
„Financial markets performance. Theory and empirical evidence“
- [31] *Thomas Grünenfelder* (1998)
„Aktienmärkte, Zinsen und Zinsstruktur: Systematische Zusammenhänge unter besonderer Berücksichtigung von Style-Investment“
- [32] *Alexandre Ziegler* (1998)
“A game theory analysis of options. Contributions to the theory of financial intermediation in continuous time”
- [33] *Jürg Wicki* (1998)
“Behandlung von Marktrisiken zinsdifferenter Bankprodukte”
- [34] *Manuel Ammann* (1998)
“Pricing Derivative Credit Risk”
- [35] *Markus Leippold* (1999)
„International term structure models“
- [36] *Felix Maag* (1999)
„Performance-Messung von Bondfonds. Eine empirische Untersuchung deutscher und schweizerischer Bondfonds“
- [37] *Thomas Portmann* (1999)
„Lower Partial Moments – unter Berücksichtigung ihres Zeithorizontverhaltens“

- [38] *Christian Pirkner* (1999)
„Option pricing. Modeling and extracting state-price densities. A new methodology“
- [39] *Elion Chin* (1999)
„Unconditional and conditional modeling of non-normal return densities with applications to risk measurement“
- [40] *Thomas A. Heinzl* (1999)
„Dynamic hedging strategies and option pricing in bond markets with transaction costs“
- [41] *Dirk J. Förterer* (2000)
„Ertrags- und Risikosteuerung von Lebensversicherern aus finanzmarkttheoretischer Sicht“
- [42] *Urban Müller* (2000)
„Managing currencies in international portfolios“
- [43] *Utz R. Oberhansberg* (2000)
„Predicting the volatility of German stocks: Theory and empirical evidence“
- [44] *Wolfgang Drobetz* (2000)
„Expected returns, consumption, and the business cycle on global stock markets“
- [45] *Marcel Beutler* (2001)
„Anforderungen an das Kreditrisikomanagement bei Banken“
- [46] *Jacqueline Henn* (2001)
„Bewertung von Kreditrisiken - Empirische Untersuchungen am Schweizer Kapitalmarkt“
- [47] *Tilman Keese* (2001)
„Implizite Trinomialmodelle zur Steuerung von Volatilitätsrisiken beim dynamischen Hedging von Optionen?“
- [48] *Patrick Wegmann* (2001)
„Time-varying comovement across international equity markets“
- [49] *Andreas Dische* (2002)
„Earnings momentum strategies. A behavioral finance approach“
- [50] *Silvan Schriber* (2002)
„Die Risikokommunikation zwischen Vermögensverwalter und Investor. Eine theoretische Fundierung und ihre praktische Umsetzung“

- [51] *Stéphanie Bilo (2002)*
„Alternative asset class Publicly Traded Private Equity. Performance, liquidity, diversification potential, and pricing characteristics“
- [52] *Andreas Schillhofer (2003)*
„Corporate Governance and expected stock returns: Evidence from Germany“ (submitted to WHU, Vallendar/Koblenz)
- [53] *Angelika Schöchlin (2003)*
„On the market price of catastrophic insurance risk. Empirical evidence from catastrophe bonds“
- [54] *Roman Tuor (2003)*
„Genauigkeit versus Rechenaufwand: Ein Vergleich Monte-Carlo-basierter Value-at-Risk-Methoden“
- [55] *Nicola Carcano (2004)*
“An equilibrium model of expected returns for long-term risk-free bonds“
- [56] *Christian Reich (2004)*
„Applications of Extreme Value Theory in Financial Risk Modelling“
- [57] *Christian Wilde (2004)*
„The Dynamics of Risk and Return in Financial Markets“
- [58] *Axel Kind (2004)*
„The Pricing of Convertible Bonds on International Markets“
- [59] *Christian Buhl (2004)*
„Liquidität im Risikomanagement“
- [60] *Heinrich von Wyss (2004)*
„Measuring and Predicting Liquidity of the Stock Market“
- [61] *Rainer Eggens (2004)*
„Martingaleansätze in der Portfolioselektion“
- [62] *David Rey (2004)*
„Stock Market Predictability and Tactical Asset Allocation“
- [63] *Daniel Seiler (2004)*
„Strategische Asset Allocation. Eine Untersuchung aus Sicht eines Schweizer Investors“
- [64] *Markus Schmid (2004) Uni Basel*
„Three Essays on Corporate Governance, Equity Capital Structure, and Corporate Diversification“

- [65] *Stefan Beiner (2004) HSG*
“Corporate Governance, Produktmarkt Wettbewerb und Unternehmensbewertung”
- [66] *David Schlumpf (2004) HSG*
„Anlageprozessmanagement“
- [67] *Roger Rüdüsühli (2005) Basel*
„Value Creation of Spin-offs and Carve-outs”
- [68] *Carsten Vocke (2005) HSG*
“Hedging with Multi-Factor Interest Rate Models”
- [69] *Viola Markert (2005) HSG*
”Commodities as Assets and Consumption Goods: Implications for the Valuation of Commodity Futures“
- [70] *Stefan Duffner (2005) Uni Basel*
”Agency Problems in Venture Capital Financing“
- [71] *Marcel Hänni (2005) Uni Basel*
“Konditionierte Performancemessung mit Portfoliogewichten: Eine theoretische und empirische Untersuchung der Performance von Aktienfonds”
- [72] *Yvonne Seiler (2005) Uni Basel*
”Über den Zusammenhang zwischen Konsum, Dividenden und Aktienmarkt“
- [73] *Gregor Gawron (2007) Uni Basel*
“Tail risk of hedge funds: An extreme value application”
- [74] *Pascal Pensa (2007) Uni Basel*
“Capital structure dynamics”
- [75] *Christian Zenkner (2007) Uni Basel*
“Makroökonomische Risikofaktoren bei bankinternen Kredit-Scoringmodellen”
- [76] *Matthias Grüninger (2007) Uni Basel*
„Cash and Capital Structure Management under Asymmetric Information“
- [77] *Roger Uhlmann (2007) Uni Basel*
“Portfolio Insurance – CPPI im Vergleich zu anderen Strategien“
- [78] *Daniel Höchle (2007) Uni Basel* – ausgezeichnet mit dem Fakultätspreis 2008

„Long Term Event Studies in Finance: Methodological Issues and Empirical Applications“

Der Preis der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät gestiftet von COOP Schweiz, wird verliehen an:

Herrn Dr. rer. pol. Daniel Höchle von Basel,

der in seiner Dissertation «Long-Term Performance Evaluation: Methodological Issues and Empirical Applications» eine neue Methode zur Untersuchung grosser Panel-Datensätze entwickelt und diese im Rahmen einer Untersuchung zum Verhalten von Privatinvestoren empirisch getestet hat.

- [79] *Daniel Niedermayer (2008), Uni Basel – ausgezeichnet mit dem Fakultätspreis 2009*
“Essays on Portfolio Theory and Computational Finance”

Der Preis der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät gestiftet von der Stiftung der Basler Kantonalbank zur Förderung der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Basel, wird verliehen an:

Herrn Dr. Daniel Niedermayer von Bern,

der in seiner Dissertation mit dem Titel «Essays on Portfolio Theory and Computational Finance» verschiedene Verfahren zur Verbesserung von Portfolioentscheidungen entwickelt hat, darunter eine Erweiterung des Critical-Line-Algorithmus von Markowitz, der eine um Zehnerpotenzen schnellere Optimierung von Portfolios unter Nebenbedingungen zulässt. Die Tatsache, dass es Herrn Niedermayer gelungen ist, in diesem bereits sehr gut erforschten Gebiet einen derart grossen Fortschritt zu erzielen, ist besonders bemerkenswert. Sein Verfahren ist gleichermassen methodisch innovativ wie auch von grosser praktischer Relevanz.

- [80] *Gesina Lüthje (2008), Uni Basel*
„Reformprozess in der betrieblichen Vorsorge der Schweiz. Eine polit-ökonomische Analyse“
- [81] *Anina Bürgi (2008), Uni Basel*
„Empirical Research on Hedge Funds: Intentional Return Smoothing, Autocorrelation and Heterogeneity“
- [82] *Stefan Dätwyler (2010), Uni Basel*
“Tactical Asset Allocation with Commodity Futures”
- [83] *Oliver Dietiker (2010), Uni Basel*
„Three Essays on Hedge Funds“
- [84] *Nils Rüfenacht (2011), Uni Basel*
„A market consistent valuation framework for implicit embedded options in life insurance contracts“
- [85] *Philippe C. Mangold (2012), Uni Basel*
“Debt Markets and the Financial Crisis of 2007 to 2010”

- [86] Hans Christophers (2012), Uni Basel
“Listed Direct Private Equity. Einordnung in die Anlageklasse Private Equity, Empirische Charakteristika sowie Risiko- und Renditeeigenschaften”
- [87] Matthias Huss (2012), Uni Basel
„The Performance and Pricing of Listed and Unlisted Private Equity Funds”
- [88] Marco Haase (2013), Uni Basel
“Scarcity, Risk Premiums and the Pricing of Commodity Futures”
- [89] Robin Jakob (2013), Uni Basel
“Infrastructure Benchmarks and Tests of Mean-Variance Spanning”
- [90] Benjamin Brunner (2013), Uni Basel
“A MeanVariance Framework for Conditioning Information”
- [91] Peter Weber (2013), Uni Basel
“Activist Investors and Their Influence on Corporate Governance and Security Prices”
- [92] Michel Degosciu (2013), Uni Basel
“Listed Private Equity. Discounts and NAV Performance”
- [93] Markus Hertrich (2014), Uni Basel
“Essays in International Finance”
- [94] Stefan Wilhelm (2014), Uni Basel
“The Truncated Multivariate Normal Distribution in Finance and Econometrics”
- [95] Bastian Bergmann (2014), Uni Basel
“Modeling and Pricing Idiosyncratic Risk with an Improved Portfolio Composition Approach. Analysis on the Swiss Stock Market”

- [96] Kristyna Ters (2015), Uni Basel – ausgezeichnet mit dem Fakultätspreis 2016
“Intraday price discovery dynamics of Euro area sovereign CDS and bonds”

Der Preis der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Universität Basel, gestiftet von der Stiftung Basler Kantonalbank zur Förderung von Forschung und Unterricht der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Basel, wird verliehen an Frau

Dr. Kristyna Ters, geboren am 29.10.1978 in Basel

die mit ihrer mit dem Gesamtpredikat summa cum laude bewerteten Dissertation «Intraday Price Discovery Dynamics of Euro Area Sovereign CDS and Bonds» einen signifikanten Beitrag zur aktuellen Forschung in der Finanzökonomie, sowohl in empirischer wie methodischer Hinsicht geleistet hat. Die Autorin liefert im Vergleich zu früheren Untersuchungen eine erhebliche Verbesserung des Daten- und Methodenrahmens und leistet Beiträge zur Diskussion der Bedeutung von Friktionen bei der Preisbildung von Finanzkontrakten auf OTC-Märkten. Beide Papers haben gute Chancen, in einer angesehenen internationalen Fachzeitschrift publiziert zu werden.

- [97] Anja Frommherz (2016), Uni Basel
“On the information content of index derivatives“
- [98] Jonas Gusset, Uni Basel (2016)
“Is the Decision-making of Central Banks Affected by Stock Market Movements?“
- [99] Adrian Argast, Uni Basel (2017)
“Deterministische und stochastische Bewertung virtueller Pumpspeicherkontrakte“
- [100] Andrea Hasler, Uni Basel (2017)
“Households’ Financial Decisions: The Effects on Retirement Planning and Asset Prices. Two Essays on Household Heterogeneity”
- [101] Thomas B. Lustenberger, Uni Basel (2018)
“Four Essays on Expectation Formation in Monetary Economics and Macroeconomics”

Habilitation Theses

Dr. Hans-Jürgen Wolter (1995) – Habilitationsschrift HSG
**„Möglichkeiten und Grenzen von Anlagestrategien von Pensionskassen für
Vorsorgeeinrichtungen“**

Dr. Markus Rudolf (1999) – Habilitationsschrift HSG
„Zinsstrukturmodelle“ (published by Physica/ Springer)

Dr. Mathias Binswanger (1999) – Habilitationsschrift HSG
„Stock markets, speculative bubbles and economic growth“ (published by Edward
Elgar)

Dr. Alexandre Ziegler (2001) – Habilitationsschrift HSG
„Continuous-time finance and information“ (published by Springer)

Dr. Manuel Ammann (2002) – Habilitationsschrift Uni Basel
„Analyzing convertible bonds“

Dr. Wolfgang Drobetz (2006) – Habilitationsschrift Uni Basel
„Performance Evaluation of German Mutual Equity Funds“

Dr. Hubert Dichtl (2017) - Habilitationsschrift Uni Hamburg
**„Essays on Asset Management: A «integrated» view of investor preferences, finan-
cial markets, and investment strategies“**

Former Students/Assistants with Ph.D.

Adriano Rampini (lic. 1991), PhD University of Chicago 1998 (Economics/ Finance):
John D. Forsyth Professor of Economics, Fuqua School of Business, Duke University

Sibel Yelten (lic. 1994), PhD University of Chicago 2000 (Economics)

Sven Haake (lic. ???), PhD University of Cambridge 2000 (Economics)

Christel Rendu (lic. 1996), PhD London Business School 2000 (Economics)

Clemens Sialm (lic. 1995), PhD Stanford University 2001 (Economics), Professor of Fi-
nance, University of Texas at Austin

Former Doctoral Students in Full-Time Academic Positions
(alphabetically)

Manuel Ammann, Professor of Finance, Universität St. Gallen, HSG, Doctorate 1998, Habilitation 2002

Wolfgang Drobetz, Professor of Finance (Professur für Unternehmens- und Schiffsfinanzierung), Universität Hamburg, Doctorate 2000, Habilitation 2006

Andrea Hasler, Assistant Research Professor in Financial Literacy, School of Business, The George Washington University, Washington DC, USA, Doctorate 2017

Jacqueline Henn Overbeck, Lecturer and Project Leader, Universität Basel, Doctorate 2001

Daniel Höchle, Professor of Banking and Finance, Institute for Finance (IFF), FHNW School of Business, Basel, Doctorate 2007

Axel Kind, Professor of Finance, Universität Konstanz, Doctorate 2004, Assistant Professor 2008

Markus Leippold, Professor of Financial Engineering (Hans Vontobel Chair), Universität Zürich, Doctorate 1999

Iwan Meier, Professeur adjoint, Université de Montréal, Doctorate 2000 (2nd Reviewer)

Markus Rudolf, Professor of Finance (Dresdner Bank Stiftungslehrstuhl für Finanzwirtschaft), and Dean, WHU Vallendar, Doctorate 1994, Habilitation 1999

Markus Schmid, Professor, Universität St. Gallen HSG, Doctorate 2004

Yvonne Seiler Zimmermann, Professor of Finance/ Project Leader, Institut für Finanzdienstleistungen (IFZ), Hochschule Luzern HSLU, Doctorate 2005

Christian Wilde, Full Time Lecturer, Universität Frankfurt, Doctorate 2004

Alexandre Ziegler, Assistant Professor of Finance, Universität Zürich, Doctorate 1998, Habilitation 2001