Technische Universität Braunschweig | Institut für Finanzwirtschaft
Abt-Jerusalem-Str. 4 | 38106 Braunschweig | Deutschland

Univ.-Prof. Dr. Marc Gürtler
Tel. +49 (0) 531 391-2896
fiwi@tu-bs.de
https://www.tu-bs.de/fiwi

Bachelor-Seminar zur Finanzwirtschaft im WiSe 2026/27

Finance Reloaded – Studien replizieren, Forschung verstehen

Blockveranstaltung: 27.01.2027

Raum: Seminarraum des Instituts für Finanzwirtschaft

Datum	Zeit	
26.10.2026	**19:00 - 20:00**	**Vorbesprechung mit Themenvergabe**
	Ort der Vorbesprechung:	online
27.01.2027	**13:15 - 18:15**	**Präsentation der Replikationsstudien**

Die Vorbesprechung mit Themenvergabe findet am **26.10.2026** um **19:00 Uhr** online statt. Von den Seminarteilnehmern wird Anwesenheit in dieser Sitzung erwartet. Die verbindliche Anmeldung zum Seminar erfolgt via TUConnect im **Zeitraum vom 22.10.2026 bis 05.11.2026**.

Die Gliederung und eine kleine Inhaltsangabe der Seminararbeit sind **bis spätestens zum 03.12.2026** fertigzustellen und mit dem Betreuer/der Betreuerin durchzusprechen. Für die erfolgreiche Teilnahme ist diese Besprechung erforderlich! Die Seminararbeiten sind in elektronischer Form spätestens **bis zum 08.01.2027 um 12.00 Uhr** bei Ihrem Betreuer/Ihrer Betreuerin einzureichen. Alle danach eingereichten Arbeiten werden nicht mehr angenommen!

Bearbeitungs- und Literaturhinweise:

Die folgenden Hinweise sollen den Einstieg in das Thema erleichtern und Schwerpunkte für die Bearbeitung erkennbar werden lassen. Eine Gliederung ist damit jedoch noch nicht vorgegeben. Unabhängig davon, ob in es in der Aufgabenstellung explizit gefordert wurde, ist ein **systematischer Literaturüberblick** zu dem Seminarthema durchzuführen. **Die angegebene Literatur steht im Stud.IP zur Verfügung.**

Beachten Sie bei der Anfertigung Ihrer Seminararbeit, dass der Umfang 12 Seiten zuzüglich 3 Seiten Anhang nicht überschreiten darf. Darüber hinaus ist ein gesamter Rand von 5 cm einzuhalten und eine 12 Punkt Proportionalschrift mit 1,5-fachem Zeilenabstand zu verwenden. Das Nichteinhalten des Umfangs und der Bearbeitungshinweise hat negative Konsequenzen für die Bewertung. Bitte beachten Sie auch die „Richtlinien zur Erstellung einer Seminararbeit“ auf der Website des Institutes. Diese finden Sie unter dem folgenden Link:

https://www.tu-braunschweig.de/fiwi/lehre/seminare/hinweise-zur-erstellung-der-arbeiten

Thema 1: Betting Against Beta – Risiko und Rendite auf dem Prüfstand

Frazzini/Pedersen (2014) zeigen, dass Anlagebeschränkungen und insbesondere Beschränkungen bei der Nutzung von Fremdkapital Auswirkungen auf die Bewertung von Wertpapieren mit unterschiedlichem Marktrisiko haben können. Erläutern Sie zunächst die theoretische Motivation der von den Autoren entwickelten „Betting Against Beta"-Strategie und stellen Sie die grundlegende Konstruktion des BAB-Faktors dar! Gehen Sie dabei insbesondere auf die ökonomische Intuition der Long-Position in Wertpapieren mit niedrigem Beta und der Short-Position in Wertpapieren mit hohem Beta ein.

Replizieren Sie anschließend auf Grundlage der bereitgestellten monatlichen Renditedaten zentrale empirische Ergebnisse von Frazzini/Pedersen (2014) für den US-Aktienmarkt. Stellen Sie zunächst geeignete Kennzahlen zu Rendite und Risiko dar und analysieren Sie anschließend mithilfe von Zeitreihenregressionen, inwieweit die BAB-Renditen durch etablierte Asset-Pricing-Faktoren erklärt werden können. Schätzen Sie hierzu sukzessive das Capital Asset Pricing Model, das Fama-French-Dreifaktormodell sowie ein um den Momentumfaktor erweitertes Vierfaktormodell. Interpretieren Sie insbesondere die Alpha-Koeffizienten und Faktorladungen hinsichtlich ihrer statistischen und ökonomischen Bedeutung.

Vergleichen Sie Ihre Ergebnisse mit den zentralen Befunden von Frazzini/Pedersen (2014) und diskutieren Sie mögliche Abweichungen. Untersuchen Sie ergänzend, ob die wesentlichen Ergebnisse über unterschiedliche Teilperioden stabil sind. Diskutieren Sie abschließend kritisch die Aussagekraft und Grenzen der empirischen Ergebnisse und ziehen Sie ein Fazit.

Carhart, M. M. (1997): On persistence in mutual fund performance, in: Journal of Finance, Vol. 52(1), S. 57–82.

Frazzini, A./Pedersen, L. H. (2014): Betting against beta, in: Journal of Financial Economics, Vol. 111(1), S. 1–25.