

## Themenliste für Bachelorarbeiten

(Stand: Januar 2024)

### Regulierung

---

#### **Der Einfluss von Technologieeinsatz in Banken auf deren finanzielle Stabilität**

Seit dem Aufstieg der FinTechs hält sich die Behauptung, dass die finanzielle Stabilität von klassischen Banken mit deren Grad an Digitalisierung zusammenhängt. Dabei wird von der Hypothese ausgegangen, dass ein höheres Maß an Digitalisierung zu einer besseren Krisen-Resilienz führt.

Ziel dieser Arbeit ist, zu diskutieren, ob und, wenn ja, wie sich der Grad an Digitalisierung auf Indikatoren, wie z. B. dem Anteil sog. „non-performing loans“, auswirkt und ob es hierbei einen Unterschied zwischen Krisen und „normalen“ Zeiten gibt. Argumentieren Sie auf Basis empirischer Literatur. Außerdem soll auf die in der Literatur eingesetzte (statistische) Methode der Instrumentenvariablen-Schätzung eingegangen werden.

#### **Literatur:**

- Pierri, N., Y. Timmer (2021): The importance of Technology in Banking during a Crisis, ESRB Working Paper Series No. 117, March 2021.

### Finanzmärkte:

---

#### **Über den Erfolg von erfolgsabhängigen Gebühren: Sind leistungsorientierte Vergütungssysteme für Vermögensverwalter sinnvoll?**

Investmentfonds erheben unterschiedliche Arten von Gebühren für ihre Vermögensverwaltungsdienste. Die häufigste Gebührenstruktur ist ein fester Prozentsatz des verwalteten Vermögens. Darüber hinaus erhält ein beträchtlicher und wachsender Teil der Investmentfonds erfolgsabhängige Gebühren, die sich an der Rendite im Vergleich zu einer Benchmark orientieren. Fonds mit einer solchen Leistungsvergütung sind allerdings umstritten. Zwar sollen sie zu einer gesteigerten Performance führen, allerdings gibt es auch viele Hinweise darauf, dass diese die Risikobereitschaft von Vermögensverwaltern erhöhen.

Untersuchen Sie, welche Auswirkungen verschiedene Gebührensysteme auf die Performance und das Risiko von Investmentfonds haben. Untersuchen Sie auch, wie sich verschiedene Gebührensysteme im Durchschnitt auf die Effektivkosten von Anlegern auswirken. Argumentieren Sie auf Basis von empirischer Literatur.

#### **Literatur**

- Servaes, H.; Sigurdsson, K. (2022): The Costs and Benefits of Performance Fees in Mutual Funds. In: *Journal of Financial Intermediation*, Jg. 50. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2022.100959>.

## **Relationship Lending in Zeiten finanzieller Bedrängnis: Eine Betrachtung von Kreditgebern und Kreditnehmern**

Obwohl es unter Wissenschaftlern noch immer keine klare und allgemeingültige Definition des Begriffs „Relationship Lending“ gibt, geht die vorherrschende Ansicht davon aus, dass die Banken im Rahmen dieses Instruments im Laufe der Zeit durch den Kontakt mit dem Unternehmen, seinem Eigentümer und seiner lokalen Gemeinschaft proprietäre Informationen über eine Vielzahl von Dimensionen erwerben und diese Informationen bei ihren Entscheidungen über die Verfügbarkeit von Krediten für das Unternehmen und deren Bedingungen verwenden. Die alternativen Kreditvergabetechniken werden üblicherweise unter der Definition der transaktionsbasierten Kreditvergabe zusammengefasst. Bei diesem Ansatz verwenden die Banken hauptsächlich überprüfbare und harte Informationen, die beispielsweise auf Finanzberichten oder Kreditscorings basieren.

Ziel dieser Arbeit ist es, zu diskutieren, ob Relationship Lending in Zeiten von finanziellen Notlagen von Vorteil ist. Grenzen Sie zunächst Relationship Lending von der transaktionsbasierten Kreditvergabe ab. Diskutieren Sie, ob Relationship Lending die Kreditvergabe erleichtert. Hierbei sollen Sie sowohl die Perspektive von Kreditgebern als auch die von Kreditnehmern einnehmen. Argumentieren Sie auf Basis von empirischer Literatur.

### **Literatur**

- Hainz, C.; Wiegand, M. (2013): How does relationship banking influence credit financing? Evidence from the financial crisis. ifo Institut, Working Paper Nr. 157. Online verfügbar unter <https://www.ifo.de/publikationen/2013/working-paper/how-does-relationship-banking-influence-credit-financing-evidence>.
- Cotugno, M.; Monferrà, S.; Sampagnaro, G. (2013): Relationship lending, hierarchical distance and credit tightening: Evidence from the financial crisis. In: *Journal of Banking & Finance*, Jg. 37, Nr. 5, S. 1372–1385. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2012.07.026>.

## **Inflationsrisikoprämien und inflationsgebundene Anleihen**

Bei nominalen Anleihen haben die Anleger Transparenz über die Renditen in nominaler Form. Da die Inflation ihre Rendite schmälert, suchen die Anleger in den nominalen Anleiherenditen einen Ausgleich für die erwartete Inflation. Da die tatsächliche Inflation unsicher ist, verlangen die Anleger eine zusätzliche Prämie für diese Unsicherheit (die sog. Inflationsrisikoprämie bzw. IRP). Diese IRP genau zu messen, ist zum Beispiel wichtig, um genaue Inflationserwartungen aus nominalen Anleihen oder inflationsgebundenen Anleihen zu extrahieren. Diese Erwartung wird nämlich unter anderem von der IRP verzerrt.

Ziel dieser Arbeit ist es, den Zusammenhang zwischen Renditen nominaler oder inflationsgebundener Anleihen und Inflationserwartungen sowie der IRP zu diskutieren. Dabei soll insbesondere auf die Herausforderungen bei der Messung von Inflationserwartungen und IRP eingegangen werden.

### **Literatur**

- Abrahams, M.; Adrian, T.; Crump, R. K.; Moench, E. (2015): Decomposing Real and Nominal Yield Curves. Federal Reserve Bank of New York, Staff Report Nr. 570. Online verfügbar unter [https://www.newyorkfed.org/research/staff\\_reports/sr570.html](https://www.newyorkfed.org/research/staff_reports/sr570.html).
- Auckenthaler, J.; Kupfer, A.; Sendlhofer, R. (2015): The impact of liquidity on inflation-linked bonds: A hypothetical indexed bonds approach. In: *The North American Journal of Economics and Finance*, Jg. 32, S. 139–154, DOI: <https://doi.org/10.1016/j.najef.2015.02.001>.

## **Die Inversion der Zinsstrukturkurve: Ein valides Zeichen für einen wirtschaftlichen Abschwung?**

Die Umkehr der Zinsstrukturkurve von einem normalen oder flachen Verlauf hin zu einem inversen Verlauf wird allgemein als Anzeichen für eine aufkommende Rezession gewertet. Hier stellt sich die Frage, ob dieser Zusammenhang lediglich auf ein paar historischen Wirtschaftskrisen basiert oder ob die Inversion der Zinsstrukturkurve über Länder, Zeiten und wirtschaftliche Rahmenbedingungen hinweg ein valider Indikator für einen zukünftigen Abschwung ist. Untersuchen Sie den Zusammenhang zwischen einer inversen Zinsstrukturkurve und einem wirtschaftlichen Abschwung auf Allgemeingültigkeit anhand von durchgeführten empirischen Studien. Prüfen Sie auch, ob der Zusammenhang in unterschiedlichen Regionen und unter unterschiedlichen ökonomischen Rahmenbedingungen beobachtet werden konnte und welche Faktoren diesen beeinflussen könnten. Gehen Sie auch explizit auf die in der Literatur angewendeten statistischen Modelle ein.

### **Literatur**

- Cooper, D., J. C. Fuhrer, G. Olivei (2020): Predicting Recessions Using the Yield Curve: The Role of the Stance of Monetary Policy, In: Federal Reserve Bank of Boston Research Paper Series Current Policy Perspectives Paper No. 87522.
- Sabes, D., J. Sahuc (2023): Do yield curve inversions predict recessions in the euro area?, In: *Finance Research Letters*, Vol. 52, Artikel 103416.

## **Unternehmensanleihen in der ETF-Ära: Auswirkungen auf Liquidität und Marktstrukturen**

Obwohl Corporate Bond ETFs im Vergleich zu Equity ETFs eine geringere Marktgröße aufweisen, steigt die Popularität von Unternehmensanleihen und damit verbundenen ETFs in Hochzinsphasen kontinuierlich an. Gleichzeitig führt der Handel über ETFs als neuartiges Investmentvehikel bei den für die Unternehmensfinanzierung essenziellen, jedoch illiquiden Anleihen zu einer steigenden Attraktivität.

Das Ziel dieser Arbeit besteht darin, den Einfluss der Einführung von ETFs, die in Unternehmensanleihen investieren, auf den Handel der zugrundeliegenden Anleihen zu analysieren. Dabei soll eine kritische Argumentation auf Basis empirischer Literatur erfolgen.

### **Literatur**

- Dannhauser, C. D. (2017): The impact of innovation: Evidence from corporate bond exchange-traded funds (ETFs). In: *Journal of Financial Economics*, Jg. 125, Nr. 3, S. 537–560. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.06.002>.
- Dannhauser, C. D.; Hoseinzade, S. (2021): The Unintended Consequences of Corporate Bond ETFs: Evidence from the Taper Tantrum. In: *The Review of Financial Studies*, Jg. 35, Nr. 1, S. 51–90. DOI: <https://doi.org/10.1093/rfs/hhab031>.

## **Investments/Green Finance/Finanzielle Inklusion:**

---

### **Profitieren Unternehmen von nachhaltigen Investments?**

Die Wirtschafts- und Unternehmenswelt steht vor der Herausforderung, in den nächsten Jahrzehnten ein ökologisches und sozial tragfähiges Wirtschaften zu ermöglichen. Um diese Transformation erfolgreich zu bewältigen, müssen Unternehmen hohe Investitionen in nachhaltige Projekte tätigen. Hierfür ist ein Verständnis darüber notwendig, wie und über welche Kanäle Investitionen in nachhaltige Projekte auf die Profitabilität von Unternehmen wirken.

Ziel ist es, auf Basis empirischer Studien herauszuarbeiten, ob und über welche möglichen Kanäle sich nachhaltige Investments auf die Profitabilität von Unternehmen auswirken können. Gehen Sie auch ausführlich auf die (statistische) Methodik ein, die in den empirischen Studien angewendet wird.

#### **Literatur:**

- Albuquerque, R., Y. Koskinen, C. Zhang (2019): Corporate Social Responsibility and Firm Risk: Theory and Empirical Evidence, In: *Management Science*, Vol. 65, No. 10, S. 4451-4469.
- Huynh, T. D., Y. Xia (2021): Climate Change News Risk and Corporate Bond Returns, In: *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 56, No. 6, S. 1985-2009.

### **Nachhaltigkeit und Finanzierungskosten: Beeinflussen ESG-Faktoren die Finanzierungskosten von Banken?**

Das ESG-Konzept teilt die Nachhaltigkeit in drei Dimensionen auf. Es wird zwischen der „Environmental“, der „Social“ und der „Governance“ Dimension differenziert, die unterschiedliche Aspekte der Nachhaltigkeit widerspiegeln und insbesondere Investoren bei der Einschätzung der Nachhaltigkeit von Unternehmen helfen sollen. Die Anwendung dieses Konzeptes wird immer populärer, gerade im Hinblick auf die Bekämpfung des Klimawandels. Die Politik unterstützt hierbei die Idee, dass Unternehmen und Banken, die einen Beitrag zur Nachhaltigkeit leisten, leichter Zugang zu Kapital erhalten sollen und sich so kostengünstiger finanzieren können. Für Unternehmen ist der Zusammenhang zwischen der Nachhaltigkeit und den Finanzierungskosten bereits gut dokumentiert.

Analysieren Sie daher explizit die Wirkung der Nachhaltigkeit auf die Finanzierungskosten von Banken. Gehen Sie auf unterschiedliche Finanzierungsformen ein (Ausgabe von Bonds, Aktienemission etc.) und erläutern Sie explizit, wie die Nachhaltigkeit und die einzelnen ESG-Dimensionen gemessen werden können. Argumentieren Sie auf Basis von empirischen Studien.

#### **Literatur:**

- Andries, A. M., N. Sprincean (2023): ESG performance and banks' funding costs, in: *Finance Research Letters*, Vol. 54, Artikel: 103811.
- Agnese, P., E. Giacomini (2023): Bank's funding costs: Do ESG factors really matter?, in: *Finance Research Letters*, Vol. 51, Artikel: 103437.

### **Die Wirkung von Naturkatastrophen auf den Unternehmenswert: Reagiert der Aktienmarkt heterogen auf unterschiedliche Naturkatastrophen?**

Bedingt durch den Klimawandel werden Naturkatastrophen wie Stürme und Überschwemmungen nach Expertenansicht an Häufigkeit zunehmen. Abgesehen von direktem Personen- und Sachschaden kann die Gefahr von Naturkatastrophen zu einer hohen Unsicherheit bei Investoren führen und den Kapitalfluss in Gebieten, die von Naturkatastrophen stärker betroffen sein könnten, signifikant reduzieren, sodass die unternehmerische Tätigkeit dort stark erschwert wird und Unternehmenswerte signifikant sinken könnten. Um besser abschätzen zu können, welche Gebiete und welche Unternehmen von Investoren bzw. vom Aktienmarkt besonders stark bestraft werden, ist es interessant, zu analysieren, ob der Unternehmenswert unterschiedlich stark auf verschiedene Arten von Naturkatastrophen reagiert.

Analysieren Sie hierzu die Wirkung von unterschiedlichen Arten von Naturkatastrophen bzw. dem Risiko, von diesen betroffen zu sein, auf den Unternehmenswert. Arbeiten Sie auch heraus, ob es einen Unterschied zwischen verschiedenen Branchen gibt. Basieren Sie Ihre

Argumentation auf empirischen Studien und gehen Sie explizit auf die in der Literatur angewendeten Event-Study Methodik ein.

#### Literatur:

- Chen, Y., K. Guo, Q. Ji, D. Zhang (2023): „Not all climate risks are alike“: Heterogeneous responses of financial firms to natural disasters in China, in: *Finance Research Letters*, Vol. 52, Artikel: 103538.
- Paney, D. K., S. Kumar, V. Kumari, W. Al-ahdal (2023): Quaking the Stock Market: Event Study Evidence on the Turkey-Syria Earthquake, Working Paper.

### **Digitale Finanzen im grünen Wandel: Steigerung der ESG-Leistung von Unternehmen**

Digitales Finanzwesen nutzt digitale Technologien, um Finanzdienstleistungen effizient und transparent zu gestalten. Es kann eine Schlüsselrolle beim Übergang zu einer grünen Wirtschaft spielen, indem es Informationsasymmetrien reduzieren und Greenwashing entgegenwirken könnte. Durch verbesserten Informationszugang, reduzierte Finanzierungskosten und vielfältigere Finanzierungsquellen kann es das Wachstum umweltfreundlicher Unternehmen unterstützen und grüne Innovationen fördern.

Ziel dieser Arbeit ist es, zu untersuchen, inwieweit digitale Finanztechnologien die ESG-Leistung von Unternehmen steigern können. Auf Grundlage der akademischen Literatur sollen Erkenntnisse darüber gewonnen werden, wie die digitale Finanzwirtschaft nachhaltige Unternehmen wirksam unterstützen, grüne Innovationen fördern und verantwortungsvolle Investitionspraktiken vorantreiben kann, um so zum Ziel des Übergangs zu einer nachhaltigen Wirtschaft beizutragen. Argumentieren Sie auf Basis empirischer Studien.

#### Literatur

- Mu, W.; Liu, K.; Tao, Y.; Ye, Y. (2023): Digital finance and corporate ESG. In: *Finance Research Letters*, Jg. 51. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.103426>.
- Tao, R.; Su, C.-W.; Naqvi, B.; Rizvi, S. K. A. (2022): Can Fintech development pave the way for a transition towards low-carbon economy: A global perspective. In: *Technological Forecasting and Social Change*, Jg. 174. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.121278>.
- Zhang, Z.; Mao, R.; Zhou, Z.; Zeng, Z. (2023): How does digital finance affect green innovation? City-level evidence from China. In: *Finance Research Letters*, Jg. 58. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104424>.

### **Die Auswirkungen der Vergabe grüner Kredite auf das Bankrisiko**

Grüne Kredite, bei denen Banken in umweltfreundliche Projekte investieren, bergen aufgrund technologischer und regulatorischer Unsicherheiten ein erhöhtes Risikopotenzial. Dies könnte zu operativen, Reputations- und finanziellen Risiken für Banken führen. Trotz ihrer zentralen Rolle in der Förderung grüner Projekte müssen Geschäftsbanken das Gleichgewicht zwischen Umweltzielen und finanzieller Stabilität finden und die Auswirkungen dieser Kredite auf ihr Risikoprofil bewerten.

Untersuchen Sie die Auswirkungen grüner Kredite auf das Bankrisiko unter Berücksichtigung von Dimensionen wie Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, operationelles Risiko und Reputationsrisiko. Bewerten Sie potenzielle Zielkonflikte zwischen Umweltzielen und finanzieller Stabilität. Argumentieren Sie auf Basis empirischer Studien.

## Literatur

- An, X.; Ding, Y.; Wang, Y. (2023): Green credit and bank risk: Does corporate social responsibility matter? In: *Finance Research Letters*, Jg. 58. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104349>.
- Bannier, C. E.; Bofinger, Y.; Rock, B. (2022): Corporate social responsibility and credit risk. In: *Finance Research Letters*, Jg. 44. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102052>.
- Neitzert, F.; Petras, M. (2022): Corporate social responsibility and bank risk. In: *Journal of Business Economics*, Jg. 92, Nr. 3, S. 397–428. DOI: <https://doi.org/10.1007/s11573-021-01069-2>.

## Digitales:

---

### **Machine-Learning-Algorithmen vs. Kreditsachbearbeiter: Wer trifft die besseren Entscheidungen?**

Von der digitalen Transformation in der Finanzindustrie ist auch die Kreditvergabe betroffen. Hierbei geht es unter anderem darum, dass Machine-Learning (ML)-Algorithmen bestimmen könnten, wer kreditwürdig ist und wer nicht.

Diskutieren Sie, ob und inwiefern ML-Algorithmen die Kreditvergabe verbessern können. Welche Rolle spielt sog. Soft-Information hierbei? Gehen Sie insbesondere auch auf die Risiken, sowohl für Banken als auch für Kreditnehmer, ein. Argumentieren Sie auf Basis wissenschaftlicher Literatur.

#### Literatur:

- Tantri, P. (2021): Fintech for the Poor: Financial Intermediation Without Discrimination, In: *Review of Finance*, Jg. 25, Nr. 2, S. 561–593.

### **Die Rolle digitaler Datenquellen in der Kreditwürdigkeitsanalyse**

Durch die fortschreitende Digitalisierung und die Nutzung digitaler Endgeräte entstehen Daten, die Unternehmen und Banken unter anderem zur Einschätzung der Kreditwürdigkeit von Kunden verwenden können. So hinterlassen Nutzer schon beim Surfen Daten darüber, wie lange sie auf einer Website waren, welches Endgerät verwendet wurde, Daten über das Zahlungsverhalten und vieles mehr. Hier kann die Frage gestellt werden, ob diese Form der Daten einen Beitrag zur Einschätzung der Bonität von Kreditnehmern leisten kann.

Überprüfen Sie diese Fragestellung anhand von empirischer Literatur. Gehen Sie auch explizit auf die in der empirischen Literatur verwendeten Modelle zur Prognose der Kreditwürdigkeit von Personen ein.

#### Literatur:

- Rozo, B., J. Crook, G. Andreeva (2023): The role of web browsing in credit risk prediction, In: *Decision Support Systems*, Vol. 164, S. 1-13.
- Berg, T., V. Burg, A. Gombović, M. Puri (2020): On the rise of FinTechs – Credit Scoring Using Digital Footprints, In: *Review of Financial Studies*, Jg. 33, Nr. 7, S. 2845 – 2897.

### **Künstliche Intelligenz als Anlageberater – Durchbruch in der Informationsverarbeitung?**

Im heutigen Informationszeitalter sind wir von einer enormen Menge an Informationen umgeben, die jederzeit zugänglich sind. Diese Situation stellt uns vor die Herausforderung, aus dieser Menge wichtige Daten effektiv zu filtern und zu analysieren. In diesem Kontext spielt künstliche Intelligenz (KI) eine entscheidende Rolle, besonders jene Systeme, die auf die Analyse

von Textdaten spezialisiert sind. Solche KI-Systeme könnten potenziell Finanzmarktrends erkennen, die sich über diverse Informationsquellen hinweg erstrecken – Trends, die möglicherweise die menschliche Informationsverarbeitungskapazität übersteigen. Daher besteht die Möglichkeit, dass diese KI-Systeme einen signifikanten Mehrwert in der Finanzberatung bieten.

Ziel der Arbeit ist es, zu analysieren, inwieweit KI-Systeme, die auf Textanalyse basieren, praktikable finanzielle Empfehlungen liefern können. Durch die Auswertung empirischer Literatur soll aufgezeigt werden, inwiefern KI einen Mehrwert in der Informationsverarbeitung und Anlageberatung leisten kann.

### **Literatur**

- Pelster, M.; Val, J. (2024): Can ChatGPT assist in picking stocks? In: *Finance Research Letters*, Jg. 59, S. 104786. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104786>.
- Fieberg, C.; Hornuf, L.; Streich, D. J. (2023): Using GPT-4 for Financial Advice, CESifo Working Papers Nr. 10529. Online verfügbar unter [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=4499485](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4499485), zuletzt geprüft am 30.01.2024.