



IBF-News

Juni 2015 | Nr. 30

Turnusgemässe Stabübergabe am IBF



Als ich vor 9 Jahren die Leitung des damaligen „Instituts für schweizerisches Bankwesen“ von Ruedi Volkart übernahm, war das Institut noch deutlich kleiner. Seither ist das Institut in verschiedenen Bereichen stark gewachsen (siehe Tabelle). Aber nicht nur quantitativ sondern auch in der Qualität haben wir grosse Fortschritte gemacht, wie zum Beispiel das „Handelsblatt Ranking“ zeigt. Regelmässig vermag sich das Institut als führendes Finance Institut der Schweiz und mit einer sehr ansprechenden Positionierung auch im internationalen Vergleich zu profilieren. Im vergangenen Jahr waren wir mit 10 A Publikationen sogar das beste Finance Department in Europa!

Das Portfolio der Institutsaktivitäten hat sich gemäss unserer interdisziplinären Ausrichtung in diesen Jahren deutlich verbreitert: Finance&Insurance, Microfinance, Real Estate-Finance und Responsibility in Finance erhielten eigene Forschungs-Center. Zusammen mit der juristischen Fakultät wurde ein Universitärer Forschungsschwerpunkt Finanzmarktregulierung (UFSP FinReg) etabliert. Besonders zu erwähnen ist das beliebte Portfolio Management Program, welches durch die Zusammenarbeit mit der POK Pühringer Privatstiftung zu einer idealen Kombination von Theorie und Praxis führt. Auch die Weiterbildung wurde deutlich ausgebaut.

ISB/IBF	2006	2014
Professuren	13	20
A Publikationen	2	10
Mitarbeitende	100	145
Studierende Banking & Finance	655	930
Teilnehmende Weiterbildung	85	457
Eingeworbene Drittmittel Forschung	1,9 Mio CHF	3,3 Mio CHF
Umsatz Weiterbildung	0,2 Mio. CHF	2,9 Mio CHF

In meiner Amtszeit wurden aber auch die administrativen Strukturen verstärkt. Im Rahmen der Reorganisation aller Institute der Fakultät im Jahre 2011 erhielt das Institut die volle Eigenständigkeit auch in fakultären Gremien und wurde zugleich auf Institut für Banking und Finance (IBF), bzw. Department of Banking and Finance (DBF) umbenannt. Ein Mission Statement wurde erarbeitet. Das Teaching Center wurde gegründet und setzt sich seither für wegweisende, innovative und zukunftsorientierte Unterrichtsmethoden ein.



Es freut mich sehr, dass nun turnusgemäss mein bisheriger Stellvertreter, Prof. Dr. Marc Chesney ab 1. August 2015 die Institutsleitung übernehmen wird. Neuer Stellvertretender Direktor wird Prof. Dr. Kjell Nyborg. Zudem wird sich der Direktor neu primär um die übergeordnete Institutsleitung kümmern. Als Vertreter des Fachbereichs „Quantitative Finance“ tritt Prof. Dr. Markus Leippold in die Institutsleitung ein. Ich werde als Vertreter des Bereichs „Financial Economics“ in der Institutsleitung verbleiben. Für Kontinuität ist also gesorgt.

In meiner gesamten Zeit als Direktor konnte ich mich immer auf die zuverlässige Unterstützung von Dr. Peter Lautenschlager, den Geschäftsführer des Instituts seit 2005 verlassen. Unabhängig vom Wechsel in der Institutsleitung wird sich Peter Lautenschlager einer neuen Aufgabe im Rektorat einer Kantonsschule zuwenden. Wir bedauern seinen Weggang sehr, umso mehr als Peter Lautenschlager nicht nur ein ausgezeichnete Organisator, sondern auch ein exzellenter und sehr beliebter Dozent war. Doch ist auch in der Geschäftsführung für Kontinuität gesorgt (s. weiteren Artikel).

Ich wünsche meinem Nachfolger in der Institutsdirektion und der neuen Geschäftsführung viel Erfolg und Befriedigung im neuen Amt – und unseren Lesern eine gute Sommerzeit.

Prof. Dr. Thorsten Hens
Direktor Institut für Banking & Finance
Head Department of Banking and Finance



INHALTSVERZEICHNIS

TABLE OF CONTENTS

Aktuell/Ankündigungen	Latest News/Coming Events	4
Personelles	People	5
Forschungsbeitrag	Research contribution	8
Diverses	Miscellaneous	13

Institutsleitung

Directorate

- Prof. Dr. Thorsten Hens (Direktor), Fachbereich Financial Economics
- Prof. Dr. Marc Chesney (Stellvertretender Direktor), Fachbereich Quantitative Finance
- Prof. Dr. Kjell Nyborg, Fachbereich Corporate Finance
- Prof. Dr. Urs Birchler, Fachbereich Banking

Geschäftsführung

Management Board

- Dr. Peter Lautenschlager
- Eckart Jäger

Beirat

Advisory Board

- Prof. Dr. Jean-Pierre Danthine, Mitglied des Direktoriums, Schweizerische Nationalbank, Bern
- Michel Demaré, Chairman of the Board of Directors, Syngenta AG, Basel
- Prof. Dr. Dr. h.c. Günter Franke, Fachbereich Wirtschaftswissenschaften, Universität Konstanz
- Dr. Tobias Guldimann, ehemals Chief Risk Officer, Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG
- Dr. Philipp Halbherr, Leiter Investment Banking und Mitglied der Generaldirektion, ZKB, Zürich
- Dr. Ulrich Körner, Mitglied der Konzernleitung, Group COO sowie CEO Corporate Center, UBS, Zürich
- Dr. Urs Landolf, Partner, Markets Leader, PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
- Cecilia Reyes, PhD, Chief Investment Officer, Zurich Insurance Group, Zurich

Impressum

Herausgeber / Publisher: Institut für Banking und Finance der Universität Zürich
Plattenstrasse 14, CH-8032 Zürich, www.bf.uzh.ch

Redaktionsteam: Peter Lautenschlager, René Hegglin, Richard T. Meier, Ruth Häfliger

Abonnieren Sie den IBF-Newsletter oder empfehlen Sie ihn weiter auf unserer Website unter
<http://www.bf.uzh.ch/cms/de/media-and-news/ibf-newsletter.html>

Themenvorschläge und weitere Anregungen senden Sie bitte an die Redaktion ([newsletter\[at\]bf.uzh.ch](mailto:newsletter[at]bf.uzh.ch))

AKTUELL/ANKÜNDIGUNGEN

LATEST NEWS/COMING EVENTS

Wechsel in der Geschäftsführung

Change in Management Board

Nach über 10 Jahren als Geschäftsführer und insgesamt fast 20 Jahren am Institut verlässt **Dr. Peter Lautenschlager** das IBF und tritt per anfangs August 2015 seine neue Stelle als Prorektor am Wirtschaftsgymnasium Büelrain in Winterthur an. Mit Peter Lautenschlager verabschiedet sich ein Geschäftsführer, welcher die administrative, organisatorische und technologische Entwicklung sowie die Lehre am Institut massgeblich geprägt und vorangetrieben hat.

Peter Lautenschlager hat das IBF mit einem Personalbestand von zuletzt rund 150 Mitarbeitenden ausgezeichnet und sehr umsichtig geführt. Organisation und Koordination gingen ihm leicht von der Hand. Angesichts der Unabhängigkeit des akademischen Personals war aber auch seine vermittelnde Art immer wieder gefragt. Peter Lautenschlager ist zudem ein begabter und beliebter Dozent; regelmässig rangierte er bei Lehrpreis-Auszeichnungen mit der Grossveranstaltung „Finance“ auf Podest-Plätzen. Als Head E-Learning des Instituts setzte Peter Lautenschlager dabei stark auf innovative und zukunftsweisende Lehrmethoden. Ein Höhepunkt im Bereich E-Learning war sicherlich die Verleihung des mediendidaktischen Hochschulpreises „Medida Prix“ im Jahr 2006 für das eCF Projekt, welches er zusammen mit Ruedi Volkart initiiert und geleitet hatte.

Nachdem die Geschäftsführung des Instituts schon anfangs 2014 um Eckart Jäger erweitert wurde, werden die Aufgaben nun auf ein Triumvirat aufgeteilt. **Eckart Jäger** übernimmt neben den Bereichen Forschung und Nachwuchsförderung auch die Personalführung. Die Nachfolge in den Bereichen Lehre und Finanzen übernimmt **Dr. Benjamin Wilding**. **René Hegglin** wird die Geschäftsführung Weiterbildung übernehmen sowie verantwortlich für die IBF-IT, die Kommunikation und die Räume sein.

Wir danken Peter Lautenschlager von ganzem Herzen für all seine Dienste der vergangenen Jahre zugunsten des Instituts und der Studierenden und wünschen ihm für die Zukunft alles Gute und einen erfolgreichen Start als Prorektor in Winterthur!

Weiterbildung

Executive education

Neuer Weiterbildungslehrgang im Bereich Wealth Management

Mit dem neuen Studiengang Certificate of Advanced Studies (CAS) in Wealth Management initiiert das Institut für Banking and Finance unter der Leitung von Prof. Thorsten Hens ein Weiterbildungsangebot, das einzigartig ist in der Schweiz: Der im Februar 2016 erstmals stattfindende Studiengang richtet sich an Personen aus dem Bereich Wealth Management/Private Banking und Vermögensverwaltung, die ihre Kompetenzen in Portfoliotheorie, Behavioral Finance, Responsibility und Compliance stärken wollen. Einzigartig ist die Kombination von Dozierenden aus den Bereichen Wirtschaft, Psychologie und Recht. So soll ein systematischer und effektiver Ansatz in der Kundenberatung gefördert werden, um den steigenden Compliance Anforderungen gerecht zu werden. Neben diesen Zielen wird im CAS in Wealth Management auch auf das Thema eingegangen, wie eine nachhaltige und verantwortungsvolle Kultur im Team und Unternehmen etabliert werden könnte. Link: www.bf.uzh.ch/cas-wm



SFI PhD in Finance Program 2015/16

SFI PhD in Finance Program 2015/16

Seven new PhD students are set to embark on the SFI PhD in Finance program for the academic year 2015/16. They come from Austria, China (2), Germany (2), Ireland, and Russia - nicely reflecting the international dimension of our PhD program. The students have been selected among 156 applicants, including a record high number of applications by Asian students (87 in total).

We wish our newcomers a good start!

Gäste

Guests

Gast Lehrstuhl Farkas:

- Prof. **Radu Tunaru**, University of Kent at Canterbury, from 15 – 19 June 2015. He gave a PhD course in “Model Risk in Finance”.

Gäste Lehrstuhl Hens:

- Prof. **Igor Evstigneev**, Manchester University, from 22 – 28 May, 2015
- **Daniele Giachini**, University Scuola Superiore Sant’Anna, Pisa, from March – May, 2015

Gast Lehrstuhl Kübler:

- Dr. **Xiaoliang Li**, Dongguan University of Technology, mid-May till end of July, 2015

Gäste Lehrstuhl Ongena:

- **Alessandro Scopelliti**, University of Warwick, mid-April till end of August, 2015
- **Lavinia Stoppani**, University of Milan, mid-June till end of September, 2015

Gast Lehrstuhl Rochet:

- Prof. **Bruno Parigi**, University of Padua. Guest lecturer at the UZH from April – June, 2015

PERSONELLES

PEOPLE

Auszeichnungen, Fördermittel

Awards, grants

New SNSF research project

Prof. **Carmen Tanner** got a research proposal approved by the SNSF (Topic: Moral Sensitivity: Investigating Implications, Justifications, and Means of Improvements). Amount: CHF 450'000. Duration: Oct 2015 - Sept 2018. This research will address the role of moral sensitivity (a central precondition of moral decision-making and behavior) in finance/business contexts from an empirical-experimental and normative perspective. The project serves two main purposes: 1) Examining positive and negative implications of moral sensitivity. 2) Investigating strategies how to promote moral sensitivity. In doing this, we will make use of novel gamification and game-based learning tools which provide unique opportunities for research and educational purposes.

The “Stiftung für wissenschaftliche Forschung” granted CHF 18'000 to **Per Östberg**'s research project "Liquidity and Order-Imbalance in Euro-area Sovereign Bond Markets".

Best Teaching Award 2015

In a university-wide survey ("Lehrpreis UZH" / Credit Suisse Award for Best Teaching 2015), Prof. **Alexander Wagner** was nominated as one of the best 10 lecturers at UZH.

Semesterpreis Masterarbeit

Die Masterarbeit von **Juliette Buob** (Supervisor K. Nyborg) mit dem Titel "Besteuerung von multinationalen Unternehmen – heute und morgen. Eine Untersuchung der vorherrschenden Praktiken zur Steueroptimierung von internationalen Unternehmen sowie Bemühungen diverser Organisationen zur Bekämpfung des schädlichen Steuerwettbewerbs" wurde mit dem Semesterpreis HS14 ausgezeichnet.

Forschungsaufenthalte im Ausland / Freisemester

Research stays abroad / Sabbatical

Cosimo Munari visited the Faculty of Economics and Management at the Free University of Bolzano from 08 – 29 April 2015.

Jakub Rojcek is visiting Simon Fraser University in Vancouver during February - August 2015.

Simon Scheidegger will join the Hoover Institution at Stanford University as a Visiting Fellow. The research stay lasts from September 2015 until August 2016.

Quynh Anh Vo was on a research visit at the University of Tasmania (Australia) from 16 - 27 March 2015 for an empirical project on "Capital and Liquidity Mismatch in Banking: Evidence from the United States".

Alexander Wagner has received an invitation to spend June - August 2015 as a Guest Associate Professor at Keio University, Tokyo (see <http://www.econ.keio.ac.jp/en/>)

Wahlen, Ernennungen, neue Funktionen

Elections, new responsibilities

Prof. **Markus Leippold** ist neu Associate Editor des Journal of Banking and Finance.

Ergebnisse der UZH Delegiertenwahlen (ATP)

Mira Jovanovic-Ratkovic wurde für die Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät (WWF) in die Ethikkommission der UZH gewählt. Als Personaldelegierter der WWF für die Fakultätsversammlungen wurde u.a. **Eckart Jäger** bestimmt.

PhD Student Mentors

After several years of very motivated commitment, **Cornelia Rösler** and **Nikola Vasiljevic** step down as student mentors and hand over the task to **Kathrin de Greiff** and **Magnus Nyboe** as of August 2015. Student mentors act as the main contact person for first-year PhD students, help on an informal basis with questions about the PhD program, and organize PhD students' events. We thank both Cornelia and Nikola for their generous efforts and we wish Kathrin and Magnus a lot of satisfaction in their new assignment.

Neue Institutsmitglieder

New department members

Postdocs:

- Munari, Cosimo-Andrea, Team Koch (CFI), ab 01.03.2015
- Rudaz, Philippe, Team Chesney, ab 01.05.2015
- Riga, Candia, Team Rochet, ab 01.04.2015

Assistierende:

- Walker, Patrick, Team Paoella, ab 01.03.2015
- Yang, Hanlin, Team Leippold, ab 01.04.2015
- Mikushin, Dmitry, Team Kübler, ab 01.04.2015
- Treccani, Adrien, Team Kübler, ab 01.05.2015
- Gotthelf, Nina, Team Hens, ab 01.06.2015

Semesterassistierende:

- Grosshans, Daniel, Team Hens, ab 01.02.2015
- Ajil, Mohammed, Team Lautenschlager, ab 01.02.2015
- Rajab, Aziz, Team Kübler, ab 15.02.2015
- Häberli, Michael, Teaching Center, ab 01.04.2015
- Graf, Linus, Teaching Center, ab 01.04.2015
- Baltruschat, Johannes, Team Hens, ab 01.05.2015
- Eugster, Patrick, Team Hens, ab 01.05.2015
- Keller, Victoria, Team Weiterbildung, ab 01.05.2015
- Thoma, Alexander, Team Hens, ab 01.05.2015
- Farrèr Gian-Marco, Team Chesney, ab 01.05.2015
- Graham Sinéad, Team CUREM, ab 15.06.2015

Admin:

- Vögeli, Lilian, Team Battiston/Jäger, ab 01.04.2015

Abgänge

Persons leaving

Die folgenden Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter haben das Institut verlassen:

- Fuchs, Simone, Team Hens, per 28.02.2015
- Marti Cajas, Regula, Team Farkas, per 28.02.2015
- Alig, Lukas, Teams Hens und Chesney, per 31.03.2015
- Steude, Sven, Team Paoella, per 31.03.2015
- Zeng, An, Team Battiston, per 31.03.2015
- Caversaccio, Pascal, Team Leippold, per 30.04.2015
- Hofstetter, Ueli, Team Hens, per 30.04.2015
- Miftakhova, Alena, Team Birchler, per 31.05.2015
- Darpoling, Chöying, Team CUREM, per 31.05.2015
- Bertschinger, Tobias, Teaching Center, per 30.06.2015
- Ibraimi, Meriton, Team Leippold, per 30.06.2015
- Quensel, Patrick, Teaching Center, per 30.06.2015

Wir danken allen Abgängerinnen und Abgängern herzlich für ihren Einsatz und wünschen ihnen alles Gute für die Zukunft!

FORSCHUNGSBEITRAG

RESEARCH CONTRIBUTION

Artikel in Fachzeitschrift

Journal article

- Chesney, M.; Crameri, R.; Mancini, L.:** *“Detecting Informed Trading Activities in the Options Markets”*, Journal of Empirical Finance, forthcoming
- Farkas, W.; Koch-Medina, P.; Munari, C.:** *“Measuring risk with multiple eligible assets”*, Mathematics and Financial Economics 9 (2015), 3-27
- Leippold, M.; Su, L.:** *“Collateral Smile”*, Journal of Banking and Finance, forthcoming.
http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1956449
- Leippold, M.:** *“What’s Beneath the Surface? Option Pricing with Multifrequency Latent States”* (mit L. Calvet, A. Fisher, F. Fearnly), Journal of Econometrics, forthcoming.
<http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304407615000597>
- Ongena, S.:** *“The impact of foreign bank presence on foreign direct investment in China”* (mit S. Qi, F. Qin), China & World Economy, forthcoming
- Ongena, S.:** *“Foreign ownership and market power in banking: Evidence from a world sample”* (mit M. Delis, K. Sotirios), Journal of Money, Credit and Banking, forthcoming
- Ongena, S.:** *“A review of empirical research on the design and impact of regulation in the banking sector”* (mit S. Jakovljevic, H. Degryse), Annual Review of Financial Economics, forthcoming
- Ongena, S.:** *“Monetary conditions and banks’ behavior in the Czech Republic”* (mit A. Gersl, P. Jakubik, D. Kowalczyk), Open Economies Review, forthcoming
- Ongena, S.:** *“Monetary policy, risk-taking and pricing: Evidence from a quasi-natural experiment”* (mit I. Vasso, J.-L. Peydro), Review of Finance, forthcoming
- Ongena, S.:** *“Collateralization, bank loan rates and monitoring: Evidence from a natural experiment”* (mit G. Cerqueiro, K. Roszbach), Journal of Finance, forthcoming
- Pana A.; Gheysens, J.:** *“Baseline choice and performance implications for REDD”*, Journal of Environmental Economics and Policy, April 2015.
<http://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/21606544.2015.1028465>
- Sokko, A.:** *„A problem on disorder for a Brownian motion on a segment in the case of a uniform distribution of disorder moments”*, Moscow University Mathematics Bulletin 3, 3-10

Paper Präsentationen

Paper Presentations

- Battiston, S.:** *“Leverage the network: a stress test framework based on DebtRank”*, at:
- Workshop zu Systemic Risk and the Financial Networks”, IPAM, UCLA, 23.-27.03.2015
- INET annual conference, Paris, 08.-11.04.2015
- Célérier, C.:** *„Returns to Talent and the Finance Wage Premium”*, at:
- National Bureau of Economic Research, Corporate Finance Meeting, 10.04.2015
- Università della Svizzera Italiana, Institute of Finance, 12.03.2015
Link: <http://www.istfin.eco.usi.ch/c-celerier-252779.pdf>
- Solvay Brussels School, Research Seminar in Applied Economics and Management, 19.03.2015
- University of Toronto, Rotman Management School Finance Seminar, 24.04.2015.

- Farkas, W.:** *"A Two-Factor Cointegrated Commodity Price Model and Application to Spread Option Pricing"*, European Financial Management Association Congress, Amsterdam, 24.-27.06.2015
- Farkas, W.:** *"Cointegration in Commodity Markets"*, Finance Seminar, University of Kent at Canterbury, 21.04.2015
- Hens, T.:** *"Academic Insights on Volatility: Rational and Behavioral Explanations"*, Volatility Trading Conference, Royal Society London, 16.04.2015
- Hens, T.:** *"Evolutionary Finance"*, Institute for New Economic Thinking, Oxford, 17.04.2015
- Hens, T.:** *"Cultural Differences in Behavioral Finance"*, Dimensional Global Conference, Amsterdam, 15.05.2015
- Koch-Medina, P.:** *"Unexpected Shortfalls of Expected Shortfall"*, TU Kaiserslautern, 03.03.2015
- Kübler, F.:** *"Recent Advances in the Computation of Equilibria in Heterogeneous Agent Macro Models"*, Becker Friedman Institute for Research in Economics, The University of Chicago, 05.03.2015
- Kübler, F.:** *"Why is Too Much Leverage Bad for the Economy?"*, (Paper mit John Geanakoplos), Conference Regulating Financial Markets, Frankfurt, 18.05.2015
- Leippold, M.:** *"Strategic Technology Adoption and Hedging under Incomplete Markets"* (mit J. Stromberg), Real Options, 19th Annual International Conference, Greece, 17.-20.06.2015, Link: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2511204,
- Nyborg, K.:** *"Central Bank Collateral Frameworks"* at:
 - University of Chicago, 12.03.2015
 - University of Wisconsin-Madison, 13.03.2015
 - SNB Research Seminar, Zurich, 17.04.2015
- Nyborg, K.:** *"Collateral, Central Bank Repos, and Systemic Arbitrage"*, at:
 - Conference on Regulating Financial Markets, Frankfurt, 18.05.2015
 - University of Chicago, 12.03.2015
 - University of Wisconsin-Madison, 13.03.2015
- Ongena, S.:** *"The Perennial Challenge to Counter Too-Big-to-Fail in Banking"*, Conference on Financial Stability and Macro-Prudential Policy, Lissabon, 10.02.2015
- Ongena, S.:** *"Merger Control"*, Seminar European Commission, Brüssel, 11.02.2015
- Ongena, S.:** *"Bank Robberies and Loan Terms"*, Seminar am Geneva Finance Research Institute, 12.03.2015
- Ongena, S.:** *"Foreign Currency Lending"*, International Monetary Fund Seminar, Washington DC, 22.04.2015
- Ongena, S.:** *"Fear, anger and credit. On bank robberies and loan conditions"*, London School of Economics, London, 08.05.2015
- Pana, A.:** *"Baseline Choice and Performance Implications for REDD"* (mit J. Gheysens), The Second Environmental Protection and Sustainability Forum, Bath, 09.-11.04.2015
- Pana, A.:** *"Is there room for geoengineering in the optimal climate policy mix?"* (mit J. Gheysens, M. Chesney, O. Bahn, R. Knutti), The Second Environmental Protection and Sustainability Forum, Bath, 09.-11.04.2015
- Ravanelli, C.:** *"Ambiguity aversion in standard and extended Ellsberg frameworks: alpha-maxmin versus maxmin preferences"*, DEMS Seminars, University Milan-Bicocca, 18.03.2015

- Rochet, J-C.:** *"Bank Capital and Aggregate Credit"* (mit N. Klimenko, S. Pfeil), bei:
 - Seminar an der Universität Toulouse, 25.-27.01.2015
 - Seminar an der Université de Franche-Comté, Besançon, 30.01.2015
 - Seminar Université Paris Ouest, Nanterre, 02.04.2015
 - Seminar University of Princeton, USA, 20.04.2015
 - 11th Annual Cowles Conference on General Equilibrium and its Applications, Yale University, New Haven, 24.-26.04.2015
- Rochet, J-C:** *"Bank Capital Regulation and Credit Fluctuations"*, LABEX ReFi, ETH Paris, 05.02.2015
- Rochet, J-C:** *"How to Finance SIFIs?"*, LABEX ReFi, ETH Paris, 05.-06.02.2015
- Rojcek, J.:** *"High-Frequency Trading in Limit Order Markets: Equilibrium Impact and Regulation"* (mit A. Ziegler), Multi-agent simulation and Global issues, University of Tokyo, 20.02.2015, Link: <http://yamakage-ken.com/?p=103>
- Rösler, C.:** *"Frictions in the Interbank Market: evidence on volumes"*, at:
 - SSES Annual Congress, Basel, 03.06.2015
 - 2nd International Workshop on Financial Markets and Nonlinear Dynamics, 04.06.2015
- Scheidegger, S.:** *"Optimizing High-Dimensional Dynamic Stochastic Economic Models for MPI+GPU Clusters"*, GPU Technology Conference, Silicon Valley, 22.03.2015
- Vo, Q.A.:** *"Agency Problems, Recapitalization Costs and Resolution of Financial Distress"*, University of Tasmania, 25.03.2015
- Wagner, A.:** *"Agency versus Hold-up"* (mit Ch. Wenk), at:
 - SAFE Workshop on Say-on-Pay, Frankfurt, 06.03.2015
 - Stockholm University, 21.05.2015.
 Link: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1793089
- Wagner, A.:** *"Classification and prediction of individual lying behavior"* (mit A. Bögli, B. Rockenbach, J. Sobel), UCSD Morality, Incentives and Unethical Behavior Conference (Poster), San Diego, 13.03.2015
- Wagner, A.:** *"Pay attention or pay extra"* (mit M Arnold, D. Schuette), at:
 - Conference of the Swiss Society for Financial Market Research, Zürich, 10.04.2015, Link: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2419016
 - Financial Intermediation Research Society, Reykjavik, 24.-27.05.2015
- Wagner, A.:** *"Tips and tells from managers"* (mit M. Druz, R. Zeckhauser), Stockholm School of Economics, 22.05.2015. http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2419016

Working Paper

Working paper

- Chesney, M.:** *"Endogenous trading in Credit Default Swaps"*, mit Delia Coculescu, Selim Gokay
- Chesney, M.:** *"More than money: Why investment advisors rarely talk about sustainable investment"*, mit Falko Paetzold, Timo Busch
- Fattinger, F.; Ziegler, A.:** *"Risk and Return around the Clock"*, 14.04.2015, http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2606706
- Hasseltoft, H.:** *"Economic Momentum and Currency Returns"* (mit Magnus Dahlquist), 2015, http://streamdp.hhs.se/LinkedStaffDocs/download.aspx?dl=00068_012
- Koch-Medina, P.; Munari, C.:** *"Unexpected Shortfalls of Expected Shortfall"*, 2015

- Leippold, M.:** „Endogenous Markov Switching Regression Models for High-Frequency Data under Microstructure Noise“ (mit F. Matthys), UZH and Princeton University, Bendheim Center for Finance. http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2611154
- Leippold, M.; Su, L.; Ziegler, A.:** „How Index Futures and ETFs Increase Stock Return Correlations“, 06.04.2015
- Rojcek, J.; Ziegler, A.:** „High-Frequency Trading in Limit Order Markets: Equilibrium Impact and Regulation“, 23.04.2015
- Wagner, A.:** „Tips and tells from managers“ (mit M. Druz, R. Zeckhauser) http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2579100
- Wagner, A.:** „Do situational social norms crowd out of intrinsic preferences?“ (mit R. Gibson, C. Tanner). http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2419016

Zeitungsartikel**Newspaper article**

- Birchler, U.:** „Fankurven als Schiedsrichter“, NZZ, 20.04.2015
- Hens, T.:** „Risikotoleranz muss erlernt werden“, NZZ, 20.05.2015, www.nzz.ch/wirtschaft/risikotoleranz-muss-erlernt-werden-1.18545431
- Hens, T.; Bachmann, K.:** „Swissness im Anlegerverhalten“, Finanz und Wirtschaft, 13.03.2015, www.fuw.ch/article/swissness-im-anlegerverhalten

Medienpräsenz**Media coverage**

- Chesney, M.:** „Zürcher Professor schlägt Lösung für EU-Schuldenproblematik vor“, Autor U. Gasche, Sonntags Zeitung, 22.02.2015
- Chesney, M.:** „Schulden und soziale Not: Milliarden Euro wären da“, Autor U. Gasche, infospërber, 23.02.2015
- Chesney, M.:** „Risiko Hochfrequenzhandel“, Autor A. Valda, Tages Anzeiger, 20.03.2015
- Chesney, M.:** „Die Jagd nach schnellen Profiten eindämmen“, Autor Th. Müller, infospërber, 09.04.2015
- Chesney, M.:** „Finanz-Casino ist ohne Nutzen für die reale Wirtschaft“, Autor U. Gasche, infospërber, 05.05.2015
- Chesney, M.:** „Radikale Reformen gegen die Krise“, Radio SRF 2, Sendung Kontext, 18.05.2015
- Chesney, M.:** „Une longue crise pour rien“, 24 heures und Tribune de Genève, 13.05.2015
- Chesney, M.:** „Der Homo financierius tickt anders“, Autor René Scheu, Schweizer Monat, Mai
- Chesney, M.:** „Les solutions possibles à une crise qui n'en finit pas“, L'AGEFI, Mai 2015
- Habib, M.:** „Studis als Finanzanalytiker“, Autor Jonathan Davidson, NZZ Campus, 05.03.2015
- Hens, Th.:** Studie zu kulturellen Unterschieden: „So ticken US-Amerikaner, Europäer und Afrikaner beim Anlegen“, Autor Ulrike Dimitz, Das Investment, 18.02.2015
- Hens, Th.:** „Cultura di appartenenza e condotta degli investitori“, in: trend-online.com, 18.02.2015
- Hens, Th.:** „Lieber Investor“, in: Finanz und Wirtschaft, 11.02.2015

Vorträge, Seminare und Kurse

Lectures, seminars and courses

- Brumm, J.:** *“Global Solution Methods II”*, Kurs an der Central Bank of Colombia, 19.-26.03.2015
- Chesney, M.:** *“The responsibility of universities and professors to draw lessons from and to teach about the financial crisis”*, Sustainable University Day 2015, St. Gallen, 18.03.2015
- Chesney, M.:** *“Vom Grossen Krieg zur permanenten Krise”*, Ökonomie im Gespräch, Fachhochschule Nordwestschweiz, Olten, 12.03.2015
- Chesney, M.:** *„Food Speculation“*, ETH Woche, Zürich, 08.09.2015
- Hens, T.:** *“Behavioral Finance”*, Pictet Academy, Geneva, 10.02.2015
- Hens, T.:** *“Die Immobilienmärkte als Spielball der Finanzmärkte?”*, Generalversammlung Fundamenta Real Estate AG, Zug, 09.04.2015
- Hens, T.:** *„Behavioral Finance and Asset Management“*, Institutional Investors, Noordwijk (NL), 23.04.2015
- Kübler, F.:** *Course in Microeconomic analysis*, Central and South-East European PhD Network, University of Zagreb, 19./20.03.2015
- Rochet, J-C.:** *“Bank Capital and Aggregate Credit”* (mit N. Klimenko, S. Pfeil), Brown Bag Seminar des SFI an der EPFL, Lausanne, 24.02.2015
- Rochet, J-C.:** *„Europe et défis monétaires: L’Etat de l’Union (bancaire) après Siriza“*, Conference SNSE, Neuchâtel, 12.03.2015
- Rochet, J-C.:** *„Financial Stability“*, several lectures at the Central Bank Budapest, 06.-10.04.2015

Konferenzen/Workshops

Conferences/Workshops

Mini-Conference on Optimal Taxation

On 3rd June, the Zurich Center for Computational Financial Economics hosted a one-day workshop on quantitative aspects of public finance. Topics included recent advances in optimal taxation and quantitative aspects of fiscal policy. Speakers were, among others: Ken Judd, Larry Kotlikoff and Nobel Prize Winner Thomas Sargent. <http://www.zccfe.uzh.ch/optimaltaxation2015/program.html>

SFI/DBF & Tom Sargent

The Swiss Finance Institute and the University of Zurich (Department of Banking and Finance) had the honor to welcome Nobel Prize Winner Prof. Thomas Sargent for a speech to “The US Then, Europe Now” at the University of Zurich on 1st June.

PASC- “Platform for advanced scientific computing”

The “Platform for advanced scientific computing” conference was held at ETH Zurich from 1 – 3 June 2015. **Dr. Simon Scheidegger** organized the session on “Emerging Applications of Computational Economics”, together with Prof. Ken Judd (Hoover Institution, Stanford University). The invited plenary speaker at this conference was Thomas Sargent from NYU. See: www.pasc15.org/

Conference activities of DBF professors:

Claire Célérier

Organization of the 14th Forum Financial Market Regulation (URPP Forum), 2 April 2015, Zurich. Prof. Judit Temesvary, Assistant Professor at Hamilton College and Visiting Scholar at Cornell University, Ithaca (NY, USA) gave a speech on the subject of “The Role of Regulatory Arbitrage in U.S. Banks’ International Lending Flows”.

Marc Chesney und Jean-Charles Rochet

Mit-Organisatoren der Konferenz “NGOs versus Regulators”, ETHZ, 26.02.2015.

Walter Farkas

On behalf of the Swiss Risk Association and SFI: David Cole on “Risk Culture. A Continuing Journey”, 10 June 2015. Link: <http://www.ccfz.ch/events/past-events/ccfz10062015.html>

And for the same institutions: “Risks for the financial place Switzerland” with Oswald Grübel and D. Zuberbühler on 21 January 2015.

Link: http://edit.sfi.ch/swissfinanceinstitute.ch/aboutus_events_template.htm?event=249

Felix Kübler

Mitglied des Organisationskomitees der “11th Annual Cowles Conference on General Equilibrium and its applications”, Cowles Foundation for Research in Economics, Yale University, New Haven, 24.-26.04.2015.

Steven Ongena

Mitorganisator der „8th Swiss Winter Conference on Financial Intermediation“, Lenzerheide, 29.3.-01.04.2015.

Per Östberg

Per Östberg was member of the Program Committee of the European Winter Finance Summit, Schladming Austria, March 15 - 18, 2015. He is member of the IFABS 2015 China Conference Executive Committee, June 27 - 29, 2015. Per Östberg is member of the Program Committee of the 42nd Annual Meeting of the European Finance Association, Vienna, Austria, August 19 - 22, 2015.

DIVERSES

MISCELLANEOUS

Erste IBF PhD Poster Session

First DBF PhD Poster Session

Andrin Bögli, PhD student at the Chair of Prof. Alexander Wagner, organized the first DBF PhD Poster Session. This new event format aims to improve PhD students’ research as well as to foster the interaction between faculty and PhD students in general. All DBF PhD students were invited to prepare individual posters that were presented in an informal atmosphere with food and drinks.

The event was a great success with nine PhD students presenting their current research progress to an audience of about forty participants including many DBF faculty members. We thank Andrin Bögli for the initiative and organization, and hope to see the format becoming an integral part of the yearly curriculum.

