



**Programm des 7. Kölner  
Finanzmarktkolloquiums  
Asset Management**

**18. Januar 2008, Köln**

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9.30 Uhr      | Registrierung                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 10.15 - 10.30 | Begrüßung                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 10.30 - 11.15 | <p><b><i>Quantitatives Prognosemodell für die Anwendung des Black-Litterman-Verfahrens</i></b><br/>         Franziska Feilke (TU Braunschweig), Prof. Dr. Marc Gürtler (TU Braunschweig)<br/>         Diskutant: Dr. Knut Griesse (Sal. Oppenheim KAG)</p>                                                         |
| 11.15 - 12.00 | <p><b><i>Higher Order Beliefs and the Comovement of Asset Prices</i></b><br/>         Christian Grisse (University of Cambridge)<br/>         Diskutant: Prof. Dr. Olaf Korn (Universität Göttingen)</p>                                                                                                           |
| 12.00 - 13.30 | Lunch Break                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 13.30 - 14.15 | <p><b><i>The Economic Value of Predicting Correlation for Asset Allocation</i></b><br/>         He Huang (Universität zu Köln), Georg Keienburg (Universität zu Köln),<br/>         Prof. Duane R. Stock, Ph.D. (University of Oklahoma)<br/>         Diskutant: Christian Grisse (University of Cambridge)</p>    |
| 14.15 - 15.00 | <p><b><i>The Impact of Default Risk on Equity Returns: Evidence from a Bank-based Financial System</i></b><br/>         Christoph Breig (LMU München), Prof. Dr. Ralf Elsas (LMU München)<br/>         Diskutantin: Franziska Feilke (TU Braunschweig)</p>                                                         |
| 15.00 - 15.30 | Coffee Break                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 15.30 - 16.15 | <p><b><i>Portfolio Performance, Discount Dynamics, and the Turnover of Closed-End Fund Managers</i></b><br/>         Prof. Russ Wermers, Ph.D. (University of Maryland), Dr. Youchang Wu (Universität Wien), Prof. Dr. Josef Zechner (Universität Wien)<br/>         Diskutant: He Huang (Universität zu Köln)</p> |
| 16.15 - 17.00 | <p><b><i>Never Judge a Book by Its Cover – What Security Analysts Have to Say Beyond Recommendations</i></b><br/>         Alexander G. Kerl (Universität Tübingen), Dr. Andreas Walter (Universität Tübingen)<br/>         Diskutant: Christoph Breig (LMU München)</p>                                            |
| anschließend  | Farewell Cocktails                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

Das Finanzmarktkolloquium wird in den Räumlichkeiten der Sparkasse KölnBonn in der Kölner Innenstadt ausgetragen. Eine Anfahrtsbeschreibung ist auf der Homepage des CFR ([www.cfr-cologne.de](http://www.cfr-cologne.de)) zu finden. Die Tagungssprache ist Deutsch.