

# Mark Wahrenburg

## - Publications -

### 2023

Peg Abandonment and Cross-Currency Contagion, mit F. Balke, A. Barth, A. Reichel, Management Science, forthcoming.

Brown-Spinning or Green-Spinning? Toxic Emissions in Private Equity-Owned Facilities following Leveraged Buyouts (LBOs), mit Maura Carlotta Kolbe, und Paul Momtaz, working paper

Do "white knights" make excessive profits in bank resolution? With Florian Heider, Jonas Schlegel, Tobias H. Tröger, Paper for the European Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs

### 2022

- Spillovers of cum-ex and cum-cum trading with single stock futures, (with V. Laternus and A. Reichel)
- Peg Abandonment and Cross-Currency Contagion, mit F. Balke, A. Barth, A. Reichel, working paper

### 2021

- Non-performing Loans - New risks and policies? NPL resolution after COVID-19: Main differences to previous crises. Paper for the European Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs. (with Johannes KASINGER, Jan Pieter KRAHNEN, Steven ONGENA, Loriana PELIZZON, Maik SCHMELING), 2021.
- Reverse speculative attack contagion, (with A. Barth, F. Balke, A. Reichel)

### 2020

- Risk Factors of Collateralized Loan Obligations and Corporate Bonds, in: Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft 32 (6), 347-355, (mit Andreas Barth, Mohammad Izadi und Anas Rahhal),

- PROJECT QUARTURO - ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT AND THE SALE OF WESTDEUTSCHE IMMOBILIENBANK AG (ECCH Case, reference 220-0042-1 ) (with with Bijan Kaffenberger and Fabian Woebbeking)
- Teaching Note: PROJECT QUARTURO - ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT AND THE SALE OF WESTDEUTSCHE IMMOBILIENBANK AG (ECCH Case Teaching note, reference 220-0042-8 (with with Bijan Kaffenberger and Fabian Woebbeking)
- Debrief: PROJECT QUARTURO - ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT AND THE SALE OF WESTDEUTSCHE IMMOBILIENBANK AG (ECCG Case Instructor presentation material, reference 220-0042-8B (with with Bijan Kaffenberger and Fabian Woebbeking)
- Calculations: PROJECT QUARTURO - ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT AND THE SALE OF WESTDEUTSCHE IMMOBILIENBANK AG (ECCH Case Instructor spreadsheet, reference 220-0042-8C (with with Bijan Kaffenberger and Fabian Woebbeking)
- Credibility of bank resolution regimes and market discipline: Evidence from corporate deposits, with Florian Balke, Frankfurt Institute of Risk Management, Yearbook 2020, p. 125 - 130.
- Glaubwürdigkeit von Bankenabwicklungsregimen und Marktdisziplin: Evidenz aus der Analyse von Firmeneinlagen, with Florian Balke, Frankfurt Institute of Risk Management, Yearbook 2020, S. 8 - 14

## 2019

- What are the main factors for the subdued profitability of significant banks in the Banking Union, and is the ECB's supervisory response conclusive and exhaustive? A critical assessment of the 2018 SSM report on bank profitability and business models, with T. Farina, J. P. Krahen, L. Pelizzon, White Paper prepared for the European Parliament, November 2019.
- Die Reformen der Kapitalregulierung von Kreditinstituten seit der Finanzkrise, Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft, 31. Jahrgang, Heft 2, 81 - 102.
- Counterparty Credit Risk in OTC Derivatives, mit A. Barth, F. Balke, A. Reichel, working paper.

- Strategie und Governance als Grundlage effektiven Risikomanagements (mit T. Kaiser), in: Klaus J. Hopt, Jens Binder, Hans-Joachim Böcking (Hrsg.), Handbuch Corporate Governance von Banken, Beck Verlag, 2019.
- The next SSM term: Supervisory challenges ahead, mit Martin R. Goetz und Tobias H. Tröger, White Paper prepared for the European Parliament, März 2019.
- Risk Factors of CLO's and Corporate Bonds, mit A. Barth, M. Izadi, A. Rahhal.

## 2018

- Evaluierung gesamt- und finanzwirtschaftlicher Effekte der Reformen europäischer Finanzmarktregulierung im deutschen Finanzsektor seit der Finanzkrise, mit Jan Pieter Krahn und Rainer Haselmann, Abschlussbericht zum Forschungsvorhaben fe 5/17 für die deutsche Bundesregierung, 2018

## 2017

- Provisioning policies for non-performing loans: How to best ensure a “clean balance sheet”? White Paper prepared for the European Parliament, 9.11.2017.

## 2016

- Banks' internal rating models - time for a change? The system of floors as proposed by the Basel Committee, with Rainer Haselmann, White Paper prepared for the European Parliament, 9.11.2016.

## 2015

- Fragmentation of the European Retail Deposit Market and its Implications for Loan Availability in European Member States, (with Bijan Kaffenberger), white paper, 2015
- The Effect of tightening bank resolution regimes on bank risk taking, Frankfurt Institute of Risk Management (FIRM) Yearbook, 2015. (with M. Ignatowski, J. Korte, and B. Kaffenberger)

- Die exzessive Risikübernahme als abstraktes Gefährdungsdelikt in juristischer und ökonomischer Betrachtungsweise; in: Eberhard Kempf et al. (Eds.); „Strafverfolgung in Wirtschaftsstrafsachen – Strukturen und Motive“, De Gruyter, 2015, Pages 172 - 193.

## 2014

- Information Asymmetry around Operational Loss Announcements, (with A. Barakat and A. Chernobai), Journal of Banking and Finance, Vol. 48, P. 152 - 179.
- Analyzing European SAPCs (with E. Ignatyeva and C. Rauch), The Journal of Private Equity 17 (1), Pages 64 - 79.
- Bad Banks - Good Bank Resolution? Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung, Vol. 67, 2013, Pages 42-71.

## 2013

- Do Information Rents in Loan Spreads Persist over the Business Cycles? (with J.A. Mattes and S. Steffen), Journal of Financial Services Research, April 2013, Volume 43, Issue 2, pp 175-195.
- Wealth transfer effects between stockholders and bondholders (with Björn Imbierowicz), The Quarterly Review of Economics and Finance Volume 53, Issue 1, February 2013, Pages 23-43.
- What Drives Leverage in Leveraged Buyouts? (with Glebs Ivanovs), Working Paper.
- The Resolution of Corporate Distress Inside and Outside the Courtroom (with Markus Fischer), Working Paper.
- Buyout Funds, (with C. Rauch), in: H. K. Baker, G. Filbeck: Alternative Investments - Balancing Opportunity and Risk, Wiley and Sons, 2013.

## 2012

- Analyzing European SAPCs, (with E. Ignatyeva and C. Rauch), Working Paper, 2012

## 2011

- The Internalization of Systemic Risk – An Analysis of Bank Levy Proposals, (with F. Schweikhard), Working Paper, 2011
- Fraud Detection and Firm Governance: The Role of the SEC, (with A. Barakat and A. Chernobai), Working Paper, 2011

## 2010

- Risikomanagement und Diversifikation in der Finanzindustrie – Eine akademische Perspektive, in: Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung, 61/2010, p. 1-17
- Ein solides System: Die Zukunft der Banken in Deutschland, in: Antonio Schnieder, Tom Sommerlatte (Eds.) Die Zukunft der deutschen Wirtschaft – Visionen für 2030, 2010
- Defensive Strategies in Takeovers, (with C. Rauch), in: H. K. Baker, H. Kiyamaz: The Art of Capital Restructuring: Creating Shareholder Value through Mergers and Acquisitions, Wiley and Sons, 2010
- Projection of Private Equity Fund Performance: A Simulation Approach, (with A. Buchner, P. Krohmer and D. Schmidt), in: D. Cumming: Companion to Private Equity, Wiley and Sons, 2010
- Private Equity – Blessing or Curse? The case of IPOs, (with A. Hackethal, T. Litty and C. Rauch), Working Paper, 2010

## 2009

- The Impact of Reasons for Credit Rating Announcements in Equity and CDS Markets, (with B. Imbierowicz), 2009, Working Paper
- Optimal Hedging Strategies in commodity-intensive Oligopolies, (with M. Bierbrauer), Working Paper
- Investor Activism and Takeovers Revisited, (with T. Niggemann), Working Paper
- New Investor Activists as Corporate Monitors, (with T. Niggemann), Working Paper

## 2008

- Auf dem Weg zu Banksteuerung von morgen, (with F. Schwarze), in: BankInformation 9, 2008, p. 30-33
- Pricing of Consumer Loans on Electronic Lending Marketplaces – (Comm-)Unity is Strength?, (with S. Berger, F. Gleisner and B. Skiera), in: EFinancelab Quarterly 3/2008

## 2007

- The Adjustment of Credit Ratings in Advance of Defaults, (with A. Güttler), in: Journal of Banking and Finance 31, 2007, p. 751-767
- Debt Maturity and the Impact of Information Asymmetry and Ownership Structure, (with O. Bosch), 2007, Working Paper
- Syndicated Loans, Lending Relationships and the Business Cycle, (with S. Steffen), 2007, Working Paper
- Return on Investment in Higher Education - Evidence for Different Subjects, Degrees and Gender in Germany, (with M. Weldi), Working Paper
- Private Equity Managers do not overvalue their company investments, (with A. Kemmerer, T. Lutborsky and T. Weidig), in: G. N. Gregoriou et al. (Eds.), Venture Capital in Europe, Eslevier Finance, 2007, p. 157 - 170
- Moderne Banksteuerung – Aktueller Stand und Zukunft der Banksteuerung bei den 640 größten Kreditinstituten aus Deutschland, Österreich und der Schweiz, (with A. Hackethal, F. Schwarze and K. Wüllenberger), in: Books on Demand, 2007
- Den Beratungsprozess optimieren – Eine Analyse zum Einsatz von Marktdaten und technischen Systemen in der Anlageberatung bei Deutschlands 500 größten Kreditinstituten, (with F. Gleisner und A. Hackethal), in: Books on Demand, 2007

## 2006

- Strategic Decisions Regarding the Vertical Integration of Human Resource Organizations, (with L. Friedrich, T. Gellrich and A. Hackethal), in: International Journal of Human Resource Management, Volume 17, Number 10, 2006, p. 1726 – 1771

- Investment pressure effecting behaviour? The impact of fund inflows on staging and speed of capital allocation, (with V. Calanog, R. Lauterbach and I. Welp), 2006, CEPRES Research Paper
- Kreditbearbeitung - am Kundenwunsch orientieren, (with F. Gleisner and F. Schwarze), in: Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen, forthcoming
- Venture Capital Performance Projection: A Simulation approach (with P. Krohmer and D. Schmidt), 2006, CEPRES Research Paper

## 2005

- Pooling von internen Ratingdaten - Anwendungen und Perspektiven, in: Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung, 2005, Vol 52-05, p. 97 - 117
- Explaining Capital Market Success to Outsourcing in the Financial Service Industry, (with L. Friedrich, T. Gellrich and A. Hackethal), 2005, Working Paper
- Konzepte und Handlungsoptionen zur Leistungssteigerung der Management - Weiterbildung an Universitäten, insbesondere für den Finanzplatz Frankfurt, unveröffentlichtes Manuskript (80 p.)
- Kreditprozess-Management, (with D. Beinborn, J. Franke, T. Gellrich, A. Hackethal, M. Holzhäuser, W. König, F. Schwarze and T. Weitzel), in: Books on Demand, 2005, ISBN 3-8334-3159-8, Norderstedt
- Kreditrisikomodelle und der Einsatz von Kreditderivaten, (with S. Niethen), in: H.P. Burghof, P.J. Schönbacher et al. (Eds.): Kreditderivate - Handbuch für die Bank- und Anlagepraxis, Schäffer Pöschel, 2. Auflage, 2005, p. 463 - 484
- Bankinterne versus externe Ratings, (with A. Güttler), in: Everling, O. / Schmidt-Bürgel, J. (2005): Kapitalmarktrating - Perspektiven für die Unternehmensfinanzierung, Wiesbaden, Gabler Verlag, p. 53-69
- Validierung von Ratingsystemen, (with A. Güttler), in: Hans E. Büschgen, Oliver Everling, Eds.: Handbuch Rating, Wiesbaden, Gabler Verlag, p. 747 - 765
- Personalwesen: Wertschöpfungsstrukturen und Prozessoptimierung: Ein Vergleich von Finanzdienstleistern und Industrie, (with L. Friedrich, T. Gellrich and A. Hackethal), E-Finance Lab publication

- Umdenken erforderlich - Ansatzpunkte für eine risikogerechte Margensteigerung im Kreditgeschäft, (with F. Schwarze), in: FAZ, 2005 (06.04.2005, Verlagsbeilage „Bank der Zukunft“, p. 3B)
- Evaluating Credit Risk Models, (with H. Frerichs), in: U. Hommel, M. Rudolph, M. Frenkel (Eds.): Risk Management, 2nd ed, Springer Verlag, 2005, 219 - 238.

## 2004

- Explaining the M&A-success in European Bank Mergers and Acquisitions, (with P. Beitel and D. Schiereck), in: European Financial Management, Vol. 10, 2004, p. 109 - 140
- Mezzanine Fonds und Eigenkapitalrisiken: Anspruch und Wirklichkeit, (with D. Schmidt and M. Unser), in: Venture Capital Magazin, Band 10, October 2004, p. 12 -14
- Intelligentes Sourcing - Eine theoretische Fundierung, (with L. Friedrich, T. Gellrich and A. Hackethal), in: H. C. Jahn, F. Riemensperger, S. Scholtissek (Eds.): Fachbuch Sourcing, Die Toolbox: Wie Sie Ihre Wertschöpfungskette optimieren, F.A.Z.-Institut, Frankfurt am Main, 2004
- M&A in Germany, (with F. Schmid), in: J. P. Krahn, R. H. Schmidt: The German Financial System, Oxford: Oxford University, 2004, p. 261-287
- Using a Bootstrap Approach to Rate the Raters, (with A. Güttler), Working Paper, 2004
- The adoption of credit ratings of defaulted issuers, (with A. Güttler), Working Paper, 2004
- Mergers and Acquisitions in Germany: Social Setting and Regulatory Framework, (with F. Schmid), in: J. P. Krahn, R. H. Schmidt (Eds.): The German Financial System, Oxford University Press, 2004, p. 261 - 288

## 2003

- Die Vertragsbeziehung zwischen Investoren und europäischen Venture Capitals-Fonds: Eine empirische Untersuchung und Klassifizierung unterschiedlicher Vertragsmuster, (with S. Feinendegen and D. Schmidt), in: Zeitschrift für Betriebswirtschaft, Heft 11, 2003, p. 1167 - 1195

- Contractual Relations between European VC-Funds and Investors: The Impact of Reputation and Bargaining Power on Contractual Design, (with D. Schmidt), CFS Working Paper 2003/15
- Evaluating internal credit rating systems depending on bank size, (with H. Frerichs), Working Paper , 2003
- Going Private – Meinungsspiegel, in: Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis, Heft 02, 2003, p. 200 - 207
- Regulating Competition between Stock Exchanges, (with C. Schwarzschilding), in: H. G. Nutzinger (Ed.): Regulation, Competition, and the Market Economy, Vandenhoeck & Ruprecht, 2003, p. 232 - 251
- Intelligentes Sourcing, (with T. Gellrich, A. Hackethal and A. Holzhäuser), in: H. C. Jahn, F. Riemensperger, S. Scholtissek (2003): Fachbuch Sourcing, Die Toolbox: Wie Sie Ihre Wertschöpfungskette optimieren, Frankfurt am Main: F.A.Z.-Institut, 2003
- Evaluating Credit Risk Models, (with H. Frerichs), in: U. Hommel, M. Rudolph, M. Fenkel (2003): Risk Management, Berlin: Springer
- Kritische Erfolgsfaktoren bei Venture Capital Investments, (with D. Schmidt and G. Toth) , CEPRES Research Summary, Januar 2003
- The Design of European Venture Capital Partnership Agreements – Grundlage einer langfristigen Sicherung von Investoreninteressen, (with D. Schmidt), CEPRES Research Summary, Februar 2003
- Analyse von öffentlich gehandelten Private Equity Instrumenten aus Sicht des Asset Managements, (with D. Schmidt and R. Reinhard) CEPRES Research Summary, Mai 2003

## 2002

- Neue Wege in der Kreditportfoliosteuerung, in: A. Pfingsten (Ed.): Strategien, Strukturen, Steuerungsansätze im Kreditwesen, Knapp Verlag, Frankfurt 2002, p. 49 - 62
- Handelsstrategien, in: W. Gerke (Ed.): Gerke Börsenlexikon, Gabler Verlag, Wiesbaden 2002, p. 387 - 390
- What do Market Makers achieve? Evidence from a large scale experimental stock market, (with J. Bochow, D. Nguyen and P. Raupach), in: S. Sheldon, F. Bolle, M. Lehmann-Waffenschmidt (Eds.): Surveys in Experimental Economics. Bargaining, Cooperation and Election Stock Markets, Physika Verlag, 2002, p. 229 - 250

- Vertragsbeziehung zwischen Investoren und Venture Capital-Fonds: Eine empirische Untersuchung des europäischen Venture Capital-Marktes, (with S. Feinendegen and D. Schmidt), CFS Working Paper No. 2002/01

## 2001

- Trading system competition and market-maker competition, in: BIS Papers No. 7 - Electronic finance: a new perspective and challenges, November 2001, p. 53 - 61
- Emissionsgeschäft, in: W. Gerke, M. Steiner (Eds.): Handwörterbuch des Bank- und Finanzwesens, Band IV, Schäffer Poeschel, 2001, 3. Auflage, p. 623 - 637
- Goethe-Universität Frankfurt: Profilierung durch Schwerpunkt Finanzen, (with E. Nowak), in: Die Bank – Zeitschrift für Bankpolitik und Bankpraxis, Heft 5/2001, p. 362 - 365
- Die Börse: Eine Branche im Umbruch, in: Forschung Frankfurt, Heft 1/2001, p. 56 - 63

## 2000

- Vergleichende Analyse alternativer Kreditrisikomodelle, (with S. Niethen), in: Kredit und Kapital, Heft 2, 2000, p. 235 - 257
- Portfolioeffekte bei der Kreditrisikomodellierung, (with S. Niethen), in: L. Johanning, B. Rudolph (Eds.): Handbuch Risikomanagement, Band 1, Uhlenbruch Verlag, 2000, p. 491 - 524
- Die Fußball WM-Börse: Konzeption und Durchführung des weltweit größten Börsenexperiments, (with J. Bochow), in: P. F. Stephan (Ed.): Events und E-Commerce - Kundenbindung und Markenführung im Internet, Springer Verlag, 2000, p. 259 - 270
- New Economy, (with O. Fabel and G. Miede-Nordmeyer), Arbeitspapier des Arbeitskreis Wirtschaftspolitik der Friedrich-Ebert-Stiftung, November 2000
- Das Verhalten der Aktienbetreuer und ihr Einfluß auf die Marktliquidität, (with D. Nguyen and P. Raupach), Working Paper, 2000
- Kreditrisikomodelle und der Einsatz von Kreditderivaten, (with S. Niethen), in: H. P. Burghof, P. J. Schönbucher et al. (Eds.): Kreditderivate

- Handbuch für die Bank- und Anlagepraxis, Schäffer Pöschel, 2000, p. 397 - 418

- Emissionsgeschäft, in: W. Gerke, M. Steiner: Handwörterbuch des Bank- und Finanzwesens, Ulm: Schäffer Poeschel, 2000, p. 623-638

### **Before 2000**

- Mikrostrukturanalyse eines experimentellen Aktienmarkts, in: Ch. Weinhard, H. Meyer zu Selhausen, M. Morlock (Eds.): Informationssysteme in der Finanzwirtschaft, Springer Verlag, 1998, p. 207 - 234
- The Effect of Option Trading at the DTB on the Underlying Stocks' Return Variance, (with B. Heer and M. Trede), in: Empirical Economics, Vol. 22(2), 1997, p. 233 - 245
- Measuring and Managing the Credit Exposure of Derivative Portfolios, Working Paper, 1997
- Theorie der Risikobasierten Eigenkapitalregulierung - Teil 3, mimeo, 1997
- Theorie der Risikobasierten Eigenkapitalregulierung - Teil 2, mimeo, 1997
- Theorie der Risikobasierten Eigenkapitalregulierung - Teil 1, mimeo, 1997 (Habilitationsschrift)
- Financial Contracting under Adverse Selection and Moral Hazard, in: A. Picot, E. Schlicht (Eds.): Perspectives on Contract Theory, Physika Verlag, 1996, p. 165 - 184
- Hedging Oil Price Risk: Lessons from Metallgesellschaft, in: Chicago Board of Trade Research Symposium Proceedings, Winter 1996, Part 2, p. 29 - 47
- Risk Based Performance Evaluation and Compensation Methods in Investment Banks, in: Report on a Survey Conducted in Cooperation with AMS Management Systems, February 1995
- Risk Based Equity Cost Calculation in Banking, (with R. De Mello), Working Paper, Universität Köln, 1993
- Bankkredit oder Anleihefinanzierung, Gabler Verlag, Wiesbaden, 1992 (Dissertationsschrift)

## Short papers

- MBA in deutschen Unternehmen: Bedeutung erkannt, Potenzial noch nicht genutzt, in: MBA-Magazin, 02 / 2007
- „Das schaffen Sie doch nie“: Antworten im Wortlaut; Goethe Business School, in: Handelsblatt, Freitag, 17. März 2006
- Goethe Business School – Eine Business School von internationalem Format für die Rhein-Main-Region, in: Forum Führung, Heft 4, 2006
- Umdenken erforderlich - Ansatzpunkte für eine risikogerechte Margensteigerung im Kreditgeschäft, (with F. Schwarze), in: Frankfurter Allgemeine Zeitung - Verlagsbeilage "Bank der Zukunft", 06.04.2005, p. B3
- Mezzanine Fonds und Eigenkapitalrisiken: Anspruch und Wirklichkeit , (with D. Schmidt), in: Venture Capital Magazin, Band 10, p. 12 - 14, Oktober 2004
- Analyse von öffentlich gehandelten Private Equity Instrumenten aus Sicht des Asset Managements, in: CEPRES Research Summary, May 2003
- The design of venture capital partnership agreements, in: CEPRES Research Summary, February 2003
- Kritische Erfolgsfaktoren bei Venture Capital Investments – eine empirische Analyse, in: CEPRES Research Summary, Januar 2003
- Sollen die Börsen wieder früher schließen?, in: Börse Online, Heft Nr. 6, 31.01. - 07.02.2002
- Für übergreifende Aufsicht, in: Börsenzeitung, Debatte Retailbörsen und Aufsicht, 1.6.2001, p. 5
- Es wird nur eine führende Börse in Europa geben, in: Süddeutsche Zeitung, 15.7.2000
- Was sind Aktienoptionen für Führungskräfte wert?, (with M. Kra-marsch), in: Handelsblatt, 10.4.2000
- Spinoffs sind kein Wundermittel, in: Vision & Money, Deutsche Börse AG, April 2000
- Relikt des Klassenkampfes?, in: Projektbrief 2 des Forum Mitbestimmung und Unternehmen, Bertelsmann Stiftung und Hans-Böckler Stiftung, Mai 2000

- Börsen-Allianz nutzt Anlegern, in: Euro am Sonntag, 13.12.1998
- Können Börsen in die Zukunft sehen?, in: Handelsblatt, 6.11.1998
- Die Strategie mit der spekulativen Blase, in: Handelsblatt, 16.1.1998, p. 59
- Buchbesprechung zu B. Nalebuff, A. Brandenburger, "Competition - kooperativ konkurrieren", in: Handelsblatt, 31.1.1997, K7
- Risikomodelle ein Teufelszeug?, in: Börsenzeitung, 16.6.1997, p. 19
- Risk Based Equity Cost Calculation in Banking, in: A. Bachem, U. Derigs, M. Jünger, R. Schrader (Eds.): Operations Research '93, Physica-Verlag, 1994, p. 513 - 514