

Editorial

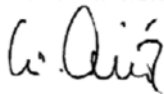
Sehr geehrte Damen und Herren,

19.08.2008

das E-Finance Lab publiziert jeweils quartalsweise einen digitalen sowie einen gedruckten Newsletter, die abwechselnd alle sechs Wochen erscheinen. Der digitale Newsletter, dessen dritte Ausgabe für das Jahr 2008 Ihnen hier vorliegt, gibt einen kurzen Überblick über ausgewählte Forschungsarbeiten und nutzt den Einsatz von Hyperlinks zu weiterführenden Informationen. Der gedruckte Newsletter hingegen beschreibt kompakt und ergebnisorientiert einzelne Forschungsprojekte.

Falls Sie sich zum Bezug des digitalen und/oder des gedruckten Newsletters anmelden möchten, klicken Sie bitte [HIER](#).

Viel Freude und Gewinn beim Lesen
wünscht Ihnen herzlichst Ihr



Prof. Dr. Wolfgang König
Vorsitzender des Vorstandes des E-Finance Lab

Ausgewählte Forschungsergebnisse

“Welchen Einfluss hat IT-Outsourcing auf das Business-IT Alignment bei Banken?”

Frühere Studien des E-Finance Lab haben gezeigt, dass auch auf der operativen Ebene eine Abstimmung zwischen IT- und Fachabteilungen ('Business-IT Alignment') notwendig ist, um die IT-Effektivität zu beeinflussen und die Leistung der Geschäftsprozesse nachhaltig zu verbessern. Angesichts der Tatsache, dass viele Kreditinstitute den Betrieb ihrer IT ausgelagert haben, stellt sich nun aber die Frage, wie IT-Outsourcing diese Zusammenhänge verändert.

In einer Studie unter den größten 1.500 amerikanischen Banken konnte gezeigt werden, dass bei auslagernden Banken insbesondere die Wichtigkeit der Kommunikation und eines gemeinsamen fachlichen Verständnisses, insbesondere des bankfachlichen Verständnisses der IT-Seite, noch einmal zunimmt. Dadurch, dass die IT-Provider in den USA (verglichen mit den Verbandsrechenzentren in Deutschland) häufiger branchenfremd sind, ergibt sich hier ein wichtiges Gestaltungskriterium; es sind insbesondere diejenigen Banken erfolgreich, die viel mit der IT-Seite kommunizieren und bei denen die Provider über hohe bankfachliche Kenntnisse verfügen. Dieses Ergebnis bestätigt unsere früheren deutschen Studien darin, dass die bankfachliche Kompetenz der IT-Seite ein signifikantes Merkmal derjenigen Banken mit höherer Prozessleistung ist. Bei der Providerwahl und vor allem beim Management der laufenden Outsourcingbeziehung ist folglich darauf zu achten, dass ausreichende bankfachliche Kompetenz verfügbar ist bzw. ausreichender bankfachlicher Wissenstransfer zum Provider stattfindet.

Weitere Informationen zu der Studie erhalten Sie von [Frank Schlosser](#) (Cluster 1). Weitere Ergebnisse werden auch im Cluster 1 Workshop auf der Herbsttagung des E-Finance Lab am 15.09.08 in Darmstadt vorgestellt.

Ausgewählte laufende Forschungsarbeiten

“Der Geschäftswert von SOA bei Banken und Finanzdienstleistern”

Eine zunehmende Anzahl von Banken und Finanzdienstleistern implementieren Serviceorientierte Architekturen (SOA), um Prozesse effizienter und flexibler zu gestalten. Wie kann aber eine Umstellung der Softwarearchitektur in der Interaktion zwischen IT- und Geschäftsprozessen einen Mehrwert erzeugen? Die wichtige Frage nach dem Geschäftswert von SOA wird in der wissenschaftlichen Diskussion bisher noch weitgehend vernachlässigt.

In einem aktuellen Forschungsprojekt des E-Finance Lab wird deshalb ein Modell zum Geschäftswert von SOA entwickelt und empirisch validiert. Die Ergebnisse der Untersuchungen sollen Banken und Finanzdienstleister bei der Entscheidung unterstützen, wann und wo SOA am besten einzusetzen sind und welche begleitenden, firmeninternen organisatorischen Veränderungen umgesetzt werden müssen, um durch SOA einen maximalen Geschäftswert realisieren zu können.

Unternehmen, die kürzlich ein SOA-Implementierungsprojekt durchgeführt haben, sind herzlich eingeladen, ihre Erfahrungen im Rahmen einer Fallstudie mit uns zu reflektieren. Für weitere Informationen und bei Interesse an einer Teilnahme kontaktieren Sie bitte [Nils Joachim](#) (Cluster 1).

“Einsatz von Text-Mining-Technologien zur Unterstützung von Anlageentscheidungen”

Private und institutionelle Anleger sehen sich heute mit einer Vielzahl unstrukturierter Datenquellen konfrontiert, deren Analyse und Auslegung zeitaufwendig und kostenintensiv sind. Gleichzeitig zeigen Ergebnisse der empirischen Kapitalmarktforschung, dass die Publikation bestimmter Unternehmensnachrichten signifikante Reaktionen am Kapitalmarkt auslösen können. Die vollständige Interpretation solcher Nachrichten ist heute weitgehend durch die Investoren zu bewerkstelligen. In diesem Umfeld untersuchen Sven Groth und Prof. Jan Muntermann (Cluster 5) mögliche Einsatzpotentiale so genannter Text-Mining-Technologien.

Auf Basis bereits publizierter Nachrichten werden Textmuster daraufhin untersucht, ob sie beobachtete Reaktionen am Kapitalmarkt erklären können. Die Ergebnisse des Forschungsvorhabens sollen automatisierte Textanalysen ermöglichen, um Anleger bei der Bewertung neuer Nachrichten zu unterstützen.

Ansprechpartner für die Studie ist [Sven Groth](#) (Cluster 5).

News

Konferenz “The Industrial Organisation of Securities Markets”



Mitte Juni veranstalteten das Center for Financial Studies (CFS), die Deutsche Börse AG und das E-Finance Lab (Cluster 5) die internationale Konferenz “The Industrial Organisation of Securities Markets: Competition, Liquidity and Network Externalities”. Die Konferenz wurde von Dr. Reto Francioni, CEO Deutsche Börse AG, eröffnet, und bot hochkarätigen Forschern aus den USA, Asien und Europa ein Forum für Vorträge und Diskussionen über die industrielle Organisation der Wertpapiermärkte, insbesondere das Clearing und Settlement für Kassa- und Derivatemärkte. Etwa 40 Prozent der Konferenzteilnehmer kamen aus der Praxis. Das Bild zeigt von links nach rechts: Dr. Martin Reck (Managing Director Deutsche Börse AG, Head of Group Strategy), Prof. Dr. Peter Gomber (Goethe-Universität Frankfurt & E-Finance Lab), Prof. Dr. Erik Theissen (Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn & CFS).

Veranstaltung “Das House of Finance - Spitzenforschung für die Finanzmärkte von morgen” in Brüssel

Am 24.06.2008 wurde in der Vertretung des Landes Hessen bei der EU das House of Finance in Brüssel vorgestellt. Prof. Dr. Mark Wahrenburg (Direktor E-Finance Lab & Vor-

stand Goethe Business School, im Bild links) und Prof. Dr. Jan Pieter Krahen (Direktor des CFS, im Bild rechts) präsentierten das Konzept des House of Finance und des E-Finance Lab vor



Europaparlamentariern, EU-Mitarbeitern und Vertretern der Wirtschaft. Finanzminister Karlheinz Weimar (im Bild in der Mitte) hob in seiner Eröffnungsrede das Projekt als wesentlichen Baustein der Strategie der Landesregierung zur Förderung des Finanzplatzes hervor. Das E-Finance Lab ist mit Blick auf die Anzahl der Wissenschaftlerinnen und Wissenschaftler das größte der im House of Finance konzentrierten Forschungsinstitute.

Veranstaltungen und Konferenzen

E-Finance Lab Herbsttagung 2008

“Herausforderungen neuer Geschäftsmodelle und Technologien - Governance und Banksteuerung im Zeitalter virtueller und global verteilter Unternehmen”

Das E-Finance Lab veranstaltet am 15. September 2008 in Darmstadt die Herbsttagung.

Agenda

- 12:00** *Parallele Workshops der Cluster des E-Finance Lab*
(jeweils 3 Vorträge mit Diskussionen à 30 Minuten; inkl. Wechselmöglichkeit)
- [Cluster 1: Enabling Effective Business-IT Relationships](#)
[Cluster 2: IT-Architekturen zur Unterstützung flexibler E-Finance-Prozesse](#)
[Cluster 3: Chancen von Prognosemärkten für die Finanzdienstleistungsbranche](#)
[Cluster 4: Reshaping the Banking Business – Current Trends and Future Challenges](#)
[Cluster 5: Management der Wertschöpfungskette im Wertpapierhandel](#)
- Ab 13:45** *Gelegenheit zum Mittagessen und Networking*
- 15:00** *Begrüßung*
Prof. Dr.-Ing. Reiner Anderl, Vizepräsident der TU Darmstadt
Prof. Dr.-Ing. Ralf Steinmetz, TU Darmstadt
 Mitglieder des Vorstands des E-Finance Lab
- 15:20** [Herausforderungen neuer Geschäftsmodelle und Technologien – Governance und Banksteuerung im Zeitalter virtueller und global verteilter Unternehmen](#)
Staatssekretär Horst Westerfeld, Bevollmächtigter der Hessischen Landesregierung für E-Government und Informationstechnologie
- 15:40** *Reaktionen der Banken und der Bankenaufsicht auf die Finanzkrise*

Dr. Hans Reckers, Mitglied des Vorstands der Deutschen Bundesbank

16:00 *Kaffee-Pause*

16:30 [Die Finanzkrise und Ihre Konsequenzen](#)

Markus Burghardt, Partner und Financial Service Leader Pricewaterhouse-Coopers AG WPG

17:00 [Enterprise Information Management – Schlüssel zu Risikomanagement und Compliance](#)

Dr. Robert Wagner und **Sven Müller**, Managing Directors bei BearingPoint Management and Technology Consultants

17:30 *Kaffee-Pause*

18:00 *IT Governance in einem Verbundumfeld – ein Erfahrungsbericht*

Dr. Holger Kumm, Abteilungsleiter IT-Strategie, DZ Bank

Ab 18:30 *Get together*

Bei Getränken und Buffet

Weitere Informationen sowie die Möglichkeit zur Online-Anmeldung finden sie [HIER](#).
Für Rückfragen steht Ihnen unser [Organisationsteam](#) gerne zur Verfügung.

Jours Fixes des E-Finance Lab

Datum: **01.09.2008**, 17:00 bis 18:00 Uhr

Thema (1/2): ["Determinants of Bank Liquidity Creation: Evidence from German Savings Banks"](#)

(Vortrag in deutscher Sprache)

Referent: **Christian Rauch**, E-Finance Lab

Thema (2/2): ["Industrialization and Operational Excellence in Retail Banking"](#)

(Vortrag in deutscher Sprache)

Referent: **Dr. Udo Milkau**, DZ Bank

Ort: Raum 220C, Hauptgebäude Goethe-Universität Frankfurt am Main

Datum: **06.10.2008**, 17:00 bis 18:00 Uhr

Thema: ["Optimizing Customer Acquisition Activities in Retail Banking"](#)

(Vortrag in deutscher Sprache)

Referent **Jeanette Heiligenthal**, E-Finance Lab

Ort: Raum 220C, Hauptgebäude Goethe-Universität Frankfurt am Main

Die weiteren Termine und Themen des Jour Fixe des E-Finance Lab, zu denen die Öffentlichkeit gerne eingeladen ist, finden Sie [HIER](#).

Ausgewählte Veröffentlichungen des E-Finance Lab

- **"Emergence of Financial Intermediaries on Electronic Markets: The Case of Online P2P Lending"**
Berger, S. / Gleisner, F., in: European Finance Association Meetings 2008, Athens, Greece
- **"How to Achieve IT-Business Alignment? Investigating the Role of Business Process Documentation in US and German Banks"**
Beimborn, D. / Hirschheim, R. / Schlosser, F. / Schwarz, A. / Weitzel, T., in: Proceedings of the Fourteenth Americas Conference on Information Systems (AMCIS), Toronto, ON, Canada
- **"IT Outsourcing Relationship Quality Dimensions and Drivers: Empirical Evidence from the Financial Industry"**
Blumenberg, S., in: 14th Americas Conference on Information Systems (AMCIS), Toronto, ON, Canada
- **"The Influence of Financial Advice on the Asset Allocation of Individual Investors"**
Fischer, R. / Hackethal, A. / Jansen, C., in: European Finance Association Meetings 2008, Athens, Greece
- **"An Empirical Study on the Cost of Institutional Boundaries and Lacking Financial Sophistication in the Mutual Fund Selection Process"**
Fischer, R. / Hackethal, A. / Meyer, S., in: European Finance Association Meetings 2008, Athens, Greece
- **"Flexible VWAP Executions in Electronic Trading"**
Gomber, P. / Lutat, M. / Wranik, A., in: Proceedings of the Fourteenth Americas Conference on Information Systems (AMCIS), Toronto, ON, Canada
- **"Do unsolicited ratings contain a strategic rating component? Evidence from S&P"**
Güttler, A. in: Federal Reserve Bank of New York, NY, USA
- **"Drivers of Individual Performance in IT Offshore Outsourcing Projects – A Case Study from the European Banking Industry"**
Gregory, R. / Beck, R. / Prifling, M., in: Proceedings of the Fourteenth Americas Conference on Information Systems (AMCIS), Toronto, ON, Canada
- **"Optimizing the Value of Incentives for New Customers of Financial Service Institutions"**
Heiligenthal, J. / Skiera, B., in: Proceedings of the 30th INFORMS Marketing Science Conference, Vancouver, BC, Canada
- **"Elimination of Technical Barriers in European Securities Settlement"**
Schaper, T., in: The 6th NTU International Conference on Economics, Finance and Accounting, Taipei, Taiwan

- **“General Requirements of Banks on IT Architectures and the Service-Oriented Architecture Paradigm”**

Schulte, S. / Repp, N. / Eckert, J. / Berbner, R. / von Blanckenburg, K. / Schaar-schmidt, R. / Steinmetz, R, in: Daniel J. Veit, Dennis Kundisch, Tim Weitzel, Christof Weinhardt, Fethi A. Rabhi, Federico Rajola (eds.): Enterprise Applications and Services in the Finance Industry, Lecture Notes in Business Information Processing, vol. 4, p. 66-80, Springer, April 2008. ISBN 9783540785491.

Die gesamte Liste der Veröffentlichungen des E-Finance Lab erhalten Sie [HIER](#).

Anstehende Vorträge der Professoren des E-Finance Lab

- Prof. Dr. Peter Gomber (Cluster 5): “Best-Execution-Regelungen der Banken”, 11.09.2008, Praxistest MiFID. Seminar des Deutschen Aktieninstituts (DAI), IHK, Frankfurt am Main
- Prof. Dr. Peter Gomber (Cluster 5): “Developing an Efficient Capital Market as a Crucial Factor for Enhancing the National Investment Potential – The Impact of MiFID”, 16.09.2008, Bulgarian Stock Exchange Conference on The Prospects for Capital Markets in Southeast Europe, Sofia, Bulgaria
- Prof. Dr. Bernd Skiera (Cluster 3): “Trends in der Vermarktung von Anlageberatungsprodukten: Ergebnisse der Web 2.0-Befragung”, 30.10.2008, Veranstaltung 'Mehr Erfolg durch Transparenz – Anlagechancen besser darstellen', Frankfurt

Personalien

- **Dr. Markus Fritsch** (Cluster 4) hat mit seiner Disputation am 27. Juni 2008 seine Dissertation am E-Finance Lab erfolgreich abgeschlossen. Der Titel seiner Dissertation lautet: “Restructuring the Banking Value Chain – Effects of regional Diversification and Sourcing on Bank Performance” Wir gratulieren ihm herzlich zu seinem Erfolg, bedanken uns für die gute Zusammenarbeit und wünschen ihm für seine Zukunft alles Gute!
- Die E-Finance Lab Doktoranden des Cluster 2 **Dipl.-Wirtsch.-Inform. Nicolas Repp**, **Dipl.-Wirtsch.-Ing. Julian Eckert** und **Dipl.-Oec., MIT Stefan Schulte** wurden auf der IEEE International Conference on Digital Ecosystems and Technologies 2008 mit zwei 'Best Presentation Awards' für Ihren Arbeiten “Towards Automated Monitoring and Alignment of Service-based Workflows” und “Queuing-based Capacity Planning Approach for Web Service Workflows Using Optimization Algorithms” ausgezeichnet. Herzlichen Glückwunsch!

Impressum

Erscheinungsturnus: alle drei Monate

Herausgeber: Prof. Dr. Wolfgang König

Gestaltung: Fabian Gleisner

1. Auflage, Mai 2004, Copyright by E-Finance Lab Frankfurt am Main e.V.

<http://www.efinancelab.com>

