

<b>Modulnummer</b> F8	<b>Modultitel</b> Mergers & Acquisitions und Performance-Messung (Mergers & Acquisitions and Performance Measurement)		
<b>Kurzbezeichnung</b> MAP	<b>Semester</b> 1/2	<b>Anzahl der SWS</b> 4	<b>Häufigkeit des Angebots</b> jedes Studienjahr (WiSe)
<b>Modulverantwortlich</b> Prof. Dr. Schöntag	<b>Veranstaltungstyp</b> Seminaristischer Unterricht		<b>Dauer des Moduls</b> 1 Semester
<b>Dozenten</b> Prof. Dr. Hößl Prof. Dr. Schöntag	<b>Art der Lehrveranstaltung</b> Pflichtmodul in der Vertiefungsrichtung FACT		<b>Lehrsprache</b> Deutsch
<b>Zugangsvoraussetzungen</b> Grundlagenkenntnisse in Investition/Finanzierung, Finanzcontrolling, Finanzierungsinstrumente sowie in Investitionsmanagement/Unternehmensbewertung werden vorausgesetzt.			
<b>Qualifikationsziele</b> Im Einzelnen haben die Studierenden nach Abschluss des Moduls auf Basis wissenschaftlicher Methoden die folgenden Lernziele erreicht: <u>Fachkompetenz</u> Die Studierenden kennen die Bedeutung von Unternehmenstransaktionen (Mergers & Akquisitions) für Unternehmen. Sie kennen den zugrundeliegenden Prozess und sind mit den einzelnen Prozessschritten, den beteiligten Personen und Institutionen vertraut. Die Studierenden verfügen über Wissen hinsichtlich möglicher Motive dieser Transaktionen und können diese kritisch einschätzen. Die Möglichkeiten zur praktischen Umsetzung von Mergers & Akquisitions sind bekannt. Zudem kennen die Studierenden unterschiedliche Ausschüttungsstrategien und Ausschüttungskanäle und können diese beurteilen. Die Studierenden kennen die Bedeutung der Performance-Messung im Zusammenhang mit der professionellen Kapitalmarktanlage und können die Performance-Messung in den Portfoliomanagementprozess einordnen. Sie sind in der Lage, die hierzu benötigten Größen (Renditemaße, Risikomaße) zu bestimmen und können die Vor- und Nachteile der verschiedenen Berechnungsweisen einschätzen. Die Studierenden sind in der Lage, geeignete Vergleichsmaßstäbe (Benchmarks) zu identifizieren und in deren Kontext die interne bzw. externe Performance anhand verschiedener Verfahren zu ermitteln. Sie kennen die unterschiedlichen Einflussfaktoren, die auf Aktien- bzw. Anleiheportfolien wirken können und können diese durch geeignete Verfahren ermitteln und beurteilen. Im Rahmen der internen Performance-Messung können sie Performancequellen aufschlüsseln und anhand externer Maße die risikoadjustierte Performance ermitteln. Sie kennen die Global Investment Performance Standards (GIPS) und können deren Anforderungen einschätzen und umsetzen. <u>Methodenkompetenz</u> Die Studierenden sind befähigt, Motive und Fragen der Umsetzung von Unternehmenstransaktionen zu analysieren und zu bewerten. Sie sind in der Lage, theoretische Überlegungen in Bezug auf Ausschüttungsentscheidungen in der Praxis umzusetzen. Die Studierenden sind in der Lage, für Aktien- und Anleiheportfolien anhand geeigneter Methoden die Beiträge zur Wertentwicklung aufzuschlüsseln, die risikoadäquate Performance zu ermitteln und die hieraus gewonnenen Ergebnisse zu bewerten. Sie sind befähigt, Performancemaße auf ihre Aussagekraft und Angemessenheit einzuschätzen und diese im Kontext der GIPS zu bewerten. <u>Sozialkompetenz</u> Die Studierenden verfügen über Diskussionsvermögen und Teamfähigkeit. Sie sind in der Lage, konstruktive Kritik zu entwickeln und Ergebnisse vor einer Gruppe zu präsentieren.			

## Persönliche Kompetenz

Die Studierenden können Lösungsansätze zu Fragestellungen in Bezug auf Unternehmenstransaktionen in den betrieblichen Planungs- und Entscheidungsprozess einbringen und kritisch diskutieren. Sie sind sich der finanzwirtschaftlichen Folgen ihrer Entscheidungen bewusst und so in der Lage, diese in ihr eigenes Wertesystem einzubauen.

## **Inhalt der Lehrveranstaltung**

### **Themenbereich Mergers & Akquisitions**

- Grundlagen zu Mergers & Akquisitions
- Ablauf von Unternehmenstransaktionen
- Übernahmetechniken
- Post Merger Integration und Impairment Test
- Ausschüttungspolitik

### **Themenbereich Performance-Messung**

- Grundlagen der Performance-Messung
- Attributionsanalyse bei Aktienportfolios
- Attributionsanalyse bei Rentenportfolios
- Global Investment Performance Standards (GIPS)
- Risikoberücksichtigung und externe Performancemaße

## **Literatur**

### Pflichtliteratur

Bacon, Carl R.: Practical Portfolio Performance Measurement and Attribution, John Wiley & Sons.

Behringer, S., Unternehmenstransaktionen

Berk, J./DeMarzo, P., Corporate Finance bzw. Berk, J./DeMarzo, P., Grundlagen der Finanzwirtschaft

Bolder, David Jamieson: Fixed-income portfolio analytics. A practical guide to implementing, monitoring and understanding fixed-income portfolios. Cham: Springer.

Fischer, Bernd R.: Performanceanalyse in der Praxis. Performancemaße, Attributionsanalyse, Global Investment Performance Standards. München: Oldenbourg.

Poddig, P., Brinkmann, U., Seiler, K., Portfoliomanagement: Konzepte und Strategien, Theorie und praxisorientierte Anwendung mit Excel™, Bad Soden / Ts.

Schüler, A., Finanzmanagement mit Excel

### Zusätzlich empfohlene Literatur

Brealey, R./Myers, S./Allen, F., Principles of Corporate Finance,

Breuer, W., Gürtler, M., Schuhmacher, F., Portfoliomanagement I, Wiesbaden

Colin, Andrew (Hg.): Fixed income attribution. ebrary, Inc. Hoboken, NJ: Wiley.

Dreher, M./Ernst, D., Mergers & Acquisitions

Fischer, Bernd R.; Wermers, Russ: Performance evaluation and attribution of security portfolios. Kidlington, Oxford: Academic Press.

Hillier, D./Ross, S./Westerfield, R./Jaffe, J./Jordan, B., Corporate Finance

Pachamanova, Dessimilava A.; Fabozzi, Frank J.: Portfolio construction and analytics. Hoboken, New Jersey: Wiley.

Poddig, T., Handbuch Kursprognose, quantitative Methoden im Asset Management, Bad Soden, Uhlenbruch Wirtz, B., Mergers & Acquisitions Management jeweils in aktueller Auflage		
<b>Lehr- und Lernmethoden</b> Seminaristischer Unterricht Vortrag durch Dozenten mittels Powerpoint-Einsatz unter Bereitstellung eines Skriptums Eigenverantwortliche Übungen mit Korrekturhilfen Erarbeitung von Inhalten anhand von Aufsätzen aus Fachzeitschriften und anhand von Fallstudien Bereitstellung von Vorlesungsmaterialien und Excel-Übungsdateien in E-Learning/Moodle Einüben und Umsetzung der besprochenen und diskutierten theoretischen Inhalte und Modelle anhand einer Excel-Übung im CIP-Pool		
<b>Art der Prüfung/Voraussetzung für die Vergabe von Leistungspunkten</b>		Klausur Dauer: 90 Minuten
<b>Besonderes</b>		-
<b>ECTS-Credits</b> 5	<b>Gesamtarbeitsaufwand</b> 150 Stunden Kontakt/Präsenzzeit: 60 h Studentische Eigenarbeit: 90 h	<b>Gewichtung der Note in der Gesamtnote</b> 1