

Decision-making practices of retail investors - between self-expertising and helplessness

Overview

Duration:

01 March 2015 - 28 February 2018

Research Team:

[Prof. Dr. Uwe Schimank](#) (Head of project)

Dr. Michael Walter

[Lydia Welbers](#)

Funding:

Bundesministerium für Bildung und Forschung (BMBF)

Details



Retail investors have become an important group of actors on global financial markets. However, little is known about their experiences in the financial market, and how they make their investment decisions. In our sociological research project we use qualitative methods of empirical research in order to investigate into the following questions:

- Why does someone become a retail investor? Is there a particular pressure to invest money on the financial market as a compensation for insufficient pensions?
- How does someone experience his or her situation on the financial market? In which ways do retail investors attempt to become experts? Do feelings of helplessness arise when they are confronted with the »hypercomplexity« of the decisions they have to make?
- Which practices of decision-making do retail investors use? How and to what extent do

these practices reduce uncertainty inherent to the financial market's »hypercomplexity«?

The empirical basis to answer these research questions will be about 80 problem-centred interviews with retail investors in Germany (about 65 interviews) and in Great Britain (about 15 interviews) as well as observations of group discussions in 3 investment clubs. We will compare retail investors who just want to take a chance to earn some additional money on the one hand with those who feel a need to earn additional money in order to secure their future living standard on the other hand. Furthermore, we will compare rather passive retail investors with more active ones. The main result of this project will be a differentiated typology of retail investors with regard to their decision-making practices, including social, cultural, and biographical circumstances that generate those particular practices.

Based on methods of qualitative social research, our project aims to provide a profound and differentiated body of knowledge about financial market careers of retail investors, their motives, orientations, decision practices and financial literacy. This body of knowledge may be applied in policy making concerning retail investor's possibilities of action including, for example, regulatory protection for retail investors and efforts to improve their financial literacy.

More information: www.finanzen-system-und-gesellschaft.de

Duration:

01 March 2015 - 28 February 2018

Research Team:

[Prof. Dr. Uwe Schimank](#) (Head of project)

Dr. Michael Walter

[Lydia Welbers](#)

Funding:

Bundesministerium für Bildung und Forschung (BMBF)

Project Type:

Third-party funded project

Publications

Journal Article reviewed

Welbers, Lydia, 2018: [How do collectives of amateurs handle complexity on financial markets when deciding? An ethnography of investment clubs](#), in: Journal of Sociocybernetics, 15 (2), pp. 52 - 68, 27.12.2018, [Link](#) (Date: 11.01.2019)

Journal Article

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2017: [Wie "ticken" Kleinanleger auf dem Finanzmarkt? Einblicke in ein qualitatives Forschungsprojekt](#), in: Vierteljahrshefte zur Wirtschaftsforschung, 86 (4), pp. 67 - 82, [doi:10.3790/vjh.86.4.67](https://doi.org/10.3790/vjh.86.4.67)

Article in Edited Volume reviewed

Schimank, Uwe; Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2017: [Zeitprobleme des Entscheidens: Kleinanleger auf dem Finanzmarkt](#), in: Henkel, Anna; Laux, Henning; Anicker, Fabian (Ed.), Raum und Zeit. Soziologische Beobachtungen zur gesellschaftlichen Raumzeit, Zeitschrift für Theoretische Soziologie, Sonderband/4, Weinheim: Beltz Juventa, pp. 212 - 245, [Link](#) (Date: 09.11.2017)

Article in Edited Volume

Welbers, Lydia, 2017: [Frauen als Delegiererinnen ihrer Investmentgeschäfte?](#), in: Zentrale Kommission für Frauenfragen (ZKFF), Universität Bremen (Ed.), Geschlechterverhältnisse in Wissenschaft und Gesellschaft, Schriftenreihe Gender studies. Interdisziplinäre Schriftenreihe zur Geschlechterforschung/31, Hamburg: Dr. Kovač, pp. 107 - 133

Working Paper/Discussion Paper

Walter, Michael, 2015: [Der digitale Kleinanleger. Praktiken der Unsicherheitsbearbeitung in Internetforen](#), Working Paper/9/2015, Bremen: Forschungsverbund "Kommunikative Figurationen", ZeMKI, Zentrum für Medien-, Kommunikations- und Informationsforschung, Universität Bremen, [Download PDF](#)

Lecture

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2018: [Das Projekt EPKA: Entscheidungspraktiken von Kleinanlegern - zwischen Selbstexpertisierung und Hilflosigkeit](#), Aktuelle Beiträge zur soziologischen Theorie. Kolloquium, Arbeitsgruppe "Soziologische Theorie", Universität Bremen, Bremen, Germany, 22.01.2018

Welbers, Lydia; Walter, Michael, 2018: [Momente des kollektiven Bewertens und Entscheidens in Investmentclubs](#), Organisation und Bewertung. Frühjahrstagung, Sektion "Organisationssoziologie", Deutsche Gesellschaft für Soziologie, Bremen, Germany, 08.02.2018

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2018: [Entscheidungspraktiken von Kleinanlegern - zwischen Selbstexpertisierung und Hilflosigkeit](#), Privatanleger auf dem Finanzmarkt. Workshop, Frankfurt/Main, Germany, 16.02.2018

Welbers, Lydia, 2018: [Einblicke in ein Dissertationsprojekt über Investmentclubs](#), Hauptversammlung eines Investmentclubs, Germany, 21.02.2018

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2018: [Entscheidungspraktiken von Kleinanlegern - zwischen Selbstexpertisierung und Hilflosigkeit](#), Statusseminar, BMBF-Förderinitiative "Finanzsystem und Gesellschaft", Bundesministerium für Bildung und Forschung (BMBF), Bonn, Germany, 03.05.2018

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2018: [Financial Habitus and Small Investors' Decision Making](#), Decision-Making in the Realm of Finance - Interdisciplinary Conversations. Workshop, Sonderforschungsbereich 1150 "Kulturen des Entscheidens", Westfälische Wilhelms-Universität Münster, Münster, Germany, 22.06.2018

Welbers, Lydia, 2018: [Investmentclubs als Weg zu einer stärkeren Inklusion von Frauen am Finanzmarkt?](#), Finanzielles Wissen und Verhalten von Frauen - Noch ein Gender Gap!? 3. Workshop der Veranstaltungsreihe des DIW "Finanzkompetenz für alle Lebenslagen", Deutsches Institut für Wirtschaftsforschung (DIW), Berlin, Germany, 14.09.2018

Welbers, Lydia, 2018: [Amateurismus und Professionalität an einem ungewissen Finanzmarkt - wie sich Kleinanleger selbst am Finanzmarkt verorten](#), Komplexe Dynamiken globaler und lokaler Entwicklungen. 39. Kongress der DGS, Ad hoc Gruppe 269, Deutsche Gesellschaft für Soziologie (DGS), Göttingen, Germany, 26.09.2018

Welbers, Lydia, 2018: [Investmentclubs als Kristallisationspunkt. Einflüsse auf Investitionsentscheidungen in Deutschland heutzutage](#), Kleinkredite in Geschichte und Gegenwart. Ringvorlesung, Universität Konstanz, Konstanz, Germany, 05.12.2018

Welbers, Lydia, 2017: [Investment clubs as homosocial groups. Which is the value of this category of analysis?](#), Politics & Finance. Seminar Series, Institut für Interkulturelle und Internationale Studien (InIIS), Universität Bremen, Bremen, Germany, 17.01.2017, [Link](#) (Date: 22.02.2017)

Welbers, Lydia, 2017: [Investmentclubs & Geschlecht. Geschlecht als Aspekt von Interaktionen in Investmentclubs zwischen Bedeutungslosigkeit und Relevantmachung](#), Aktuelle Beiträge zur soziologischen Theorie. Kolloquium, Institut für Soziologie, Universität Bremen, Bremen, Germany, 10.01.2017

Welbers, Lydia, 2017: [Coping with uncertainty: insights how small groups make decision on financial markets](#), Strukturen und Dynamik des Entscheidens. Graduiertenseminar, Universität Bremen, Bremen, Germany, 21.06.2017, [Link](#) (Date: 13.06.2017)

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2017: [Time problems of private investors' decision-making. About the temporal dimension of the financialisation of everyday life](#), (Un)Making Europe: Capitalism, Solidarities, Subjectivities. 13th Conference of the ESA, Research Network 05 "Sociology of Consumption", European Sociological Association (ESA), Athen, Greece, 01.09.2017

Walter, Michael; Welbers, Lydia, 2017: [Unravelling the Stock Market Participation Puzzle of Retail Investors in Germany](#), A celebration of the life and work of Randy Martin. 9th International Critical Finance Studies Conference, University of Leicester, Leicester, United Kingdom, 05.08.2017

Welbers, Lydia, 2017: ["Nowadays, it isn't disastrous to affiliate men" - The Role of Gender in Small Groups relating to the Financial Market](#), A celebration of the life and work of Randy Martin. 9th International Critical Finance Studies Conference, University of Leicester, Leicester, United Kingdom, 05.08.2017

Welbers, Lydia, 2017: ["Meanwhile, it isn't disastrous to affiliate men" - Investment Clubs and the Role of Gender on the Financial Market](#), (Un)Making Europe: Capitalism, Solidarities, Subjectivities. 13th Conference of the ESA, European Sociological Association (ESA), Research Network 02b "Women's Movements and Organizations", Athen, Greece, 30.08.2017

Welbers, Lydia, 2017: [Formen kollektiver Entscheidungsfindung in Investmentclubs](#), Finanzsystem und Gesellschaft. Summer School, Nell-Breuning-Institut für Wirtschafts- und Gesellschaftsethik; Bundesministerium für Bildung und Forschung (BMBF), Frankfurt/Main, Germany, 28.09.2017

Welbers, Lydia, 2017: [Bearbeitung von Komplexität bei der Entscheidungsfindung in Investmentclubs](#), Doktorandenaustausch, Georg-August Universität Göttingen, Göttingen, Germany, 12.12.2017

Welbers, Lydia; Walter, Michael, 2016: [Inklusivität und Exklusivität von Investmentclubs](#), Geschlossene Gesellschaften. 38. Kongress der DGS, Ad-hoc-Gruppe "Finanzialisierung des Alltags als Öffnung und Schließung von Märkten", Deutsche Gesellschaft für Soziologie (DGS), Bamberg, Germany, 30.09.2016

Schimank, Uwe; Welbers, Lydia, 2016: [Small investors on the financial market: Coping with hypercomplexity](#), Institute's Colloquium, Institute of Ethnology, Westfälische Wilhelms-Universität Münster, Münster, Germany, 26.10.2016, [Link](#) (Date: 22.03.2017)

Welbers, Lydia, 2016: ["Der hat gedacht, der hat ne blöde Frau vor sich" - Gender in Investmentclubs zwischen Relevantmachung und Bedeutungslosigkeit](#), Kolloquium, Lehrstuhl "Soziologie mit Schwerpunkt Märkte, Organisation und Governance", Friedrich-Schiller-Universität Jena, Jena, Germany, 19.12.2016

Walter, Michael, 2016: [Das Projekt EPKA: Entscheidungspraktiken von Kleinanlegern](#), Lernwerkstatt II: Ökonomie und Soziologie der Finanzmärkte, Universität Hamburg, Hamburg, Germany, 27.10.2016

Walter, Michael, 2015: [Der digitale Kleinanleger. Praktiken der Unsicherheitsbearbeitung in Internetforen](#), Soziologische Analysen zu Finanzsystem und Gesellschaft: Eine Zwischenbilanz. Workshop, Deutsche Bundesbank, Hauptverwaltung in Hamburg, Mecklenburg-Vorpommern und Schleswig-Holstein; Universität Hamburg, Hamburg, Germany, 02.02.2015