

Marketingmitteilung
Wien / Salzburg, am 04.06.2014
Mag. Pl / Mag. VF / DW 868

Mit weniger Risiko mehr Rendite – ist das möglich?

Harvard-Ökonom Malcolm P. Baker kommt auf Einladung des Spängler IQAM Research Center nach Wien

Müssen Investoren mehr Risiko in Kauf nehmen, um mehr Ertrag zu erzielen? Diesem interessanten Thema widmete sich der bekannte amerikanische Ökonom Malcolm P. Baker, kürzlich bei seinem Vortrag „The Low Risk Anomaly: Implications for Investment, Asset Allocation and Corporate Finance“ beim Investment Talk des Spängler IQAM Research Center an der WU Wirtschaftsuniversität Wien.

„Eines der Grundprinzipien der Finanzwirtschaft ist, dass in wettbewerbsfähigen und effizienten Märkten, Investoren nur dann einen höheren durchschnittlichen Ertrag erzielen können, wenn sie im Gegenzug dafür größere Risiken in Kauf nehmen“, so Malcolm P. Baker. Die Assetklassen folgen diesen Mustern: „Aktien erzielten in den vergangenen Jahren eine höhere Rendite als Anleihen und Anleihen eine höhere Rendite als Cash. Aber innerhalb des Aktienmarktes ist das Muster gegenläufig. Aktien mit geringem Risiko – gemessen an der Volatilität und am Markt Beta (Marktrisiko) – haben hoch riskante Aktien durchschnittlich outperformed“, so Baker weiter. Datenmaterial aus den vergangenen 80 Jahren der US-Aktienmarkt-Geschichte sowie der vergangenen 30 Jahre internationaler Aktienmarkt-Geschichte belegen dies. Malcolm P. Baker beschäftigt sich in seinen Forschungsarbeiten in erster Linie mit verhaltensgesteuerten Erklärungen für diese Anomalie und diskutiert die möglichen Auswirkungen auf die Asset Allocation.

„Wir sind sehr stolz, dass wir mit Malcolm P. Baker im Rahmen unserer Investment Talks wieder einen so renommierten Ökonomen nach Österreich holen konnten. Das unterstreicht wieder einmal mehr die herausragende Qualität und Arbeit unseres Spängler IQAM Research Center“, freuen sich Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl und Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, beide Mitglieder der Leitung des Spängler IQAM Research Center sowie Mitglieder der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest, über den Besuch von Malcolm P. Baker.

„Um den Dialog zwischen akademischer Forschung im Finanzbereich einerseits und Asset Management-Praxis andererseits zu intensivieren, haben Spängler IQAM Invest, TU Wien und WU Wirtschaftsuniversität Wien im Vorjahr das Spängler IQAM Research Center gegründet. Mit weltweit bekannten Ökonomen wie Malcolm P. Baker, Elroy Dimson, Douglas Diamond, Franklin Allen, Terrance Odean oder Richard Roll gelingt uns das perfekt“, so Mag. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest.

Über Malcolm P. Baker

Malcolm P. Baker ist Robert G. Kirby Professor of Business Administration an der Harvard Business School und Direktor für Corporate Finance des National Bureau of Economic Research. Er hat einen Ph.D. von der Harvard University sowie einen M.Phil. von der Cambridge University. Er war Gastprofessor an der Stanford University und Seniorpartner bei dem Beratungsunternehmen Charles River. Malcolm P. Baker wurde mit zahlreichen Awards wie dem William F. Sharpe Award, Glucksman Prize, Brattle Prize oder dem Robert F. Greenhill Award ausgezeichnet. Er war Mitherausgeber des „Journal of Finance“ sowie der „Review of Financial Studies“. Seine Publikationen erschienen in renommierten internationalen Zeitschriften. Das Hauptaugenmerk seiner Arbeit liegt auf der Bewertung von Anomalien am Finanzmarkt. Seine Arbeiten sind ein wichtiges Fundament für den Einsatz von Behavioral Finance Konzepten im Bereich des Portfolio Managements. Ganz privat: Malcolm P. Baker war von 1990 bis 1992 im US-Ruderteam

Spängler IQAM Research Center als Brücke zwischen Wissenschaft und Praxis

Ziel der Kooperation zwischen Spängler IQAM Invest, TU Wien und WU Wirtschaftsuniversität Wien ist die Umsetzung von aktuellen wissenschaftlichen Ergebnissen in praktisch einsetzbare Asset- und Risikomanagementstrategien voranzutreiben. Das Spängler IQAM Research Center strebt eine führende Rolle als Plattform für Wissenschaftler, Praxisexperten und die Öffentlichkeit im Bereich Asset Management an. Die Erhöhung der Sicherheit, die Ertragsziele von Investoren zu erreichen, ist Spängler IQAM Invest dabei wichtig.

[Bitte beachten Sie die weiteren Informationen auf der Folgeseite!](#)

Durch Förderung von Know-how im Finanzbereich und damit erhöhter Transparenz soll dies unterstützt werden. Im Advisory Board des Spängler IQAM Research Center sitzen prominente Finanzökonominnen von amerikanischen, britischen, französischen, deutschen und österreichischen Universitäten. Im Rahmen von diversen Veranstaltungen holt das Spängler IQAM Research Center jährlich viele Top-Wirtschaftsexperten nach Österreich.

Mehr Informationen finden Sie auch unter www.si-researchcenter.at.

Rückfragehinweis:

Spängler IQAM Invest GmbH

Mag. Veronika Flandera

Tel +43 505 8686-868

veronika.flandera@spaengler-iqam.at

www.spaengler-iqam.at

Wichtige Informationen

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthält auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Die genannten Investitionsmöglichkeiten eignen sich ggf. nicht für alle Investoren. Ein Anleger muss seine Investitionsentscheidung daher auf seine individuellen Investitionsziele sowie seine finanzielle Situation abstimmen und je nach persönlichem Ermessen eine unabhängige Finanzberatung in Anspruch nehmen. Die Angaben sind keine Finanzanalyse und unterliegen daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Die geäußerten Meinungen geben die derzeit aktuelle Einschätzung wieder, Änderungen sind auch ohne vorherige Bekanntmachung möglich. Der Wert eines Finanzinstruments ist Schwankungen unterworfen und kann sowohl steigen als auch fallen. Die von der Spängler IQAM Invest GmbH begebenen Investmentfonds werden nach österreichischem Investmentfondsgesetz von dieser verwaltet und in Österreich vertrieben. Die Prospekte dieser Fonds sowie deren allfällige Änderungen wurden gem. § 136 InvFG im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht und sind ebenso wie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokumente, KIDs) in deutscher Sprache unter www.spaengler-iqam.at verfügbar. Bei bestehender Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland sind diese Dokumente auch bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank GmbH, München, erhältlich. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden. Zuständige Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien