

Warum unterschiedliche Wertpapiere unterschiedliche Renditen erzielen

Die Macht von Faktormodellen: Verleihung des Spängler IQAM Best Paper Prize fand kürzlich in Portugal statt

Faktormodelle zeigen inwiefern die Höhe von Wertpapierrenditen auf einen oder mehrere festzulegende Einflussfaktoren zurückzuführen ist. Am bekanntesten ist das Capital Asset Pricing Model (CAPM): Je stärker ein Wertpapier auf Marktschwankungen reagiert, desto höher ist seine erwartete Rendite. Die Leistungsfähigkeit verschiedener Faktormodelle und deren Renditen vergleicht das Sieger-Paper des Spängler IQAM Best Paper Prize. Im Rahmen der 46. Jahrestagung der European Finance Association (EFA), welche kürzlich in Carcavelos in Portugal stattfand, wurde bereits zum neunten Mal in Folge der Spängler IQAM Best Paper Prize verliehen.

„Der Preis wurde heuer an die Autoren Kewei Hou (The Ohio State University), Haitao Mo (Louisiana State University), Chen Xue (University of Cincinnati, Ohio) und Lu Zhang (ebenfalls The Ohio State University) für ihre Arbeit ‚Which Factors?‘ verliehen“, freut sich Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, Mitglied der Leitung des Spängler IQAM Research Center und der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest. Mehr als 500 Teilnehmer nahmen in diesem Jahr an der Konferenz in Portugal teil, darunter neben renommierten Wissenschaftlern aus aller Welt auch viele Praktiker.

Die Autoren stellten fest, dass die Modelle mit der besten Leistung „Q-Faktor-Modelle“ sind. Diese Modelle basieren darauf, dass Unternehmen mehr investieren, wenn ihre Kapitalkosten niedriger sind. So können die Investoren die Kapitalkosten (erwarteten Renditen) eines Unternehmens aus ihren Investitionsentscheidungen herausfiltern. Vor allem berücksichtigen Q-Faktor Modelle das Verhältnis aus Investition zu Gesamtbilanzsumme, die Profitabilität der Unternehmen und deren Marktkapitalisierung. In dem prämierten Artikel wird gezeigt, dass Q-Faktor Modelle andere Modelle, wie die „Stambaugh-Yuan-Vier-Faktor-Modelle“ oder das Fama French 5-Faktor Modell weitgehend dominieren.

38 Wissenschaftler der renommiertesten Universitäten in Europa, den USA und Asien saßen in der Jury und haben für den Spängler IQAM Best Paper Prize die beste Arbeit unter allen im abgelaufenen Jahr in der Zeitschrift der European Finance Association „Review of Finance“ veröffentlichten Arbeiten ausgewählt. Mehr Informationen zum Spängler IQAM Research Center finden Sie unter www.iqam-researchcenter.com.

Im Bild v.l.n.r.: Amit Goyal (University of Lausanne & Spängler IQAM Research Center-Advisory Board & Laudator), Haitao Mo (Louisiana State University & Gewinner), Geoffrey Tate (University of Maryland) und Alex Edmans (London Business School & Managing Editor, Review of Finance)

Rückfragehinweis:

Spängler IQAM Invest GmbH
Mag. Veronika Flandera, CPM
Tel +43 505 8686-868
veronika.flandera@iqam.com
www.iqam.com

Wichtige Informationen zur Marketingmitteilung

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 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.iqam.com verfügbar. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.

Spängler IQAM Invest GmbH

Standort Salzburg
Franz-Josef-Straße 22
5020 Salzburg
T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Wien
Wollzeile 36-38
1010 Wien
T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Frankfurt am Main
An der Welle 4
60322 Frankfurt am Main
T +49 69 7593-8150

office@iqam.com
www.iqam.com

Sitz Salzburg
FN 54453 d
Landesgericht Salzburg
IBAN AT47 1953 0001 0019 4105
BIC SPAEAT2S
UID ATU38580200