

institutional-money.com vom 16.06.2016

<http://www.institutional-money.com/news/theorie/headline/spaengler-iqam-research-bringt-vater-der-momentum-strategie-nach-wien-51300/>

## **Spängler IQAM Research bringt Vater der Momentum-Strategie nach Wien**

Professor Sheridan Titman, der gemeinsam mit Narasimha Jegadeesh in wegweisenden Arbeiten den Nachweis des Bestehens eines Momentums bei Aktien führte, kam auf Einladung des Spängler IQAM Research Centers zum Investment Talk nach Wien.



Professor Sheridan Titman, umrahmt von den einladenden Universitätsprofessoren DDr. Thomas Dangl (rechts) und Dr. Dr.h.c. Josef Zechner (links).

„Aktienrenditen haben in den letzten 50 Jahren signifikante Prognostizierbarkeit aufgewiesen. Wir haben in einer Reihe von bahnbrechenden Studien gezeigt, dass Aktienrenditen Momentum aufweisen, das heißt, dass steigende Aktienkurse die Tendenz haben weiter zu steigen“, so Sheridan Titman, Professor an der der University of Texas in Austin, im Rahmen seines Vortrags „Stock Return Predictability“ beim Investment Talk im TUtheSky in Wien. Rund 100 Teilnehmer waren der Einladung des Spängler IQAM Research Center gefolgt.

### **Prognostizierbarkeit von Aktienrenditen nicht nur auf Basis dem Momentums**

Neben der Prognostizierbarkeit auf Basis von Momentum wurde die Prognostizierbarkeit auch auf Basis von Unternehmenscharakteristika wie Value (also dem Verhältnis Buchwert zu Marktwert des Eigenkapitals), Profitabilität oder dem vergangenen Bilanzwachstum in wissenschaftlichen Studien dokumentiert. „Eine mögliche Erklärung für das Phänomen der Prognostizierbarkeit von Aktienrenditen ist, dass Investoren das Risiko von Aktien systematisch falsch einschätzen“, so Titman, der im Rahmen seines Vortrages diese Hypothese untermauerte.

## **Systematische Fehleinschätzungen als Basis**

„Professor Titman zeigte in seinem Vortrag, dass die Ursache eine systematische Fehleinschätzung des jeweils vorherrschenden Innovationsklimas ist, das sowohl Unternehmensgründungen als auch die Vernichtung von Unternehmenswerten beeinflusst“, sagten 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.

„Wir freuen uns, dass wir mit Sheridan Titman einen weiteren renommierten Vortragenden über das Spängler IQAM Research – als Plattform für Wissenschaftler, Praxisexperten und die Öffentlichkeit im Bereich Asset Management Center – zu unserem Investment Talk nach Österreich holen konnten“, sagt Mag. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest. (kb)

-----

Über Sheridan Titman:

Sheridan Titman hält den McAllister Centennial-Lehrstuhl in Financial Services an der University of Texas in Austin und ist wissenschaftlicher Mitarbeiter des National Bureau of Economic Research. Vor seinem Eintritt in die Fakultät der University of Texas war Titman Professor an der University of California Los Angeles (UCLA), der Hong Kong University of Science and Technology und am Boston College. Professor Titmans wissenschaftliche Publikationen umfassen sowohl theoretische als auch empirische Artikel auf den Gebieten Asset Pricing, Corporate Finance, Energy Finance und Real Estate Finance. Weiters ist er Co-Autor der Bücher „Financial Markets and Corporate Strategy“, „Valuation: The Art and Science of Corporate Investment Decisions“ sowie „Financial Management: Principles and Applications“. Er hat sowohl den Smith-Breeden Best Paper Award als auch den GSAM Best Paper Award gewonnen und war Empfänger des Batterymarch Fellowship. Darüber hinausgehend hatte er sowohl den Vorsitz der Western Finance Association als auch der American Finance Association inne und fungierte als Direktor der American Finance Association, der Western Finance Association, der Financial Management Association und der Asia Pacific Finance Association. Derzeit ist er Vizepräsident der American Real Estate and Urban Economics Association. Professor Titman hat einen B.S. der University of Colorado und einen M.S. sowie einen Ph.D. der Carnegie Mellon University.

-----

Über das 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. 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 Finanzökonomien 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.

Kategorie: Theorie