

## Investmentmodell von Universitäten als Vorbild

Verleihung von IQAM Best Paper Prize für herausragende Arbeit

Im Rahmen der 50. Jahrestagung der European Finance Association (EFA) in Amsterdam wurde heuer bereits zum 13. Mal in Folge der IQAM Best Paper Prize für herausragende wissenschaftliche Arbeiten verliehen. „Der IQAM Best Paper Prize ging in diesem Jahr an Matteo Binfarè, Gregory Brown, Robert Harris und Christian Lundblad für ihre Arbeit 'How Does Human Capital Affect Investing? Evidence from University Endowments', so Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, Wissenschaftliche Leitung des IQAM Research Centers. Die vier Autoren sind jeweils an US-Universitäten beschäftigt: University of Missouri, University of Virginia und University of North Carolina at Chapel Hill.

### Wie wirkt Humankapital auf Investments?

Viele US-Universitäten investieren über ihre durch Spenden gut dotierten Stiftungen ein Milliardenvermögen am Kapitalmarkt. Die Preisträger des IQAM Best Paper Prizes untersuchten den Zusammenhang zwischen Humankapital und dem Investorserfolg von Universitätsstiftungen. Die Stiftungen geben jedes Jahr Milliarden von Dollar aus, um die Hochschulbildung zu fördern. Anstatt sich nur auf Investments in Aktien und Anleihen zu verlassen, veranlagen viele Universitätsstiftungen auch in alternative Assetklassen wie Hedgefonds, Private Equity oder Venture Capital. Warum? Eine höhere Allokation zu diesen Assetklassen bringt höhere risikoadjustierte Erträge. Darüber hinaus stellten die Autoren fest, dass eine höhere und ertragsreichere Veranlagung in alternative Assetklassen mit einem höheren Level an Humankapital einhergeht. Die Bewertung des Humankapitals berücksichtigt das Know-how der Führungsgremien, die Präsenz eines Chief Investment Officers und die Größe des Investment Teams in Universitätsstiftungen. Die größten Stiftungen allokatieren beinahe 50 % ihres Portfolios in alternative Assetklassen. Die Ergebnisse der Studie bekräftigen die entscheidende Rolle von Humankapital für die Umsetzung einer solchen Investmentstrategie.

### Verleihung an der Vrije Universiteit Amsterdam

Mehr als 500 Expertinnen und Experten nahmen an der EFA-Konferenz teil, darunter neben renommierten Wissenschaftlerinnen und Wissenschaftlern aus aller Welt auch viele Praktiker. 38 Wissenschaftlerinnen und Wissenschaftler der renommiertesten Universitäten in Europa, den USA und Asien saßen in der Jury und haben für den 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.

### Im Bild:

v.l.n.r. Matteo Binfarè, University of Missouri (einer der Preisträger) und Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, Wissenschaftliche Leitung, IQAM Research Center (IQAM Invest / Abdruck honorarfrei)

### Rückfragehinweis:

IQAM Invest GmbH  
Mag. Veronika Flandera, CPM  
Tel +43 505 8686-868  
veronika.flandera@iqam.com  
[www.iqam.com](http://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 Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten. Der Fonds wird nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich vertrieben. Der Prospekt sowie allfällige Änderungen wurden gem. § 136 InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung des Prospekts sowie der Basisinformationsblätter (= BIB) liegen in deutscher Sprache bei der IQAM Invest GmbH und der Depotbank des Fonds auf und sind auf [www.iqam.com](http://www.iqam.com) verfügbar. Für Anleger in Deutschland sind der Prospekt sowie die Basisinformationsblätter bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank International GmbH, München, erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zu im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten zugänglichen Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene ist unter [www.iqam.com/de/downloads](http://www.iqam.com/de/downloads) verfügbar. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.

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

[office@iqam.com](mailto:office@iqam.com)  
[www.iqam.com](http://www.iqam.com)

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