

institutional-money.com vom 07.09.2017

<http://www.institutional-money.com/news/theorie/headline/verleihung-des-spaengler-iqam-best-paper-prize-an-jonespomorski-136824/>

07.09.2017 | Theorie

## Verleihung des Spängler IQAM Best Paper Prize an Jones/Pomorski

Im Rahmen der 44. Jahrestagung der European Finance Association (EFA), welche dieses Jahr in Mannheim stattfand, wurde bereits zum siebten Mal in Folge der „Spängler IQAM Best Paper Prize“ verliehen.



Spängler IQAM Best Paper Prize 2017



Mehr als 800 Teilnehmer nahmen an der Konferenz in diesem Jahr teil, darunter neben renommierten Wissenschaftlern aus aller Welt auch viele Praktiker. „Der Preis wurde heuer an die Autoren Christopher S. Jones von der Marshall School of Business an der University of Southern California und an Lukasz Pomorski von der Rotman School of Management an der University of Toronto für ihre Arbeit ‚Investing in Disappearing Anomalies‘ verliehen. Die Arbeit wurde auch in der Fachzeitschrift Review of Finance publiziert“, sagt Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner (Bild links), Mitglied der Leitung des Spängler IQAM Research Center und der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest.

### Ertragsanomalien in Aktienmärkten unter die Lupe genommen



Die Autoren Christopher S. Jones (Bild links) und Lukasz Pomorski (Bild rechts) untersuchen Ertragsanomalien in Aktienmärkten und deren Einfluss auf eine optimale Portfoliogewichtung über den Zeitraum nach Publikation der Anomalie. Aus früheren Untersuchungen weiß man, dass sich Anomalien stark darin unterscheiden, wie sich ihre Stärke verändert, nachdem sie in der wissenschaftlichen Literatur dokumentiert wurden. Manche Anomalien verschwinden sehr rasch nach Publikation, andere bleiben selbst nach Jahrzehnten noch bestehen und sollen daher im Faktor-Universum eines Investors mehr Beachtung finden als andere.



## **Schätzung des "Abklingverhaltens" einer Anomalie**

Die Arbeit zeigt, wie man das Abklingverhalten einer Anomalie aus den Daten schätzt und wie ein optimales Portfolio dieses Abklingverhalten berücksichtigt. Faktoren mit ausgeprägtem Abklingverhalten werden durch herkömmliche Optimierungsmethoden üblicherweise zu stark gewichtet. Die Erkenntnisse dieser Studie helfen dem Portfoliomanager, die Performance von Faktorportfolios deutlich zu verbessern.

## **Studienergebnisse tragen zur Verbesserung der Performance von Faktorportfolios bei**

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. (kb)