

Thomas Maier

Illusion Alpha

142 Seiten, Broschur

ISBN 978-3-88793-247-3

14,80 €

In diesem Buch wird versucht, darzustellen, dass durch die Verarbeitung öffentlich zugänglicher Informationen auf hinreichend liquiden Märkten im Durchschnitt keine risikoadjustierten Überschussrenditen erzielt werden können. Zukünftig erwartete Überschussrenditen oder die Fähigkeit sogenanntes Alpha zu generieren stellt sich in der Praxis als permanente und persistente Illusion der Marktteilnehmer dar.

Es werden die psychologischen Gründe und die strukturelle Anreizproblematik für die Aufrechterhaltung dieser Illusion identifiziert. Im Wesentlichen sind dies eine Wahrnehmungsverzerrung durch Vorselektion (Selection Bias), fehlendes Denken in Wahrscheinlichkeitsverteilungen sowie Verzerrungen bei der Leistungsbewertung in der Finanzwelt.

Thomas Maier arbeitet für einen großen deutschen Asset Manager. Sein Arbeitsschwerpunkt liegt in Analyse und im Management von Risikoprämien-Strategien und Hedgefondsstrategien.

Thomas Maier schloss sein Studium an der Universität München als Diplom-Mathematiker ab. Danach folgte eine Promotion in Volkswirtschaftslehre an den Universitäten Cambridge und München. In seiner Doktorarbeit beschäftigte er sich mit der Preisbildung und den Preisvolatilitäten an Immobilienmärkten. Thomas Maier veröffentlicht zu den Themen Risikoprämien und Hedgefondsstrategien regelmäßig Fachbeiträge in einschlägigen Fachzeitschriften.