

# FOREDRAG OM MOMENTUM

ONSDAG DEN 2. NOVEMBER

KL 9.30-11.30 | AARHUS  
KL 15.00 – 17.00 | KØBENHAVN

## AGENDA

# Søren Hvidkjær

- › Introduktion
- › Simple strategi-illustration
- › Den oprindelige strategi;  
Jegadeesh og Titman
- › Risikojustering og robusthed
- › Momentum og value
- › Investoradfærd og kurspåvirkningen heraf
- › Evidens
- › Konklusion
- › Q&A

# René Engell

- › Momentum i det danske C20 indeks
- › Momentum i Europa
- › Investeringsfaktorer:  
Integration eller miks?
- › Q&A



## Professor, Copenhagen Business School

# Søren Hvidkjær

Søren Hvidkjær er institutleder på Institut for Finansiering på CBS. Han har leveret banebrydende forskning, der forbinder forskningsområderne asset pricing og market microstructure, og fik, sammen med to amerikanske professorer, publiceret en artikel om emnet i Journal of Finance (Easley, Hvidkjaer og O'Hara, 2002). Artiklen indbragte Søren Hvidkjær og de to medforfattere Journal of Finance Smith-Breeden prisen - den fornemmeste "best paper award" inden for finansiel økonomi.

Søren Hvidkjær har desuden skrevet flere forskningsartikler om momentum, bl.a. en i Journal of Financial Economics, hvor han viste, at aktiemomentum påvirker fremtidige kurser for virksomhedsobligationer, mens han i en artikel i Review of Financial Studies har vist, at små investorer handler på en tabsgivende måde i momentumporteføljer. Links til publikationer kan findes her: [www.cbs.dk/staff/shfi](http://www.cbs.dk/staff/shfi)



## Porteføljemanager, Falcon Invest

# René Engell

René Engell er hovedarkitekten bag Falcon Invests investeringsstrategier og har i en årrække arbejdet som investeringsdirektør med formueforvaltning i unoterede investeringsselskaber.

Han har to bachelorgrader; én i psykologi og én i økonomi fra henholdsvis Københavns Universitet og CBS. Gennem mere end et årti har han anvendt disse umiddelbart meget forskellige kompetenceområder til at udvikle momentumbaserede investeringsstrategier, udviklet på baggrund af både egen research samt den omfattende akademiske research, der eksisterer inden for behavioral finance og momentum.