



Publikationen mit Aha-Effekt

Auf mehrfachen Wunsch hier eine Auflistung hochwertiger Publikationen als Wochenend-Lektüre:

World Energy Outlook 2009

released Nov 10th | Die IEA (International Energy Agency) publiziert einmal jährlich einen Re- & Preview zu globalen Energiethemen. Der [World Energy Outlook 2009](#) gilt bei den Regierungen dieser Welt als 'Must Read', zeichnet er doch aktuelle Strategien und Szenarien zur weltweiten Energiegewinnung und -verwendung. Eine der Kernaussagen des diesjährigen Reports beschreibt das massive Wachstum des Gasmarktes, unabhängig von einem zu erwartenden „Clean New Energy Deal“ in Kopenhagen oder beim Mexiko Summit 2010. Wem 696 Seiten zu lange sind, hier eine gute Zusammenfassung: [WEO 09: Oil back – Gas booming](#)

10 Lessons from the financial crisis that investors will forget soon

presentation held on Oct 22nd | James Chanos von Kynikos Associates beschreibt in seinem Vortrag [10 Lessons From The Financial Crisis That Investors Will Soon Forget](#) im Zuge der Virginia Value Investing Conference (University of Virginia) eindrucksvoll klar und humorvoll trocken das Kurzzeitgedächtnis von professionellen, wie privaten Investoren. Eine Präsentation, die es Wert ist ausgedrückt und als stete Erinnerung eingerahmt zu werden.

Globalisierung messen

presentation held on Nov 5th & 6th | Globalisierung läutet die nächste Runde ein. Um weltweite Imbalances, Datenströme, Interconnectivities und Wertschöpfungen besser verstehen zu können, bedarf es augenscheinlich adäquater Messinstrumente. Auf der "Measurement Issues Arising from the Growth of Globalization"-Konferenz am 6-7 November in Washington wurden u.a. drei interessante Papers vorgestellt (ein Leckerbissen für Statistiker unter uns):
"Measuring the Impact of Trade in Services: Prospects and Challenges," J. Bradford Jensen (Georgetown University and Peterson Institute for International Economics)
"Addressing the Demand for Time Series and Longitudinal Data on Occupational Employment," Katharine Abraham (University of Maryland) and James R. Spletzer (Bureau of Labor Statistics)
"Outsourcing, Offshoring, and Trade: Identifying Foreign Activity Across Census Data Products," Ron Jarmin, C.J. Krizan, and John Tang (U.S. Census Bureau)

NYPPEX 3Q09 NAV Report

released on Oct 22nd | Der ungemein schwer erhältliche [NYPPEX 3Q09 NAV Report hier zum freien download](#). NYPPEX ist eine Private Equity Secondaries Plattform nahe New York und gilt in der Branche als Schwergewicht. Erst kürzlich wurde NYPPEX von der US Regierung mit der Abwicklung von 118 Venture Funds (aggregiertes Volumen von USD 1,3 Mrd) beauftragt. Der NAV Report gilt in der Branche als Benchmark für die Enterprise Value Bestimmung illiquider Assets. Enjoy.

Attention Allocation Over the Business Cycle

published Oct09 | Eine von New York University Professoren veröffentlichte Studie über aktives Asset Management „[Attention Allocation Over the Business Cycle](#)“ kam zum Schluss: *Timing beats buy and hold*. Soweit so allgemein. Immerhin outperformte Cash Aktien in den letzten 10 Jahren. Schlimmer noch, Anleihen outperformten Aktien seit 1966. Die Studie konkludiert nun, dass market-timing zwar besser ist als buy and hold, aber nur wenige Mutual Fund Manager damit erfolgreich wären. Die wenigsten Manager können den Markt über einen längeren Zeitraum timen. Auch dies keine weltbewegende Einsicht, trotzdem ist das Paper lesenswert, weil es eine einzige Fürsprache für modell-/systembasierte Portfolioallokation ist und hilfreiche Anregungen zur Umsetzung gibt.



Miscellaneous

