



Myron Scholes

FORFATTER · NOBEL PRIZE LAUREATE

Risikofordelingene ændrer sig under pres. De skifter mest markant i de afgørende øjeblikke, når de modeller, der er udviklet på baggrund af roligere markeder, svigter. Bestyrelser og investeringsudvalg er stadig nødt til at allokere kapital uden at have et klart overblik over, hvad der venter forude.

Myron Scholes, medskaber af Black-Scholes-formlen og nobelpristager i økonomi, hjælper bestyrelser og investeringsledere med at få et klart overblik over risikoen og de finansielle modellers begrænsninger.

Myron Scholes's 2026 biografi

Hvorfor virksomheder samarbejder med Myron Scholes

- Han var med til at skabe rammen. Black-Scholes-modellen er hans eget værk, som dagligt bruges af handelsfolk og risikostyrere på markeder over hele verden til at værdiansætte derivater.
- Få akademikere har oplevet både succesen og fiaskoen ved modelbaseret finansiering. Scholes var direktør hos Long-Term Capital Management, da selskabet kollapsede i 1998 og blev reddet af en redningsaktion koordineret af Federal Reserve. Det gør ham mere skarp i forhold til gearing og til, hvad kvantitative modeller overser.
- Han forvalter stadig penge. Som Chief Investment Strategist hos Janus Henderson Investors bidrager Scholes i dag til reelle porteføljer for institutionelle kunder.
- Han ankommer med en allerede etableret troværdighed i de øverste finans- og politikrækker. Nobelprisen fra 1997 og medforfatterskabet til "Taxes and Business Strategy", en standard MBA-lærebog, der nu er i sin femte udgave, betyder, at publikum straks forholder sig til indholdet.
- Hans centrale argument er, at risikofordelingen ændrer sig over tid, og at den gængse praksis med at behandle den som fast undervurderer, hvad der kan ske. Denne holdning adskiller hans aktuelle kommentarer fra det meste af den kvantitative ortodoksi.

Højdepunkter i biografien

- Medskaber sammen med Fischer Black af Black-Scholes-modellen til prisfastsættelse af optioner, offentliggjort i Journal of Political Economy i 1973.
- Modtager af Sveriges Riksbanks pris i økonomisk videnskab til minde om Alfred Nobel i 1997, delt med Robert C. Merton.
- Frank E. Buck-professor i finansiering, emeritus, ved Stanford Graduate School of Business; har tidligere været professor ved MIT Sloan School

TILGÆNGELIG FOR

- Paneldeltagelse
- Tal

MYRON'S TALENDE TEMAER

- Bankvirksomhed og FinTech
- Global økonomi og markeder
- Risikostyring

of Management og University of Chicago Booth School of Business.

- Chefstrateg for investeringer hos Janus Henderson Investors og formand for det økonomiske rådgivningsudvalg hos Stamos Partners.
- Medforfatter til "Taxes and Business Strategy", en Pearson MBA-lærebog, der nu er udkommet i sin femte udgave.
- Direktør og kommanditist hos Long-Term Capital Management; medlem af American Academy of Arts and Sciences.

Biografi

Det meste af moderne finansiering bygger på en enkelt ligning. Black-Scholes-formlen, der blev offentliggjort i 1973 i Journal of Political Economy, gav handelsfolk og virksomheder en systematisk metode til at prissætte optioner og andre derivater. Den ændrede måden, hvorpå derivater prissættes, og hvordan risiko afdækkes på de globale markeder. Myron Scholes skrev den sammen med Fischer Black.

Arbejdet indbragte Scholes Nobelprisen i økonomi i 1997, som han delte med Robert C. Merton. Det Kongelige Svenske Videnskabsakademi fremhævede en metode, der havde banet vejen for nye finansielle instrumenter og mere effektiv risikostyring.

Nobelprisen var for formelen. Den hårdere lære kom fra det, der skete bagefter. Fra 1994 til 1998 var Scholes direktør hos Long-Term Capital Management, den hedgefond, der blev grundlagt af John Meriwether og bemandet med seniorakademikere, herunder Merton. De tidlige afkast lå på over 40 procent om året. Efter Ruslands statsbankerot i 1998 vendte gearing og korrelation sig mod fonden, og den måtte reddes ved en redningsaktion på 3,6 milliarder dollar koordineret af Federal Reserve Bank of New York.

I årene siden har Scholes udviklet et mere forsigtigt syn på markederne end hans tidlige modeller antydede. Han argumenterer for, at selve risikofordelingen ændrer sig over tid, og at det er en central fejl i meget standardpraksis at behandle den som stabil. Som Chief Investment Strategist hos Janus Henderson Investors anvender han denne opfattelse på reelle porteføljer for institutionelle kunder. Han er fortsat Frank E. Buck Professor of Finance, Emeritus, ved Stanford Graduate School of Business og medforfatter til "Taxes and Business Strategy", der nu er udkommet i sin femte udgave.

Vigtigste foredragstemaer

- Risiko og usikkerhed på de finansielle markeder
- Prisfastsættelse af derivater og Black-Scholes-modellen
- Investeringsbeslutninger og porteføljesammensætning
- Prisfastsættelse af aktiver og kapitalmarkeder
- Skatteplanlægning og virksomheders finansielle strategi
- Incitament og markedsadfærd
- Erfaringer fra finanskriser og modelfejl

Ideel for

- Investeringschefer og medlemmer af investeringsudvalg hos institutionelle investorer og formueforvaltere
- Bestyrelser og risikoudvalg inden for bank-, forsikrings- og kapitalforvaltningssektoren
- Seniorpolitiske rådgivere og tilsynsmyndigheder med ansvar for finansiell stabilitet

- Finanschefer og økonomiledere med ansvar for kapitalallokering og afdækning

Resultater for målgruppen

- En måde at tænke på risiko på, der betragter fordelinger som flydende snarere end faste
- Et realistisk syn på, hvad finansielle modeller er gode til, og hvor de svigter
- Mere præcise spørgsmål at stille om gearing og halerisiko i egne porteføljer
- Den historiske kontekst for moderne derivatmarkeder, fortalt af en person, der har opbygget det underliggende rammeværk
- Et syn på skatteplanlægning som et strukturelt input til virksomheds- og investeringsbeslutninger, ikke som en eftertanke

Myron Scholes's Videos

