

## Juryrapport

### J.C. Ruigrok Prijs 2021 - Economische wetenschappen

Dr. R. (Rogier) Quaedvlieg  
*Risk and Uncertainty*  
Universiteit Maastricht, mei 2016

In de laatste ronde van de selectie heeft de jury lang gewikt en gewogen, want er moest gekozen worden uit proefschriften van verbazend hoge kwaliteit en originaliteit. Zij verdienen stuk voor stuk de Ruigrok Prijs. Elk van de vier finalisten heeft zich nu al bewezen als wetenschappelijk onderzoeker op het allerhoogste niveau en dat is een verbluffende prestatie.

Dat geldt zeker voor de winnaar, Dr. Rogier Quaedvlieg. Hij schreef zijn proefschrift in Maastricht en werkt sinds zijn promotie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam, alwaar hij nu reeds Associate Professor is. Zijn dissertatie leverde in enkele jaren een letterlijk ontzagwekkende publicatielijst op: een artikel in *Econometrica*, vier artikelen in het *Journal of Econometrics* en twee in het *Journal of Business & Economic Statistics*. Geloof u mij, dames en heren: dit is een uitzonderlijke prestatie.

Zijn dissertatie-onderzoek richtte zich op schommelingen in de rendementen van aandelen en de mate waarin die kunnen worden voorspeld. In het *Econometrica*-artikel laat hij zien hoe “semicovarianties” kunnen worden geschat (*real time*) en hoe daarmee beurschommelingen en covarianties kunnen worden voorspeld. Hij laat niet alleen zien *dat* de vier covariantiecomponenten waarmee hij werkt kunnen worden gebruikt voor voorspellingen, maar ook *waarom* dat zo is. Zijn werk draagt dan ook bij tot een beter begrip van de schommelingen op aandelenmarkten en maakt het ook mogelijk risico's beter af te dekken.

De bijdrage van het proefschrift bestaat uit drie delen. Quaedvlieg heeft, ten eerste, methoden ontwikkeld om onzekerheid beter te kwantificeren. Vervolgens heeft hij laten zien hoe onzekerheid kan worden teruggedrongen zodat uitspraken kunnen worden gedaan die vroeger, met minder precieze schatters, niet mogelijk waren. Tenslotte heeft hij onderzocht hoe die grotere precisie kan worden ingezet om de betrouwbaarheid van data te beoordelen zodat beter kan worden ingespeeld op nieuwe informatie. Deze driedelige bijdrage is voor de wetenschap een forse stap vooruit. Zij is ook in de praktijk van belang. De *systemic risk* van financiële instellingen, een grote zorg voor toezichthouders zoals de Nederlandsche Bank, kan met zijn methode beter worden ingeschat. Het risico van lange-termijn verplichtingen - zoals bijvoorbeeld die van pensioenfondsen - kan beter worden afgedekt met de methode die in dit proefschrift is ontwikkeld om rekening te houden met veranderingen in rentevoeten. Tenslotte: de betere methode om de volatiliteit van aandelenrendementen te voorspellen kan worden ingezet om beter gespreide portfolio's in te richten.

Het werk van Rogier Quaedvlieg is dan ook niet alleen van zeer hoog wetenschappelijk niveau, het belooft ook toepassingen bij het oplossen van belangrijke problemen. Het komt niet vaak

voor dat een wetenschappelijke prijs met zo veel glans wordt gewonnen. Dr. Quaedvlieg: heel hartelijk gefeliciteerd!

*Prof. dr. E. (Els) Gijsbrechts, hoogleraar departement marketing TISEM Tilburg University.*

*Prof. dr. J.W. (Jan Willem) Gunning, oud-algemeen secretaris KNAW, emeritus-hoogleraar ontwikkelingseconomie Vrije Universiteit Amsterdam.*

*Prof. dr. R. (Rick) van der Ploeg, universiteitshoogleraar Environmental Economics Universiteit van Amsterdam, hoogleraar economie University of Oxford, Research Director Centre for the Analysis of Resource Rich Economies (OxCarre), research fellow Tinbergen Instituut.*

De jury kwam bijeen via Zoom op 6 april 2021. De vergadering werd voorgezeten door Mr. M. (Mieke) Zaanen, directeur KHMW. Naast de juryleden waren tevens aanwezig Prof. dr. R.B. (Rudy) Andeweg, secretaris geestes- en maatschappijwetenschappen en Drs. S. (Saskia) van Manen, secretaris (notulen).