



# Value Investing und Tools der fundamentalen Aktienanalyse für Asset Manager

State of the Art Tools für aktive Investitionsentscheidungen

**Termin Freitag, 8. November 2019**  
**Universität St. Gallen, HSG-Trading Room**



# Motivation

Rasant wechselnde Marktdynamiken und stetig zunehmende Verfügbarkeit bewertungsrelevanter Aktieninformationen stellen aktive Asset Manager vor immer steigende Herausforderungen. Wie werden Markt- und unternehmensspezifische Fundamentaldaten adäquat und effizient analysiert, ohne auf wesentliche Informationen zu verzichten? Auf welche Informationen kommt es im ökonomischen Kontext wirklich an? Wie lässt sich im Analyseprozess Komplexität reduzieren? Welche Shortcuts und KPI's sind unverzichtbar? Wie lassen sich Fundamentalrisiken und Chancen effizient monitoren?

# Lernziele

Bringen Sie Ihre Tools zur Aktienanalyse auf den neuesten Stand und vertiefen Sie Ihre Kenntnisse:

- Zur aktiven Aktienanalyse vor dem Hintergrund wechselnder Marktdynamiken,
- Fokussieren auf werthaltiges Wachstum,
- Spekulative Kursbestandteile aufdecken und einordnen,
- «Screening for value» neu entdecken,
- Effizientes Risiko und Performanceanalyse durch Reverse Engineering,
- Vermeiden von «Value Traps» durch State of the Art Analyse-Tools.

Mehrere simulierte Investment Sessions ermöglichen aktives, anwendungsorientiertes Lernen und sind integraler Bestandteil des Seminars sind.

# Zielgruppe

Dieses Seminar richtet sich an Asset, Money, Fond und Wealth Manager sowie Analysten der Finanzwirtschaft, die ihre Kompetenzen im Bereich Aktienselektion erweitern, vertiefen oder auf den neuesten Stand bringen möchten.

# Referenten



## Prof. Dr. Karl Frauendorfer

Ordinarius für Operations Research | School of Finance  
Direktor des Instituts für Operations Research und Computational Finance (ior/cf-HSG)  
Universität St.Gallen



## Prof. Robert Gutsche, Ph.D.

Assistenzprofessor für Finanz- und Rechnungswesen | School of Management  
Institut für Operations Research und Computational Finance (ior/cf-HSG) | School of Finance  
Universität St.Gallen

# Programm

Ab 08:30

**Willkommenskaffee**

09:00 – 10:00

## Einführung: Fundamentale Aktienanalyse

- Wechselnde Markttrends und Unsicherheiten, was tun?
- Growth- vs. Value-Strategien & Fundamentalanalyse
- Marktdynamiken und Arbitrage zwischen Kurs und Wert

10:00 – 10:15

**Kaffeepause**

10:15 – 12:00

## Risiko- und Performanceanalysen

- Risikoanalyse im Kontext von Performance & Wachstum
- Spekulative Anteile im Aktienkurs: “How much to pay for risky growth?”
- Case: Scoring, Screening, & Stock Returns

12:00 – 13:30

**Mittagessen**

13:30 – 15:15

## Trend-Beurteilung in Fundamentaldaten

- Value Added, Growth & Financial Health
- Growth-Ressource-Mismatch
- Case: Reverse Engineering des Aktienkurses

15:15 – 15:30

**Kaffeepause**

15:30 – 17:15

## Value Screening/Dashboard

- Growth & Return-Profiling
- Fundamental Value-at-Risk
- Case: Growth and expected return trade off!

17:15 – 17:30

**Zusammenfassung und Fazit**

# Organisatorisches

## Registrierung

– Anmeldungen nehmen wir entgegen unter:

securityanalysis@unisg.ch | Telefon +41 (0)71 224 28 66 | Fax +41 (0)71 224 21 02

## Seminarpauschale

– Die Kosten für das Seminar inkl. Dokumentation und Verpflegung betragen:

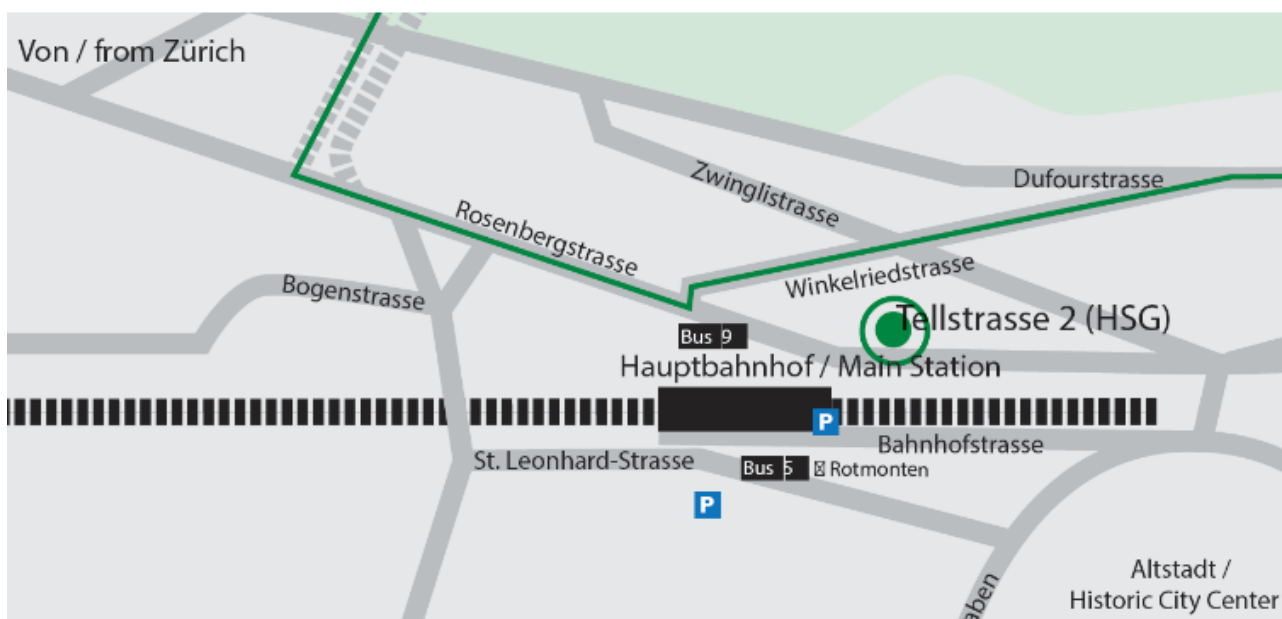
- VSV-Mitglieder: CHF 750.– pro Person,
- Andere Teilnehmer: CHF 1'200.– pro Person

– Auf Verlangen wird eine Teilnahmebestätigung ausgestellt.

## Ort

Universität St.Gallen | HSG-Trading Room

Tellstrasse 2 | 9000 St.Gallen



## Anmeldetalon

# Value Investing und Tools der fundamentalen Aktienanalyse für Asset Manager

State-of-the-art Tools für aktive Investitionsentscheidungen

Tellstrasse 2, 9000 St.Gallen | Universität St. Gallen HSG- Trading Room (8. November 2019)

Vorname/Name

---

Firma bzw. Organisation

---

Funktion

---

Strasse/Nummer

---

PLZ/Ort

Land

---

E-Mail

Telefon

---

Ort/Datum

Unterschrift

---

**Bitte einsenden an:** securityanalysis@unisg.ch | Fax +41 (0)71 224 21 02



*"From insight  
to impact"* 