

CC Security Analysis
ior/cf-HSG



Universität St.Gallen

Für
Anlagekommissionen

TAKTISCHE ASSET ALLOKATION

Dynamik der Märkte, Immobilien, Risiken und Bewertung

Donnerstag 20. & Freitag 21. Juni 2019
Universität St.Gallen | HSG-Trading Room



Universität St.Gallen | CC Security Analysis (ior/cf-HSG)
Bodanstrasse 6 | 9000 St.Gallen | securityanalysis@unisg.ch

*"From insight
to impact"*

Weitere Informationen unter <https://iorcf.unisg.ch/de/cc-security-analysis>

Zielgruppe

Das Seminar richtet sich primär an Mitglieder von Anlagekommissionen institutioneller Anleger, insbesondere Pensionskassen, Personalvorsorgestiftungen, Versicherungsunternehmen, soziale Stiftungen und Non-Profit-Unternehmen sowie Family Offices.

Motivation

Verantwortungsvoller Umgang mit Risiken und wertschaffende taktische Asset Allokation sind zentrale Herausforderungen von Anlagekommissionen. Für erfolgreiche Anlageentscheide im stark regulierten Umfeld und bei gleichzeitig grosser Marktdynamik, Niedrigzinsen und gegenwärtig hohen Bewertungen in den meisten Anlageklassen bedarf es:

- Kenntnis über Zielgrössen und Vorgaben für Anlagekommissionen
- Effizienter Einsatz des Risikobudgets für die Kapitalanlage
- Fundierte Marktanalyse durch Identifikation verschiedener Marktphasen (z.B. Immobilienzyklen) und Risikoregime
- Urteilsvermögen in Bezug auf Mikro- & Makroindikatoren und implizierte Steuerungsmassnahmen
- Verlässliche Einschätzung der Auswirkungen von Anlageentscheiden sowie Umsetzung internationaler Investmentstrategien
- Kenntnis über Einfluss von Gebühren und Handelskosten auf Asset Allokation und Rebalancing
- Einschätzung der Angebote und Modelle aus der Praxis
- Aufnahme und Umgang mit Handlungsempfehlungen Dritter

Eine Schlüsselrolle für den Lernerfolg nimmt der HSG Trading Room ein, ausgestattet mit Handelsoftware und Zugang zu Marktdatenbanken wie Thomson Reuters und Bloomberg.

Lernziele

Lernen Sie Ansätze, Methoden und Instrumente der taktischen Asset Allokation im Kontext des aktuellen Anlageumfelds und eines verantwortungsbewussten Risikomanagements kennen:

- Optimierung der Asset Allokation unter strategischen Rahmenbedingungen
- Verständnis zur Herleitung der Renditeerwartung liquider Anlageklassen
- Einschätzung der Markt- und Finanzierungsrisiken von Immobilieninvestitionen
- Grundlagen der Marktanalyse und -dynamik
- Beurteilung von Indikatoren und Signalen für die Identifikation von Marktphasen
- Taktische Asset Allokation: Unterscheidung aktiver und passiver Ansätze
- Wissen um Nutzen und Grenzen verschiedener Modelle zur Risikosteuerung: Zins-, Kredit-, Aktien- und Währungsrisiken
- Mixed Real Estate Portfolio: Ansätze zur Risikosteuerung

Praktische Anwendung: Interaktives Tradingtool zur Simulation der Anlageentscheide in den Arbeitsgruppen.

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



Jeannette Leuch, MBA

Partnerin | Investment-Controlling, Anlagestrategie, Anlageorganisation,
Risikomanagement und governancekonforme Ausgestaltung von
Kapitalanlagen | invalue ag | St.Gallen



Prof. Dr. Roland Füss

Ordinarius für Real Estate Finance | School of Finance | Schweizerische
Institut für Banken und Finanzen (s/bf-HSG) | Universität St.Gallen

Programm

1. Seminartag

ab 08.15	Willkommenskaffee
08.45 – 10.30	Anlagekommission und Investitionsentscheide <ul style="list-style-type: none">■ Handlungsspielräume & regulatorisches Umfeld■ Strategie und Taktik■ Diversifikation Case Study: Schweizer Pensionskasse
10.30 – 10.45	Kaffeepause
10.45 – 12.30	Marktdynamik und Bewertung <ul style="list-style-type: none">■ Identifikation von Marktphasen und Attraktivitäten der Anlageklassen■ Rendite- und Risikotreiber: Aktien-, Zins-, Kredit- und Währungsrisiken■ Indikatoren und Kennzahlen zur Bestimmung der Marktattraktivität■ Herleitung der Renditeerwartung und des Risikoregimes■ Fundamentalanalyse und Cash-Flow-Modelling
12.30 – 14.00	Mittagspause
14.00 – 15.00	Portfoliosteuerung <ul style="list-style-type: none">■ Ansätze zur Portfoliosteuerung■ Rebalancingmethoden■ Grenzen der Modelle in der Praxis (Vergleich der Angebote)■ Auswirkungen der Portfoliosteuerung
15.00 – 15.15	Kaffeepause
15.15 – 16.30	Trading Session, Teil 1 Trading Case: Anlageentscheide in der Anlagekommission <ul style="list-style-type: none">■ Analyse der Indikatoren zu verschiedenen Anlageklassen bzw. Risiken■ Beurteilen von Marktphasen und des Risikoregimes■ Simulation der Entscheide■ Ergebnisanalyse: Performance, Risikofähigkeit & Risikobudget
16.30 – 17.30	Risikofähigkeit & Risikobudget <ul style="list-style-type: none">■ Risikofähigkeit & Risikobudget■ Herausforderungen auf der Aktiv- und Passivseite■ Dynamik der Risikofähigkeit
17.30 – 17.45	Zusammenfassung und Fazit

2. Seminartag

ab 08.15	Willkommenskaffee
08.30 – 10.00	Immobilieninvestitionen: Markt- und Finanzierungsrisiken <ul style="list-style-type: none">■ Immobilienmarkt: Angebots- und Nachfragefaktoren■ Immobilienmarktzyklen und Immobilienanlageformen■ Bewertungsverfahren, Immobilienindizes und Erfolgskennzahlen
10.00 – 10.30	Kaffeepause
10.30 – 12.00	Risikosteuerung eines mixed Real Estate Portfolios <ul style="list-style-type: none">■ Immobilienspezifische Risiken und Risikomanagementprozess■ Investmentstile, globale Immobilienrisiken und internationale Asset Allocation■ Korrelationsstrukturen und Portfoliooptimierung■ Absicherungsstrategien bei Immobilienanlagen
12.00 – 13.30	Mittagspause
13.30 – 16.30	Trading Session, Teil 2 Trading Case: Anlageentscheide in der Anlagekommission <ul style="list-style-type: none">■ Beurteilung von Marktphasen verschiedener Anlageklassen■ Analyse von Angebots- und Nachfragefaktoren■ Diversifikationsstrategien und Portfoliooptimierung■ Sensitivitätsanalysen und Stress-Test-Verfahren
16.30 – 16.45	Zusammenfassung

Organisatorisches

Registrierung

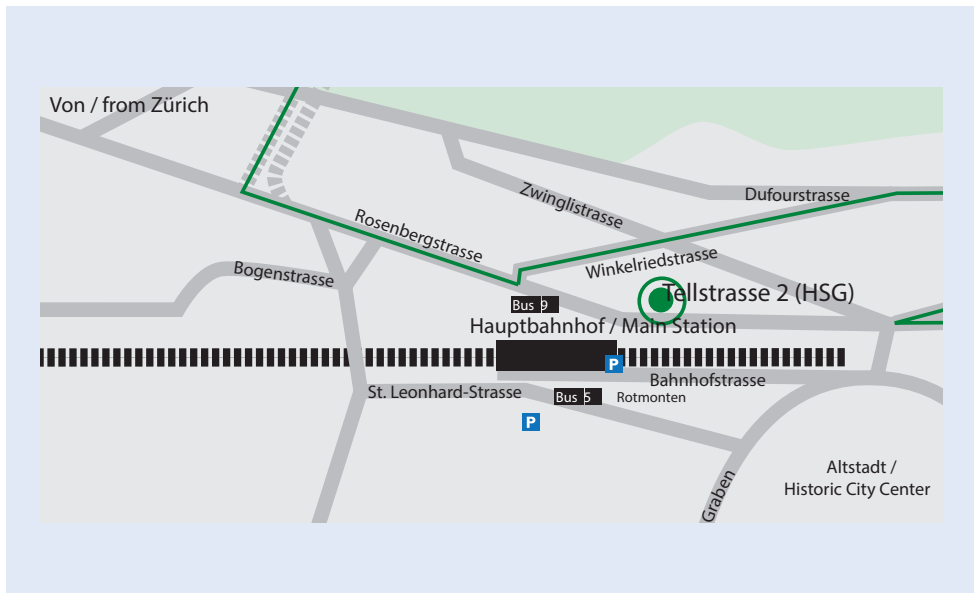
- Anmeldungen sind ab sofort bei Sabrina Barrile möglich:
securityanalysis@unisg.ch | Telefon +41 (0)71 224 21 04 | Fax +41 (0)71 224 21 02
- Oder online unter <https://iorcf.unisg.ch/de/cc-security-analysis>

Seminarpauschale

- Die Kosten für das zweitägige Seminar betragen CHF 1'400.– pro Person inkl. Dokumentation und Verpflegung.
- Der modulare Aufbau des Seminars ermöglicht auch die Buchung von einzelnen Seminartagen. Die Kursgebühr pro Teilnehmer und Tag beträgt CHF 900.–.
- Die Rechnung über die Seminarpauschale wird nach der Veranstaltung per Post zugestellt.
- Auf Verlangen wird eine Teilnahmebestätigung ausgestellt.

Ort

Universität St.Gallen | HSG- Trading Room
Tellstrasse 2 | 9000 St.Gallen



Anmeldetalon

Taktische Asset Allokation Dynamik der Märkte, Immobilien, Risiken und Bewertung

Donnerstag 20. & Freitag 21. Juni 2019

Universität St. Gallen | HSG- Trading Room

Vorname/Name

Firma bzw. Organisation

Funktion

Strasse/Nummer

PLZ/Ort

Land

E-Mail

Telefon

Ort/Datum

Unterschrift

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

