



# Value Investing & Active Investment Analytics: Tools für aktive Investitionsentscheidungen

Freitag, 13. April 2018 | Universität St. Gallen  
HSG-Trading Room



## Motivation

Die Verfügbarkeit bewertungsrelevanter Informationen ist überwältigend. Doch auf welche Informationen kommt es an? Wie werden Markt- und unternehmensspezifische Fundamentaldaten adäquat und effizient analysiert? Welche Shortcuts und KPI's sind dabei entscheidungsnützlich? Welche Risiken bergen Value-Strategien? Wie lassen sich Fundamentalrisiken überwachen?

Eine Schlüsselrolle für den Lernerfolg nimmt der HSG Trading Room ein, ausgestattet mit Handelssoftware und Zugang zu Marktdaten über Thomson Reuters und Bloomberg.

## Lernziele

Lernen Sie Ansätze, Methoden und Instrumente der aktiven Wertpapieranalyse kennen:

- Entwicklung von Dashboards für aktive Aktienanalyse,
- Growth-Risk-Return Profiling,
- Identifikation spekulativer Wertbestandteile,
- Übersicht über Scoring Techniken,
- Einfluss von Leverage und Accounting auf zentrale Kennzahlen,
- Welche Bewertungsmodelle (DDM, DCF, Residualgewinn-Methode), wann einsetzen?,
- Was tun, wenn Insider handeln (Aktienrückkäufe)?,
- Marktanalyse: Momentum, Wettbewerb, Smart Money Investoren & Hedge Funds.

Mehrere simulierte Investment Sessions, in denen das zuvor Erlernte praktiziert und vertieft wird, sind integraler Bestandteil des Seminars.

## Zielgruppe

Dieses Seminar richtet sich an Asset Manager und Analysten in der Finanzwirtschaft, insbesondere der Banken- und Versicherungswirtschaft, Finanzberater oder Wirtschaftsprüfer, die ihre methodischen Kompetenzen vertiefen 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

- Value Strategien, Faktor-Modelle & Abnormale Renditen
- Fundamentalanalyse: Price vs. Value
- Determinanten der Aktienrendite

10:00 – 10:15

**Kaffeepause**

10:15 – 12:00

## Fundamentale Aktienanalyse

- Dividenden, Free Cash Flow oder Residualgewinn?
- Aktienrendite vs. Accounting-Rendite
- Genauigkeit & Aussage v. Multiples, Ratios & Bewertungsmodellen

*Case: Fundamental-Investing*

12:00 – 13:30

**Mittagessen**

13:30 – 15:15

## Risiko- und Performanceanalyse

- Growth-Risk-Return-Profilung, Fundamental Value at Risk
- Spekulative Anteile im Marktpreis
- Strukturen in den Fundamentaldaten

*Case: How much to pay for speculation and risk?*

15:15 – 15:30

**Kaffeepause**

15:30 – 17:15

## Key Ratios und Multiples, Korrekturen und F-Scoring

- Einfluss von Earnings Management und Leverage auf Multiples
- Notwendige Korrekturen für Accounting, Leverage, Operations
- Fundamental-Scoring

*Case: Scoring for Fundamental Value*

17:15 – 17:30

**Zusammenfassung und Fazit**

# Organisatorisches

## Registrierung

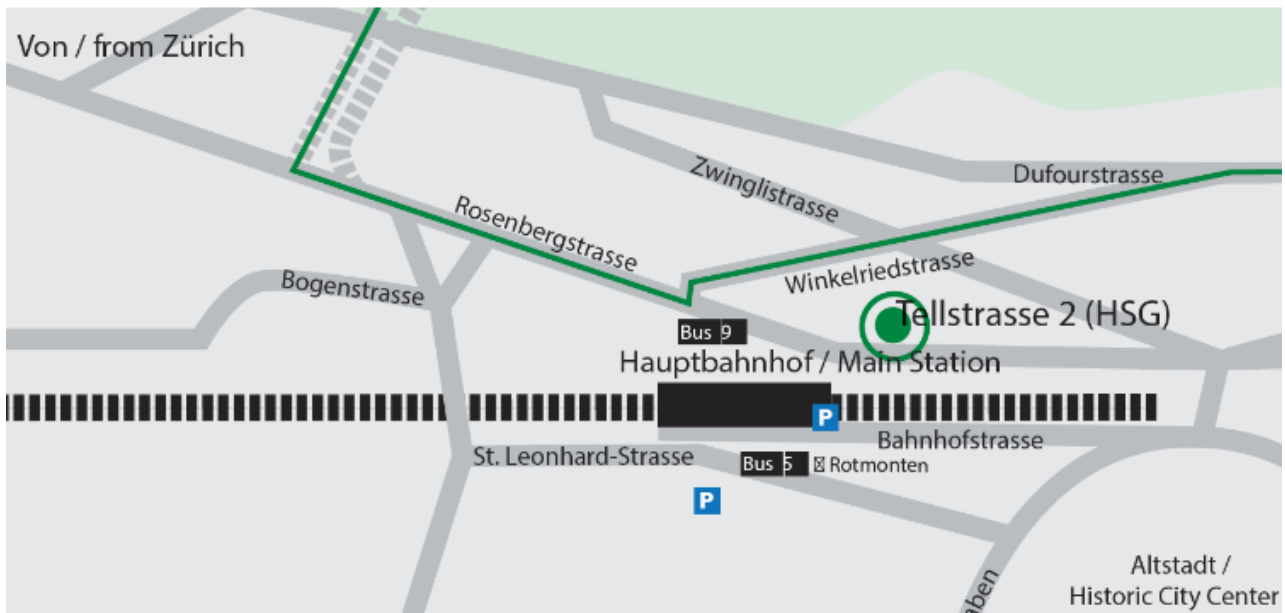
- Anmeldungen nimmt Sabrina Barrile entgegen:  
securityanalysis@unisg.ch | Telefon +41 (0)71 224 21 04 | Fax +41 (0)71 224 21 02
- Oder online unter <https://iorcf.unisg.ch/de/cc-security-analysis>

## Seminarpauschale

- Die Kosten für das Seminar betragen CHF 1'200.– pro Person inkl. Dokumentation und Verpflegung.
- Die Rechnung über die volle 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

# Value Investing & Active Investment Analytics: Tools für aktive Investitionsentscheidungen

Freitag, 13. April 2018 | 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](mailto:securityanalysis@unisg.ch) | Fax +41 (0)71 224 21 02

