



Value Investing & Active Investment Analytics: Tools für aktive Investitionsentscheidungen

Freitag, 13. April 2018 (1. Termin) oder
Freitag, 8. Juni 2018 (2. Termin)
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-Profiling, 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

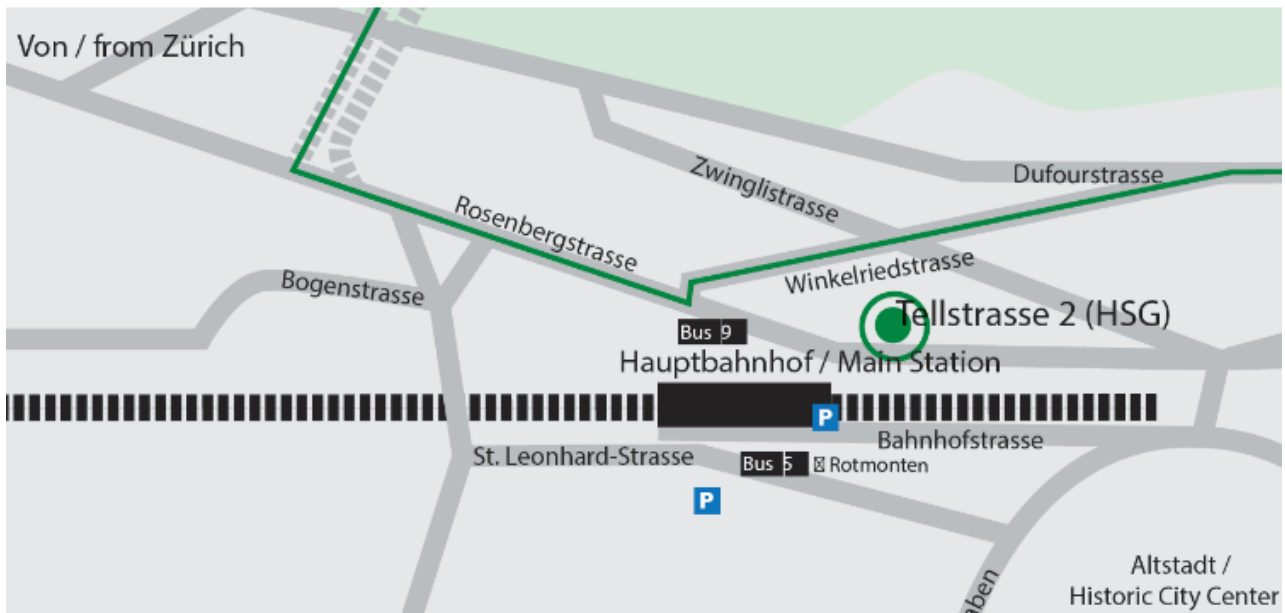
- Anmeldungen nimmt Sabrina Barrile entgegen:
securityanalysis@unisg.ch | Telefon +41 (0)71 224 21 04 | Fax +41 (0)71 224 21 02
- Oder online unter <https://iorcf.unisg.ch/de/cc-security-analysis>

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 (1. Termin)
- Freitag, 8. Juni 2018 | Universität St. Gallen HSG- Trading Room (2. Termin)

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

