

Akademie

Wiener Börse



Alternative Portfoliomanagement
Top-Seminar der Wiener Börse Akademie

Alternative Portfoliomanagement

mit Mag. Markus Schuller, MBA, MScFE, Geschäftsführer Panthera Solutions

Termin 16. – 18. November 2011 (Mi – Fr 09:00 – 16:00)
oder
14. – 16. März 2012 (Mi – Fr 09:00 – 16:00)

Ort WIFI Wien, Währinger Gürtel 87, 1180 Wien

Bedarf Eine robuste Portfolioallokation ist keine Glückssache sondern Ausdruck des erlernbaren Einsatzes von professionellen Portfolio Management Techniken. Wo Markowitz' „Moderne Portfoliotheorie“ (MPT) an seine Grenzen gelangt, setzen neueste akademische, wie praktische Asset Allokation-Erkenntnisse ein und helfen dem professionellen/institutionellen Anleger zu einem diversifizierten Portfolio in Abstimmung mit den Vorgaben seines Risikoprofils.

Lernerfahrung und Nutzen Die Great Recession lehrte uns eindringlich, dass Robustheit in der Streuung von Veranlagungen neu gedacht werden muss. Alte Paradigmata - wie Diversifikation durch traditionelle Asset Klassen - verloren ihre Gültigkeit. Dem Teilnehmer wird im Workshop ein Tool-Set an modernen, funktionierenden Allokationsformen beigebracht.

Zielgruppe Das Seminar richtet sich an institutionelle Investoren (Pensionskassen, Endowment Plans) und professionelle Asset Allokatoren wie Vermögensverwalter, Family Offices und Portfolio-manager in Banken. Fundierte Kenntnisse zum Kapitalmarkt werden voraus gesetzt.

Ihre Vorteile

- Praxisnahe Wissensvermittlung durch Top-Experten
- Zahlreiche Übungsbeispiele
- Begrenzte Teilnehmerzahl
- Teilnahme-Zertifikat
- Unterlagen, Pausen- und Mittagsverpflegung und Parkmöglichkeit sind inkludiert

Hinweis Certified Financial Planner und Diplomierte Finanzberater erhalten für dieses Seminar 15 CPD-Credits aus Thema 4.4.

Inhalte im Detail

Tag 1 – Zusammenfassung klassischer Modelle und Anwendungen

Zeit	Thema	Themeninfo	Lernziel
9:00 – 10:20	Workshop-Intro Einführung in traditionelle Asset Allocation Modelle	Moderne Portfoliotheorie Ein-Faktor-Modell (Single Index Model) Mehr-Faktoren-Modell (Multi Factor Model)	Teilnehmer werden auf gleichen Wissensstand gebracht. Macro-View
10:30 – 12:00	Traditionelle Modelle. Standard Tools & Kennzahlen	<ul style="list-style-type: none"> ■ Minimum-Varianz-Modell ■ VAR ■ MaxD ■ Varianz ■ Standard Deviation 	Teilnehmer werden auf gleichen Wissensstand gebracht. Micro-View
13:00 – 14:20	Ökonometrie	<ul style="list-style-type: none"> ■ Quantitative Strategien als Optimierung klassischer Modelle ■ Barra Modell ■ ARCH/GARCH ■ Copula Modelle 	Teilnehmer werden auf gleichen Wissensstand gebracht. Advanced
14:30 – 16:00	Grenzen der traditionellen Asset Allocation Modelle	<ul style="list-style-type: none"> ■ Normalverteilung & Fat Tails ■ Grenzen historischer Korrelation ■ VAR-Mythos ■ Benchmark-Mythos ■ Emerging Market Mythos 	Vorbereitung zur Präsentation von modernen Alternativen

Tag 2 – Alternatives Portfoliomanagement / Theoretischer Überbau

Zeit	Thema	Themeninfo	Lernziel
9:00 – 10:20	MAC (Multi-Asset-Class Models) Eine Einführung	Replik auf Tag 1 Yale Modell als Standardbeispiel für MACs	Teilnehmern verstehen die Idee des Multi-Asset Class
10:30 – 12:00	MAC. Die Krisenerkenntnisse	<ul style="list-style-type: none"> ■ Liquidität/Illiquidität ■ Globalisierungseffekte ■ Offshore/Onshore ■ Weltweite Regulierungswelle 	Teilnehmern erkennen den Unterschied zwischen MAC Alt und MAC Neu. Neuer Hypothesen-Überbau wird eingeführt.
	Neue Basishypothesen	Welche Leitlinien in der 'policy allocation' sind intakt, welche kamen neu hinzu?	
13:00 – 14:20	Diversifikation Neu Gedacht	Diversifikation ≠ Diversifikation Alternative Investments als neue Standard Asset Klassen.	Teilnehmer erkennen Wirkung & Wirksamkeit Alternativer Asset Klassen
14:30 – 16:00	MAC Neu.	MAC Neu – Leitlinien zur Policy-Allocation. <ul style="list-style-type: none"> ■ Aktiv vs Passiv ■ Alpha vs Beta ■ TAA vs SAA vs TAA 	Teilnehmer erkennen, wie eine SAA nach Risiko-profilen unter 'MAC Neu' erstellt werden kann

Tag 3 – Alternatives Portfoliomanagement / Praktisch gedacht

Zeit	Thema	Themeninfo	Lernziel
9:00 – 10:20	Neue Asset Allocation Ratios	Replik auf Tag 2 Moderne Risk Management Tools .	Praktischer Werkzeugkoffer an RM Tools wird vermittelt.
10:30 – 12:00	Volatilität	Volatilität als Asset Klasse? Wie in AA einzubetten?	Wie re-interpretiere ich „Gefahren“ als Chancen für ein Portfolio? Mit Vola
	Inflation	Was schützt? Wie profitieren Portfolios von Inflation?	und Inflation als Anwendungsbeispielen
13:00 – 14:20	Moderner Asset Allocation Prozess	Wie führe ich die erlernten Modelle und Tools zu einem kohärenten Allokationsprozess zusammen? Anwendungsbeispiele von MAC Neu für institutionelle Anleger (Pensionskassen, Vermögensverwaltungen, Portfolio Manager)	Vermittlung von Anwendungsfeldern.
14:30 – 16:00	Round-Up.	Fragestunde. Diskussion von Anwendungsbeispielen der Seminarteilnehmer.	

**Ihr Trainer:
Mag. Markus Schuller, MBA, MScFE,**

Geschäftsführer Panthera Solutions



Markus Schuller ist Managing Director bei Panthera Solutions, einer Alternative Investment Consultancy im Fürstentum Monaco. Panthera ist spezialisiert auf Strategic Asset Allocation Consulting für Institutionelle Investoren. Der robuste Strategieansatz ergibt sich durch das Abbilden stabiler Megatrends im Multi-Asset Format auf Basis neuester wissenschaftlicher Erkenntnisse in der Trend & Allokationsforschung.

Zuvor war er Managing Director bei Twelve Asset Management, entwickelte dort den Algorithmus für einen Long/Short Equity Hedge Funds, und Senior Analyst in der Alternative Investment Boutique Monaco Capital Partners, in der er die Strukturierung von Private Equity Vehikeln mit Investmentfokus Asien verantwortete. Markus startete seine Karriere als Aktien- und Optionenhändler in der österreichischen Volkskreditbank. In der Folge arbeitete er im Private Banking Team der Hypo Landesbank als Macro Analyst.

2006 graduierte er als MSc in Financial Engineering an der International University of Monaco. Zuvor schloss er seinen MBA (Fokus: Corporate Finance, Wealth Management) an der IUM ab. Sein Magisterstudium in Wirtschaftswissenschaften betrieb Markus Schuller an der Johannes Kepler Universität (JKU) und der University of Pittsburgh (UPITT).

Markus Schuller unterrichtet seit 2009 die Kurse „Hedge Fund Structures“ und „Portfolio & Hedge Fund Strategies“ an der International University of Monaco. Er ist regelmäßiger Panelist auf internationalen Investmentkonferenzen. Seine Marktcommentare werden publiziert in Medien wie Die Presse, Die Zeit, Institutional Investment, Wiener Zeitung und Salzburger Nachrichten.

Anmeldung

per Fax
(01)476 779-5231

per E-Mail
boerse.wmf@wifwien.at

JA, ich buche das Seminar „Alternative Portfoliomanagement“ zu folgenden Termin (bitte ankreuzen):

- Buchungsnr. 39301011** **Termin:** 16. – 18. November 2011
(Mi – Fr 09:00 – 16:00)
- Buchungsnr. 39301021** **Termin:** 14. – 16. März 2012
(Mi – Fr 09:00 – 16:00)
- Veranstaltungsort:** WIFI Wien, Währinger Gürtel 97, 1180 Wien
- Preis:** EUR 1.395,-

Name			Vorname			Akad. Grad		
Firma			Abteilung			Funktion		
Firmenadresse			PLZ, Ort					
Telefon			Fax			E-Mail		
Privatadresse			PLZ, Ort					
Telefon			Fax			E-Mail		

Die Rechnung wünsche ich an Firma Privat

Ich akzeptiere die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Wiener Börse Akademie.

Datum

Unterschrift

Allgemeine Geschäftsbedingungen

Anmeldung

Wir bitten Sie, uns Ihre Anmeldung unter der Verwendung des Anmeldeformulars auf der letzten Seite des Seminarprogramms entweder per Post oder Fax zu übermitteln. Oder Sie melden sich direkt über E-Mail oder Internet an. Jede Anmeldung ist verbindlich.

Rücktrittsrecht gemäß Konsumentenschutzgesetz (KSchG)

Erfolgt die Buchung einer Veranstaltung im Fernabsatz, insbesondere also per Fax, Webshop oder E-Mail, steht dem Teilnehmer/der Teilnehmerin als Verbraucher im Sinne des KSchG ein gesetzliches Rücktrittsrecht binnen 7 Werktagen (Samstag zählt nicht als Werktag), gerechnet ab Vertragsabschluss, zu. Dies gilt nicht für Veranstaltungen, die bereits innerhalb dieser 7 Werktage ab Vertragsabschluss beginnen. Die Rücktrittsfrist ist gewahrt, wenn die Rücktrittserklärung innerhalb dieser Frist abgesendet wird.

Teilnehmeranzahl

Die Anmeldungen zu den Veranstaltungen werden in der Reihenfolge ihres Eintreffens berücksichtigt, da wir die Teilnehmeranzahl zur Erreichung eines optimalen Lernerfolgs für Sie begrenzt haben.

Teilnahmebedingungen

Ist der Besuch einer Veranstaltung an bestimmte Zulassungsbedingungen gebunden, werden diese im Seminarprogramm gesondert angeführt und sind von dem Teilnehmer/der Teilnehmerin zu erfüllen.

Anmeldebestätigung/Rechnung

Ihre Anmeldung wird nach Erhalt unter Berücksichtigung freier Seminarplätze fix gebucht. Nach der Anmeldung erhalten Sie von uns auf dem Postweg eine Anmeldebestätigung. Spätestens 1 Woche vor Veranstaltungsbeginn erhalten Sie eine detaillierte Einladung und Rechnung inkl. Zahlschein.

Teilnehmerbeitrag

Der Teilnehmerbeitrag schließt die Kosten für Teilnahme, Unterlagen und Verpflegung ein. Übernachtungen sind – wenn nicht anders angeführt – in den Gebühren nicht enthalten.

Teilzahlungen können nur vor Veranstaltungsbeginn und individuell vereinbart werden und sind nur im Zusammenhang mit einer Einzugsermächtigung möglich.

Bei Veranstaltungen im WIFI Wien übernehmen wir Ihre Parkgebühr in der Apcoa-Garage (Einfahrt Semperstraße, Zufahrt über Gentzgasse oder Einfahrt Währinger Gürtel, ausgenommen Motorräder). Sie erhalten Ihr Ausfahrtsticket in der Veranstaltung, das jedoch nur am jeweiligen Veranstaltungstag gültig ist. Bitte verwenden Sie bei der Einfahrt in die Garage nicht Ihre Kreditkarte, da sonst das Gratisticket nicht genutzt werden kann.

Werden Veranstaltungen in mehreren Teilen geführt, so kann die Veranstaltung, wenn in der Beschreibung zur Bildungsveranstaltung nicht ausdrücklich anderes vorgesehen ist, nur als Ganzes gebucht werden. Es besteht keine Möglichkeit nicht besuchte Teile nachzuholen.

Das WIFI (Management Forum) ist das Bildungsforum für Führungskräfte innerhalb der Wirtschaftskammer Wien. Die Wirtschaftskammer ist als Körperschaft öffentlichen Rechts kein Unternehmer im Sinne des Umsatzsteuergesetzes 1994 (UStG) und somit gemäß § 6 Abs. 1 Z. 11 lit. a UStG von der Umsatzsteuer befreit. Der Teilnehmerbeitrag enthält daher keine Umsatzsteuer.

Teambiscount

Melden sich drei oder mehr Personen aus einem Unternehmen gleichzeitig zu einer Veranstaltung an, erhalten sie einen Rabatt von 10 % auf jene Seminare, die mit dem Titel „FORTGESCHRITTEN“ oder „PROFIS“ gekennzeichnet sind. Dieser Rabatt gilt auch für Einzelpersonen, die drei oder mehrere Seminare der Wiener Börse Akademie gleichzeitig buchen. (Ausgenommen von der Rabattregelung sind die „Einsteigerseminare“ und die Lehrgänge der Wiener Börse Akademie). Weitere Vergünstigungen, die darüber hinausgehen, können nicht in Abzug gebracht werden.

Teilnahmebestätigung

Wenn der Teilnehmer/die Teilnehmerin mindestens 75 % des Kurses besucht hat, besteht zu Kursende Anspruch auf Ausstellung einer Teilnahmebestätigung. Bei eLearning-Kursen, wenn mindestens 75 % der Präsenzkurszeit besucht wurde und 75 % der Übungsbeispiele (auf eLearning Basis) bearbeitet wurden. Teilnahmebestätigungen für Kurse zurückliegender Jahre können aus organisatorischen Gründen nicht mehr ausgestellt werden.

Förderung der Weiterbildung

Für Förderungen von Qualifizierungsmaßnahmen und persönliche Förderungen durch das Arbeitsmarktservice kontaktieren Sie bitte vor Veranstaltungsbeginn Ihre regionale AMS-Geschäftsstelle. Das WAFF-Weiterbildungskonto ist eine Aktion des Wiener Arbeitnehmer/-innen-Förderungsfonds. Gefördert werden Personen mit dem Hauptwohnsitz in Wien für berufliche Weiterbildungskurse und Seminare bis zu einem bestimmten Maximalbetrag. Auskünfte erhalten Sie beim WAFF unter T 217 48-DW 555 oder unter www.waff.at.

Steuerliche Absetzbarkeit der Aus- und Weiterbildung, Förderungen

Aufwendungen zur beruflichen Aus- und Weiterbildung sind als Werbungskosten steuerlich absetzbar, wenn sie im Zusammenhang mit der ausgeübten oder einer damit verwandten beruflichen Tätigkeit stehen oder Umschulungsmaßnahmen dienen, die eine Tätigkeit in einem neuen Berufsfeld ermöglichen (§ 16 EstG). Nicht abzugsfähig sind Aufwendungen für Ausbildungen, die der privaten Lebensführung dienen oder von allgemeinem Interesse sind (z. B. Persönlichkeitsentwicklung, Esoterik, Ernährung, Sport etc.). Unternehmer/innen, die in die Aus- und Weiterbildung ihrer Mitarbeiter/innen investieren, können einen Bildungsfreibetrag in Höhe von 20 % der aufgelaufenen Kosten geltend machen, sofern die Bildungsmaßnahmen im betrieblichen Interesse sind. Alternativ dazu kann auch eine Bildungsprämie in der Höhe von 6 % dieser Kosten geltend gemacht werden, die auf dem Abgabekonto gutgeschrieben wird. Für Förderungen von Qualifizierungsmaßnahmen und persönliche Förderungsmöglichkeiten durch das Arbeitsmarktservice kontaktieren Sie bitte vor Veranstaltungsbeginn Ihre regionale Geschäftsstelle des AMS (www.ams.or.at).

Verschiedene Fördererinstitutionen übernehmen Teile der Kosten für Aus- und Weiterbildungen. Diesbezüglich steht Ihnen für eine individuelle Information das Kundenservice Ihres

regionalen WIFI gerne zur Verfügung. Die einzelnen Fördererinstitutionen in den Bundesländern für die Aus- und Weiterbildung finden Sie gesammelt auch unter www.berufsinfo.at/bildford/fd_zielgr.htm. Das WIFI Management Forum übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Inhalte dieser durch die Wirtschaftskammer Österreich zur Verfügung gestellten Internetseite. Bitte beachten Sie, dass durch die dortige Auflistung für Sie kein Rechtsanspruch auf diese Förderungen entsteht.

Stornobedingungen

Stornierungen können nur schriftlich entgegengenommen werden. Maßgeblich für die Rechtzeitigkeit der Rücktritts- bzw. Stornoerklärung ist das Einlangen beim WIFI Management Forum. Sollte ein Teilnehmer am Veranstaltungsbesuch verhindert sein, kann eine Stornierung bis 14 Kalendertage vor Veranstaltungsbeginn kostenfrei erfolgen.

Bei Abmeldungen, die später als 14 Kalendertage vor Veranstaltungsbeginn einlangen, muss eine Stornogebühr von 50 % verrechnet werden. Bei Stornierungen am ersten Tag der Veranstaltung bzw. danach wird der komplette Veranstaltungsbeitrag fällig, dies gilt auch dann, wenn Ratenzahlungen vereinbart wurden.

Die Stornogebühr entfällt, wenn vom Teilnehmer ein der Zielgruppe entsprechender Ersatzteilnehmer nominiert wird, der die Veranstaltung besucht und den Teilnehmerbeitrag leistet. Der ursprüngliche Teilnehmer bleibt jedoch für die Kurskosten haftbar. Bei unvorhergesehener Erkrankung des Teilnehmers ist eine ärztliche Bestätigung nachzureichen.

Keine Umbuchungen von Seminaren, Lehrgängen und Prüfungen möglich.

Prüfungen: Storniert ein/e Teilnehmer/in einen Prüfungstermin, werden die Stornogebühren von der Prüfungsgebühr verrechnet. Lehrgangsteilnehmer/innen wird bei Stornierung eines Prüfungstermins eine Stornogebühr in der Höhe von EUR 100 verrechnet. Buchung eines neuen Termins erforderlich. Dies gilt auch bei Nichtbestehen der Prüfung. Bei Nichterscheinen verstreicht der Prüfungstermin.

Veranstaltungsabsage

Muss eine Veranstaltung aus organisatorischen Gründen (z.B. Krankheit des Referenten/der Referentin, zu geringe Teilnehmerzahl, höhere Gewalt oder andere unvorhergesehene Ereignisse) abgesagt werden, erfolgt eine abzugsfreie Rückerstattung von bereits eingezahlten Teilnehmerbeiträgen. Ein Ersatz für darüber hinausgehende Aufwendungen jeder Art (z.B. Fahrtkosten, Verdienstentgang, Reise- und/oder Übernachtungskosten etc.) ist ausgeschlossen. Das WIFI behält sich das Recht vor, im Einzelfall eine/n andere/n Trainer/in als angekündigt einzusetzen.

Änderungen im Seminarprogramm

Unsere Veranstaltungen werden langfristig geplant, daher kann es zu Änderungen im Seminarprogramm, etwa der Veranstaltungstermine oder der Trainer/-innen kommen, die wir uns vorbehalten. Wir teilen Ihnen solche Abweichungen nach Möglichkeit sofort mit, damit Sie Ihre Anmeldung ggf. ändern können. Ebenso hängt das Zustandekommen einer Veranstaltung von einer Mindestteilnehmerzahl ab. Ersatz für entstandene Aufwendungen oder sonstige Ansprüche sind daraus nicht abzuleiten. Wir behalten uns Druckfehler im Programm und auf den Internetseiten vor.

Veranstaltungsorte

WIFI Management Forum

wko campus wien

Währinger Gürtel 97, 1180 Wien

Parkmöglichkeit in der Apcoa-Garage

Erreichbarkeit mit öffentlichen Verkehrsmitteln:

U6; Straßenbahnlinien 40, 41, 42; Autobuslinien 37A, 40A

Wiener Börse AG

Wallnerstraße 8, 1014 Wien

Erreichbarkeit mit öffentlichen Verkehrsmitteln: U3, Autobuslinie 1A, 2A, 3A

Datenschutz

Alle persönlichen Angaben unserer Teilnehmer/innen und Interessenten/-innen werden vertraulich behandelt. Die Daten werden weder an Dritte weitergegeben noch diesen zur Nutzung überlassen, sondern dienen ausschließlich internen Zwecken zur gezielten Kundeninformation. Mit der Anmeldung bzw. mit der Übermittlung der Daten willigen die Teilnehmer/innen bzw. Interessenten/innen ein, dass personenbezogene Daten (Vor- und Nachname, Titel, Geburtsdatum, Geburtsort, SVNr, Firmenname, Firmenadresse, Telefonnummer, E-Mail-Adresse, Zusendeadresse oder Privatadresse), die elektronisch, telefonisch, mündlich, per Fax oder schriftlich übermittelt werden, gespeichert und für die Übermittlung von Informationen des WIFI und des WIFI Management Forum verwendet werden dürfen. Dies schließt auch den Versand des E-Mail-Newsletters an die bekannt gegebene(n) E-Mail-Adresse(n) mit ein. Eine Abmeldung ist jederzeit möglich.

Der Kunde stimmt einer elektronischen Verarbeitung und Übermittlung seiner bekanntgegebenen Daten zum Zwecke der Bonitätsprüfung im Sinne des geltenden Datenschutzgesetzes ausdrücklich zu.

Adressänderungen

Um unsere Datenbank aktuell halten zu können, teilen Sie uns bitte Adressänderungen und sonstige eventuelle Fehler in der Anschrift an wmf@wifwien.at mit.

Haftungsausschluss

Für persönliche Gegenstände der Teilnehmer/innen inkl. der bereitgestellten Lernunterlagen wird seitens des WIFI Management Forum, auch im Falle des Diebstahls, keine Haftung übernommen. Aus der Anwendung der bei der Wiener Börse Akademie erworbenen Kenntnisse sowie für die inhaltliche Richtigkeit und Aktualität von zur Verfügung gestellten Skripten, Beiträgen oder Foliensätzen können keinerlei Haftungsansprüche gegenüber dem WIFI Management Forum geltend gemacht werden. Das WIFI Management Forum übernimmt keine Gewähr bei Druck- bzw. Schreibfehlern in seinen Publikationen und Internetseiten.

Gerichtsstand Wien