

ALTERNATIVE DIVERSIFIKATIONSMÖGLICHKEITEN UND NEUE LÖSUNGSANSÄTZE IM TIEFZINSUMFELD

DIENSTAG, 26.04.2016, AB 08.45 UHR BIS CA. 13.30 UHR
PALAIS HANSEN KEMPINSKI VIENNA - BALLSAAL
THEOPHIL I, SCHOTTENRING 24, 1010 WIEN

ab **08.45 Uhr** Registrierung und Kaffee & Tee
Begrüßung durch Mag. Martin Greil,
Generalsekretär der AIFM Federation Austria

ab **09.00 Uhr bis 13.30 Uhr**
Fachvorträge
mit Gabelfrühstück à la Kempinski

ca. **13.30 Uhr bis 14.00 Uhr**
Get-together

**Einblicke
und aktuelle
Infos zur
Besteuerung
von AIF**

Anmeldung bitte bis spätestens 12.04. per Email an office@aifm-federation.at

Diese Fachtagung der AIFM Federation Austria ist eine kostenlose Informationsveranstaltung.
Die Teilnehmerzahl ist beschränkt.

Crude Oil: How and when can prices recover?



Peter Helles
Commodity Strategist
BofA ML Commodity Research

- With OPEC and Russia discussing coordinating production, how to we interpret this what can we expect from them going forward
 - After the US shale oil revolution, how will the market meet incremental demand over the next five years in the face of huge capex cuts around the world
 - What is the effect of the low price environment on demand and how will climate change policies affect it
- (Dieser Vortrag wird in englischer Sprache gehalten.)

Bank of America Merrill Lynch Commodity Research team brings together a blend of fundamental and quantitative analysis under one roof, providing extensive coverage and publishing reports on more than 20 commodities to corporate, investor and private clients around the world.

Strategien für die Überwindung niedriger Zinsen, geringer Kreditprämien sowie der zunehmenden systemischen Markt-Illiquidität. Ein ertragsorientierter Portfolioansatz für institutionelle Investoren.



Erik Rüttinger
Leiter Portfoliomanagement
Renten Credit, MEAG

- Ausgangslage: Niedrige Zinsen, geringe Kreditprämien und systemische Illiquidität
- Das Risiko steigender Zinsen und Spreads sowie steigender Volatilität in der Kapitalanlage
- Aktives Management und Buy & Hold im Dilemma?
- Lösungsansätze zur Optimierung in renditeschwachen, illiquiden Märkten
- Chancen und Risiken der Strategien

Die **MEAG** steht für das Vermögensmanagement der Munich Re Gruppe. Die MEAG ist in Europa, Nordamerika und Asien präsent und bietet ihr umfassendes Know-how auch externen institutionellen Anlegern und Privatkunden an. Insgesamt verwaltet die MEAG Kapitalanlagen im Wert von rund 256 Milliarden Euro.

Steuerliche Behandlung von in- und ausländischen AIF bei Institutionellen Investoren



Mag. Gerald Kerbl
Steuerberater und Director
bei TPA Horwath in Wien

- Steuerliche Unterschiede einzelner Veranlagungen in Österreich, Deutschland und im EU-Raum (kursorischer Überblick)
- Kritische Fragen zum Steuerrecht, welche vor Auswahl einer Veranlagung beantwortet werden sollten
- Strukturierung von Spezialfondsprodukten für Institutionelle Anleger
- Potenziell EU-rechtswidrige Normen des direkten Steuerrechts (Aufriß für Österreich und Deutschland)
- Praxisfälle zu steuerlichen Konsequenzen einzelner Veranlagungen

TPA Horwath ist eines der führenden Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungsunternehmen in Österreich. Das Angebot umfasst Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung und Unternehmensberatung. Die TPA Horwath Gruppe ist in zehn weiteren Ländern in Mittel- und Südosteuropa tätig. An insgesamt 26 Standorten sind rund 1.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter tätig.

Risikoprämien als Investmentansatz



Martin Luehrmann
Head of Institutional
Structuring,
Goldman Sachs

- Einordnung des Risikoprämien-Ansatzes innerhalb einer klassischen Portfolioallokation
- Akademischer Hintergrund
- Globale Anwendung innerhalb institutioneller Portfolios
- Überblick über verschiedene Risikoprämien
- Portfolio-Komposition
- Implementierung und Fallbeispiele

Goldman Sachs zählt zu den weltweit führenden Finanzdienstleistungsunternehmen mit Aktivitäten in den Bereichen Investmentbanking, Wertpapierhandel und Investmentmanagement. Klienten sind Großunternehmen, Banken, Versicherungen, Regierungen und Privatanleger. Das Unternehmen wurde im Jahr 1869 in New York von dem deutschen Auswanderer Marcus Goldman gegründet.

Talent, Glück oder Fähigkeit? Alpha Coaching in der Asset-Management-Branche



Simon Savage
Co-Head of GLG's Equity
Market Neutral Long-Short
Strategies, Man GLG

- Menschen sind Herdentiere – Bekannt für ihr Herdenverhalten und entsprechende Reaktionen, aber nicht psychologisch konditioniert für das Treffen rationaler Investitionsentscheidungen.
 - Manager sind zudem anfällig für Wahrnehmungsverzerrungen, wie beispielsweise ‚Priming‘ und kognitive Verzerrungen, die die Ergebnisse weiter untergraben auf denen sie beurteilt werden.
 - Der Weg zu wiederholtem, auf Fähigkeit basierendem Erfolg, fokussiert sich auf die Stärken und Schwächen des zugrundeliegenden Prozesses und nicht auf die Analyse der Ergebnisse.
 - Wir können Märkte oder Wahrnehmungsverzerrungen nicht kontrollieren, aber wir können eine Kultur entwickeln, die Lernen begünstigt, die Investitionsfähigkeit fördert und beständigere Performance liefert.
- (Dieser Vortrag wird in englischer Sprache gehalten.)

Man GLG wurde 1995 gegründet und wurde 2010 von Man Group übernommen. Der diskretionäre Investment Manager bietet vielfältige Absolute-Return- und Long-Only-Anlageprodukte über diverse Anlageklassen, Sektoren und Länder verteilt an. Man GLG's 141 Anlagespezialisten verwalten ein Vermögen von USD 30,5 Mrd. (Stand: 31.12.2015).