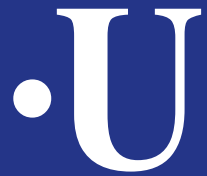


# PERFORMANCE-MESSUNG UND -ANALYSE

## ERFOLGSBAUSTEINE EINES EFFIZIENTEN INVESTMENTCONTROLLINGS



**01. und 02. Dezember 2020**  
**Fleming's Selection Hotel Frankfurt-City**

Dieses zweitägige UHLENBRUCH Seminar bietet Ihnen einen aktuellen Überblick über die Ansätze zur Performance-Messung in der Praxis. Informieren Sie sich über die Zweckmäßigkeit und die praktischen Konsequenzen der verschiedenen Messmethoden und lernen Sie die jeweiligen Anwendungsvoraussetzungen sowie Fallstricke kennen. Sie erhalten hier das notwendige Werkzeug, um die Ergebnisse der Performancerechnung in Ihrer Praxis richtig verstehen und interpretieren zu können.

### Kerninhalte

- Die methodischen Ansätze der Performance-Messung
- Weitergehende Analysen zur externen Performancebeurteilung
- Möglichkeiten und Grenzen der internen Attributionsanalyse
- Sachgerechte Berücksichtigung von Futures und Optionen
- Praktische Problemfelder der Performance-Messung
- Externe Performance-Analyse für die Selektion und Beurteilung von Managern

*Inkl. zahlreicher praktischer Fallstudien*

### Referenten



**Clemens Schweiggl**  
Allianz Global Corporate &  
Specialty SE



**Dr. Carsten Wittrock**  
zeb.rolfes.schierenbeck.  
associates gmbh

### Veranstaltungsort

Fleming's Selection Hotel Frankfurt-City  
Eschenheimer Tor 2 / Bleichstraße 64-66  
60318 Frankfurt am Main

### Seminarzeiten

Dienstag, 01. und Mittwoch, 02. Dezember 2020  
Beginn: 09.00 Uhr  
Ende: 18.00 Uhr (1. Tag) | 17.30 Uhr (2. Tag)

### Teilnahmegebühr

EUR 1.995,- zzgl. 16% MwSt.  
CFA Charterholder zahlen EUR 1.795,- zzgl. 16% MwSt.  
Der Preis versteht sich einschließlich umfangreicher Kursunterlagen, Mittagessen, Erfrischungen und unseres vorab zugestellten Literaturpaketes, das Ihre optimale Kursvorbereitung garantiert.

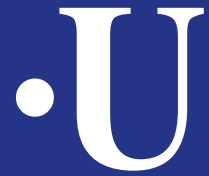
### Informationen und Anmeldung

Nähere Informationen unter  
<https://www.uhlenbruch.com>  
E-Mail: [anmeldung@uhlenbruch.com](mailto:anmeldung@uhlenbruch.com)  
Telefon: +49 6196 76 45 90



# PERFORMANCE-MESSUNG UND -ANALYSE

## ERFOLGSBAUSTEINE EINES EFFIZIENTEN INVESTMENTCONTROLLINGS



### Seminarinhalte 1. Tag

Fachliche Leitung: Dr. Carsten Wittrock

#### Grundlagen und risikobereinigte Performance-Messung

- Externe vs. interne Performance-Messung
- Grundlegende Renditemessmethoden
- Welche Renditedefinition sollte für welche Zwecke eingesetzt werden?
- Die Performance-Ratios von Sharpe, Jensen, Treynor, Treynor/Black
- Die klassischen Maße in der Praxis: Einsatzmöglichkeiten und Probleme

*Fallstudie: Praktischer Einsatz und Interpretation der klassischen Performance-Maße*

#### Berücksichtigung von Allokations-Maßnahmen in der externen Performance-Messung

- Konsequenzen taktischer Asset Allocation-Maßnahmen für die klassischen Maße
- Aufschlüsselung der Wertschöpfung in Timing und Selektion
- Wie lassen sich Timing-Fähigkeiten aus externer Sicht nachweisen?
- Identifikation und Bewertung des Investmentstils
- Style Analysis als Basis zur Benchmark-Definition im Rahmen der Performance-Messung

*Fallstudie: Identifikation von Timingfähigkeiten für einen Aktienfonds*

#### Integration von Verteilungsschiefen in die externe Performance-Messung

- Problematik nicht normalverteilter Renditen
- Symmetrische Risikomaße vs. Ausfallrisiko
- Berücksichtigung von Verteilungsschiefen in Risikomaßen
- Performance-Messung auf Basis von LPM-Maßen
- Das Omega-Maß – Einbeziehung der gesamten Renditeverteilung

*Fallstudie: Messung der risikoadjustierten Performance mit LPM-Risikomaßen*

### Seminarinhalte 2. Tag

Fachliche Leitung: Clemens Schweiggel

#### Grundlagen der internen Performance-Attribution

- Funktionen der internen Performance-Messung
- Performance-Beitragsrechnung vs. Performance-Attribution
- Zerlegung der aktiven Rendite – die klassische Performance-Attribution
- Top down- vs. Bottom up-Attribution
- Lösungsmöglichkeiten der Performance-Attribution im Mehrperiodenfall

*Fallstudie: Performance-Attribution für ein Aktienportfolio*

#### Herausforderungen der internen Performance-Attribution

- Ex-Benchmark-Investments in der Performance-Attribution
- Sachgerechte Zerlegung der Rendite bei globalen Portfolios mit aktivem oder passivem Währungsmanagement
- Mehrstufige Renditezerlegung für hierarchische Investmentprozesse
- Sachgerechte Berücksichtigung von Derivaten

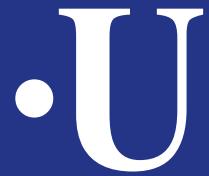
*Fallstudie: Performance-Attribution für ein Multi-Assetklassen-Portfolio*

#### Praktische Problemfelder der internen Performance-Messung

- Garbage in, garbage out – die Relevanz sauberer Inputdaten
- Sachgerechter Umgang mit asynchronen Preisquellen
- Frequenz vs. Relevanz – ist die tägliche Attribution der Königsweg?
- „Glaubenskrieg“ der Systeme: Transaction based vs. Holdings based

# PERFORMANCE-MESSUNG UND -ANALYSE

## ERFOLGSBAUSTEINE EINES EFFIZIENTEN INVESTMENTCONTROLLINGS



CE Approved Provider  CFA Institute

UHLENBRUCH is registered with CFA Institute as an Approved Provider of continuing education programs.

## Anmeldeformular

**Ja**, ich möchte teilnehmen:

- UHLENBRUCH Seminar **Performance-Messung und -Analyse**  
01. und 02. Dezember 2020  
Teilnahmegebühr EUR 1.995,- (CFA Charterholder EUR 1.795,-) zzgl. 16% MwSt.

- Ja, ich bin CFA Charterholder mit der Member ID: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Name

\_\_\_\_\_  
Vorname

\_\_\_\_\_  
Abteilung

\_\_\_\_\_  
Funktion

\_\_\_\_\_  
Name, Vorname des/r genehmigenden Vorgesetzten

\_\_\_\_\_  
Firma

\_\_\_\_\_  
Straße

\_\_\_\_\_  
PLZ/Ort

\_\_\_\_\_  
Telefon

\_\_\_\_\_  
E-Mail

\_\_\_\_\_  
Datum/Unterschrift

**ANMELDEBESTÄTIGUNG**  
Innerhalb von 7 Tagen bestätigen wir Ihnen den Erhalt Ihrer Anmeldung. Wir weisen Sie darauf hin, dass wir Ihnen die finale Anmeldebestätigung mit der Rechnung circa 4 Wochen vor Veranstaltungsbeginn zusenden werden. Bitte berücksichtigen Sie dies bei Ihrer Reiseorganisation.

Bei Stornierung der Anmeldung bis 21 Tage vor Kursbeginn erheben wir eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von 10% der Teilnahmegebühr. Bei späteren Absagen wird die halbe Kursgebühr in Rechnung gestellt. Erfolgt die Abmeldung erst in den letzten 10 Arbeitstagen vor Kursbeginn, müssen wir die gesamte Kursgebühr berechnen. Eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers ist möglich. Für den Fall, dass wir die Veranstaltung absagen müssen, erstatten wir die gezahlte Kursgebühr voll zurück. Weitergehende Ansprüche sind ausgeschlossen.

## Hotel

Veranstaltungsort ist das Fleming's Selection Hotel Frankfurt-City, Eschenheimer Tor 2 / Bleichstraße 64-66, 60318 Frankfurt am Main

Für Ihre Zimmerreservierung steht ein begrenztes Zimmerkontingent zu einem Preis von EUR 169,- pro Einzelzimmer inkl. Frühstück zur Verfügung.

Bitte nehmen Sie Ihre Zimmerreservierung direkt beim Hotel unter dem Stichwort „Uhlenbruch“ vor:

Telefon: +49 69 42 72 32-800 Herr Pischner | E-Mail: [conference.fra.city@flemings-hotels.com](mailto:conference.fra.city@flemings-hotels.com)

Die Kosten für die Übernachtung sind nicht in der Teilnahmegebühr enthalten.

## Informationen und Anmeldung

UHLENBRUCH GmbH | Wiesbadener Weg 2a | D-65812 Bad Soden/Ts.

E-Mail: [anmeldung@uhlenbruch.com](mailto:anmeldung@uhlenbruch.com) | Tel.: +49 6196 76 45 90 | Fax: +49 6196 76 45 959 | <https://www.uhlenbruch.com>