

e-fundresearch.com vom 11.11.2014

<http://at.e-fundresearch.com/research/artikel/23404-asset-management-im-niedrigzinsumfeld-eine-industrie-lernt-sich-anzupassen>

## **Asset Management im Niedrigzinsumfeld: Eine Industrie lernt sich anzupassen**

**Sowohl Investoren als auch Produktanbieter werden im aktuellen Niedrigs(t)zinsumfeld vor neue Herausforderungen gestellt. Welche Strategien im derzeitigen Marktumfeld langfristig erfolgsversprechend scheinen, diskutierten am Montag hochkarätige Vertreter von Wirtschaft, Regulatoren und Forschung im Rahmen eines Investment Seminars in Wien. e-fundresearch.com fasst zusammen.**



e-fundresearch.com mit den Highlights des Spängler IQAM Investment Seminars

### **Im Fokus: Veranlagungsstrategien im Niedrigzinsumfeld**

Rund 180 Teilnehmer kamen gestern zum Investment Seminar des Spängler IQAM Research Center an die WU Wirtschaftsuniversität Wien. „Das Investment Seminar steht heuer ganz im Zeichen von Veranlagungen im Niedrigzinsumfeld“, so Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl und Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, beide Mitglieder der Leitung des Spängler IQAM Research Center sowie Mitglieder der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest.

### **Hochkarätiges Referentenpool**

Zu den hochkarätigen Referenten am diesjährigen Investment Seminar zählten beispielsweise Prof. Bernhard Felderer (Präsident des Fiskalrates und ehem. IHS-Direktor), Raman Uppal, PhD (Professor of Finance, EDHEC Business School, London), Univ.-Prof. Dr. Engelbert J. Dockner (Professor of Finance, Wirtschaftsuniversität Wien), Prof. Dr. Andreas Grünbichler (Bausparkasse Wüstenrot AG und Wüstenrot Versicherungs-AG), MR Mag. Oskar Ulreich (Finanzmarktaufsicht) und Dieter Lehmann (VolkswagenStiftung).



Im Bild: Mag. Markus Ploner, CFA, MBA (Spängler IQAM Invest), Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl (Spängler IQAM Research Center, Spängler IQAM Invest und TU Technische Universität Wien), Prof. Bernhard Felderer (Präsident des Fiskalrates und ehem. IHS-Direktor), Dieter Lehmann (VolkswagenStiftung), Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner (Spängler IQAM Research Center, Spängler IQAM Invest und WU Wirtschaftsuniversität Wien), MR Mag. Oskar Ulreich (Finanzmarktaufsicht) und Prof. Dr. Andreas Grünbichler (Bausparkasse Wüstenrot AG und Wüstenrot Versicherungs-AG)

### **Spängler IQAM Research Center als Brücke zwischen Wissenschaft und Praxis**

„Um den Dialog zwischen akademischer Forschung im Finanzbereich einerseits und Asset Management-Praxis andererseits zu intensivieren, haben Spängler IQAM Invest, TU Wien und WU Wirtschaftsuniversität Wien im Vorjahr das Spängler IQAM Research Center gegründet“, so Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest.



Rund 180 Teilnehmer folgten der Einladung des Spängler IQAM Research Center an die WU

### **Institutionelle Investoren stehen vor großen Herausforderungen**

„Institutionelle Investoren werden in Zeiten niedriger Zinssätze vor große Herausforderungen gestellt. Breit diversifizierte Portfolios sind bei einem niedrigen Zinsniveau ebenso wichtig wie die sorgsame Anpassung an zukünftige Zahlungsverpflichtungen“, resümiert Ploner. „Eine generelle Anpassung der Prozesse, um auch komplexere Veranlagungen tätigen zu können, bei denen eine Illiquiditätsprämie lukriert werden kann, wird ebenfalls als Notwendigkeit

gesehen. „Gleichzeitig wächst das Bedürfnis der institutionellen Investoren bei der Strukturierung ihrer Asset Allocation auch Risiken stärker zu berücksichtigen“, ergänzt Ploner.



Prof. Bernhard Felderer, Präsident des Fiskalrates und ehem. Direktor des Instituts für Höhere Studien (IHS)

### **Geldpolitik ersetzt Reformen nicht**

Als wachstumsbremsende Faktoren nennt Prof. Bernhard Felderer, Präsident des Fiskalrates und ehem. Direktor des Instituts für Höhere Studien (IHS) unter anderem die fehlenden Reformen wie Pensions- und Verwaltungsreformen, niedrige Produktivitätszuwächse, hohe Steuerlast, fehlende Investitionen, hohe Staatsschulden und geopolitische Instabilitäten. „Geldpolitik ist kein Substitut für Reformen“, fasst Prof. Felderer zusammen.



Dieter Lehmann, Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter der Vermögensanlage der VolkswagenStiftung

### **Institutionelles Asset Management im Niedrigzinsumfeld**

„In einer Niedrigzinsphase wächst die Bedeutung eines breit diversifizierten Portfolios, um die mit der Vermögensanlage verfolgten Ziele vor allem über die Wertentwicklung der Assets zu erreichen“, so Dieter Lehmann, Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter der Vermögensanlage der VolkswagenStiftung.



Raman Uppal, PhD (Professor of Finance, EDHEC Business School, London) mit einem Gastvortrag zum Thema "Risk-minimizing Equity Strategies"



Prof. Dr. Andreas Grünbichler, CFO, Mitglied des Vorstandes der Bausparkasse Wüstenrot AG und Wüstenrot Versicherungs-AG

### **Lebensversicherungen – Quo vadis?**

„Das Niedrigzinsniveau verlangt eine ganzheitliche Betrachtung der Veranlagungsprozesse für Lebensversicherungen. Asset Liability Management und auch Produktmodifikationen sind ein Gebot der Stunde“, erläutert Prof. Dr. Andreas Grünbichler, CFO, Mitglied des Vorstandes der Bausparkasse Wüstenrot AG und Wüstenrot Versicherungs-AG. Prof. Dr. Grünbichler ist weiters Aufsichtsratsvorsitzender der Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. (Wüstenrot Bausparkasse Slowakei) und Titularprofessor für Finanzmarktforschung an der Universität St. Gallen (HSG).



Univ.-Prof. Dr. Engelbert J. Dockner (Professor of Finance, Wirtschaftsuniversität Wien) mit einem Vortrag über geeignete Fixed-Income Strategien im Niedrigzinsumfeld



MR Mag. Oskar Ulreich von der Finanzmarktaufsicht (FMA)

### **Die größten Herausforderungen der Versicherungswirtschaft**

MR Mag. Oskar Ulreich von der Finanzmarktaufsicht (FMA) beschäftigt sich in seinem Vortrag „Markt und Aufsicht(en): Regulatorische Herausforderungen für institutionelle Investoren“ mit dem Thema Solvency II. „Neben Solvency II stellt das derzeitige Zinsumfeld die größte Herausforderung für die Versicherungswirtschaft dar“, so Ulreich. MR Mag. Oskar Ulreich ist Abteilungsleiter im Bereich Vor-Ort-Prüfung und interne Modelle von Versicherungsunternehmen und Pensionskassen sowie stellvertretender Leiter des Bereiches Versicherungs- und Pensionskassenaufsicht, Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA).



Die Referenten bei einer abschließenden Panel-Discussion

**Disclaimer:**

Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen. Anleger können gegebenenfalls nur weniger als das investierte Kapital ausgezahlt bekommen. Auch Währungsschwankungen können das Investment beeinflussen. Beachten Sie die Vorschriften für Werbung und Angebot von Anteilen im InvFG 2011 §128 ff. Die Informationen auf [www.e-fundresearch.com](http://www.e-fundresearch.com) repräsentieren keine Empfehlungen für den Kauf, Verkauf oder das Halten von Wertpapieren, Fonds oder sonstigen Vermögensgegenständen. Die Informationen des Internetauftritts der e-fundresearch.com Data GmbH wurden sorgfältig erstellt. Dennoch kann es zu unbeabsichtigt fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann daher nicht übernommen werden. Gleiches gilt auch für alle anderen Websites, auf die mittels Hyperlink verwiesen wird. Die e-fundresearch.com Data GmbH lehnt jegliche Haftung für unmittelbare, konkrete oder sonstige Schäden ab, die im Zusammenhang mit den angebotenen oder sonstigen verfügbaren Informationen entstehen.