



Investment
Seminar
23.11.2015

SPÄGLER
IQAM

RESEARCH CENTER

Programm
Investment Seminar

02 / 10

Investment Seminar
Montag, 23. November 2015
Oesterreichische Kontrollbank, „Reitersaal“

14.00 **Begrüßung**

Session 1:

Zukunftsmodell Kapitalgedeckte
Pensionsvorsorge?

Moderator

Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner
Professor of Finance, WU Wirtschaftsuniversität Wien, Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats und
Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, Spängler IQAM Invest GmbH

14.15 **Umlage und Kapitaldeckung: Die verfreundeten Geschwister**

Prof. Dr. Dr.h.c. Bert Rürup
Präsident des Handelsblatt Research Institute, Düsseldorf und eh. „Wirtschaftsweiser“

14.45 **Strategien und Herausforderungen der Schweizer Pensionskassen –
Lehren für Österreich**

Christoph Oeschger
Geschäftsführer der Avadis Vorsorge AG und Stiftungsrat der Avadis Anlagestiftung,
Baden, Schweiz

15.15 **Diskussion**

15.45 **Pause**

Session 2:

Herausforderungen und Trends für Pensionsfonds

Moderator

Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl
Professor of Finance, TU Technische Universität Wien und Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, Spängler IQAM Invest GmbH

16.15 **Responsible Investing** | Vortrag in englischer Sprache

Elroy Dimson
Emeritierter Professor der London Business School, Chairman des Newton Centre for Endowment Asset Management der Cambridge Judge Business School sowie Vorsitzender des Strategierates des staatlichen norwegischen Pensionsfonds

16.45 **Diskussion**

17.00 **Panel Discussion: Herausforderungen und Trends für Pensionsfonds**

Moderator

Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner

Einleitendes Impulsreferat von Paul Wessling

Diskussionsteilnehmer

Christoph Oeschger
Geschäftsführer der Avadis Vorsorge AG und Stiftungsrat der Avadis Anlagestiftung, Baden, Schweiz

Prof. Dr. Dr.h.c. Bert Rürup
Präsident des Handelsblatt Research Institute, Düsseldorf und eh. „Wirtschaftsweiser“

Dr. Thomas Steinberger, CIO
Geschäftsführer und Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, Spängler IQAM Invest GmbH

Paul Wessling
Fachkreisleitung Kapitalanlagen & Asset Management, Vereinigung der Versicherungs-Betriebswirte, VVB Köln

18.00

Walking Dinner

mit typisch österreichischen Köstlichkeiten

Anmeldung

Wir bitten um Ihre Anmeldung **bis spätestens 16. November 2015** direkt über Ihren persönlichen Link oder per E-Mail an investment.seminar@si-researchcenter.at.

Anfahrt zur Oesterreichischen Kontrollbank

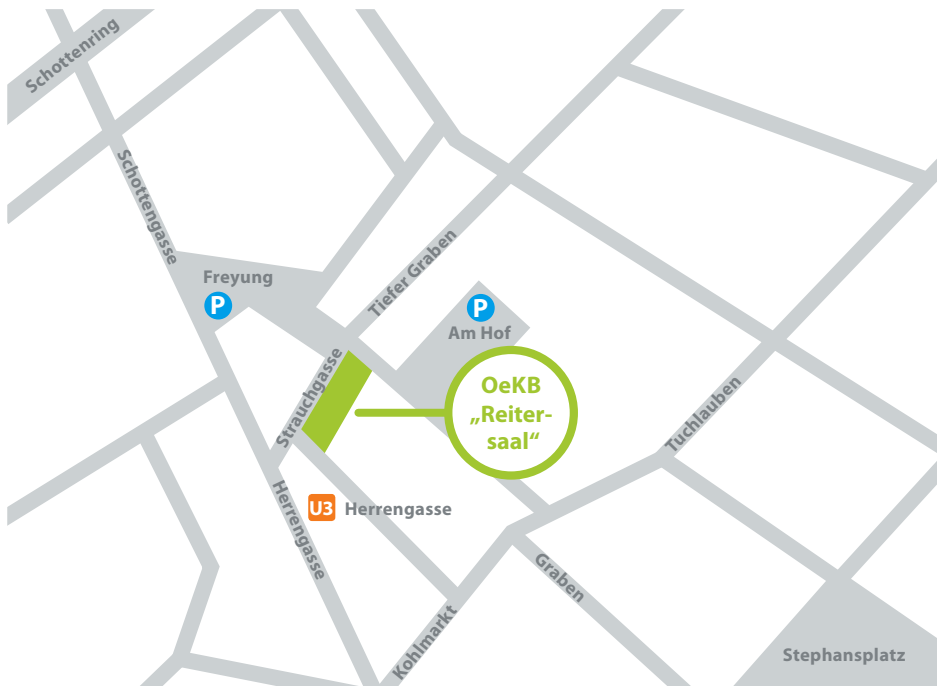
Oesterreichische Kontrollbank
„Reitersaal“ (EG)
Strauchgasse 3
A-1010 Wien

Mit öffentlichen Verkehrsmitteln

U3 bis Station Herrengasse (Ausgang Herrengasse)

Mit dem Auto

Kostenpflichtige Parkmöglichkeiten in der Parkgarage am Hof (Am Hof 1, 1010 Wien) oder Freyung (Herrengasse, 1010 Wien)



05 / ¹⁰ Referenten



Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl

ist seit 2004 a.o. Universitätsprofessor am Institut für Managementwissenschaften der TU Wien. Nach dem Physik-Diplomstudium und dem Doktoratsstudium Elektrotechnik war er bis 1998 bei der Siemens AG Österreich beschäftigt. Seit 1998 arbeitet er im Universitätsbereich und hat 2003 als einer der ersten Absolventen des CCEFM-Programms, eines mehrjährigen Doktoratsstudiums für Finanzwirtschaft, sein zweites Doktorat erworben. Er ist ein international anerkannter Fachmann für Renditeprognose, Preisbildung von Unternehmensanleihen und Risikomanagement. Seine Publikationen erschienen in renommierten internationalen Zeitschriften. Von 2005 bis 2007 war er Geschäftsführer am Institut für strategische Kapitalmarktforschung. Er ist Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest.



Elroy Dimson

ist emeritierter Professor der London Business School sowie Vorsitzender des Strategierates des Norwegian Government Pension Fund. Der staatliche norwegische Pensionsfonds wurde 1990 gegründet und ist der größte Staatsfonds der Welt. Das skandinavische Land ist der siebtgrößte Öl-Exporteur. Ein Großteil des Gewinns ist in diesem Fonds investiert. Das Fondsvolumen beträgt rund 600 Milliarden Euro. Weiters ist Elroy Dimson Fellow und Visiting Professor an der Cambridge Judge Business School. Er war Präsident der European Finance Association, Aufsichtsratsmitglied des CFA Institute, der FTSE Group und von Russell Investments. Er publiziert in zahlreichen renommierten Fachzeitschriften wie dem Journal of Finance oder der Review of Finance.



Christoph Oeschger

studierte an der Universität Zürich Wirtschaftswissenschaften. Zudem verfügt er über die Ausbildung zum eidg. dipl. Finanz- und Anlageexperten (AZEK). Ab 1993 war er bei den ABB Vorsorgeeinrichtungen tätig, davor als Finanzanalyst bei diversen Schweizer Banken. Christoph Oeschger verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Bereich der beruflichen Vorsorge, unter anderem als Geschäftsführer von Pensionskassen und der Avadis Anlagestiftung. Er vertritt Avadis in der Kommission für Anlagefragen des ASIP (Schweizerischer Pensionskassenverband), im Vorstand des ASIP sowie der inter-pension (Interessengemeinschaft autonomer Sammel- und Gemeinschaftseinrichtungen) und im Ausschuss für Anlagefragen der BVG-Kommission. Christoph Oeschger ist seit 2003 Geschäftsführer der Avadis Vorsorge AG. Avadis bietet mit ihren 120 Mitarbeitern als Generalunternehmung ein Gesamtpaket an Dienstleistungen für Firmen in der Schweiz, die die operativen Tätigkeiten ihrer Pensionskassen auslagern wollen. Sie führt eine unabhängige Anlageplattform für Institutionelle und Private. Avadis betreut an den Standorten Baden, Zürich und Lausanne rund 470 institutionelle Kunden und verwaltet Vorsorgegelder in Höhe von über CHF 13,5 Milliarden.



Prof. Dr. Dr.h.c. Bert Rürup

arbeitete nach seinem Studium in Hamburg und Köln in der Planungsabteilung des deutschen Bundeskanzleramts. 1975 übernahm er eine Lehrstuhlvertretung für Finanzwissenschaft an der Universität Göttingen und ab dem Wintersemester 1975/76 seine erste Professur für Volkswirtschaftslehre an der Universität Essen, um danach von 1976 bis zu seiner Emeritierung 2009 das Fachgebiet Wirtschafts- und Finanzpolitik an der TU Darmstadt zu leiten. Von 1990 bis 1993 war er Gründungsdekan an wirtschaftswissenschaftlichen Fakultäten der Technischen Hochschule und der Universität Leipzig. Gastprofessuren und Lehraufträge führten ihn an die TU Wien, die Wirtschaftsuniversität Wien und die TU Bukarest. Lange Zeit war Bert Rürup der sozialpolitische Berater deutscher Bundesregierungen, aber auch ausländische Regierungen, wie die von Österreich, und internationale Institutionen wurden von ihm beraten. Am 1.3.2000 wurde er in den Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung berufen, an dessen Spitze er von 2005 bis 2009 stand. Seit 2010 ist er Vorsitzender des Kuratoriums des Deutschen Instituts für Wirtschaftsforschung (DIW) in Berlin und seit Anfang 2013 Präsident des Handelsblatt Research Institutes, einem unabhängigen wissenschaftlichen Kompetenz- und Research-Center der Verlagsgruppe Handelsblatt.



Dr. Thomas Steinberger

ist Geschäftsführer und CIO bei Spängler IQAM Invest. Davor war er beim Institut für strategische Kapitalmarktforschung und der Vienna Graduate School of Finance beschäftigt. Nach dem Studium der Volkswirtschaftslehre an der WU Wirtschaftsuniversität Wien und einem Master am Institut für Höhere Studien erlangte er 2003 den Ph.D. in Economics am European University Institute in Florenz. Seine Karriere begann er als Makroökonom in der Oesterreichischen Notenbank, von 2003 bis 2005 war er Senior Scientist an der Universität von Salerno. Von 2005 bis 2007 leitete er die quantitative Forschung am Institut für strategische Kapitalmarktforschung. Er ist ein international anerkannter Fachmann für dynamische Makroökonomie, Ökonomie der Altersvorsorge und Prognose von Wertpapierrenditen mittels makroökonomischer Fundamentalmodelle. Seine Publikationen sind in international renommierten Zeitschriften erschienen. Er ist Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest.



Paul Wessling

hat eine über 30-jährige Erfahrung in der Rechnungslegung von Lebens- und Sachversicherern, war verantwortlich für die Entwicklung und vielfache Betreuung von Anwendungen zur Versicherungstechnik, MARisk wie auch Asset Management-Systemen bei Lebensversicherern/Pensionskassen und hatte die Leitung der Kapitalanlagenverwaltung und des Rechnungswesens sowie Treuhandmandate bei Erst- und Rückversicherungsunternehmen. Vor allem die Beachtung aufsichtsrechtlicher sowie handels- und steuerrechtlicher Sachverhalte sind Schwerpunkte seiner Tätigkeit in der Beratung bei Faros zur Gestaltung und Umsetzung geeigneter Anlageideen mit Sicherstellung des Berichts- und Meldewesens als auch die Messung ihrer Ergebnisbeiträge im ALM-Prozess. Berufsbegleitend ist er „Sanierungsvorstand“ einer Sterbegeldversicherung unter Bundesaufsicht und Treuhänder sowie Dozent und Fachautor zu Fragen des Aufsichts- und Investmentrechts, Verwaltungsratsvorsitzender des Dt. Sterbekassenverbandes und Gründer des VVB-Fachkreises „Kapitalanlagen & Asset Management“.



Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner

ist seit 2008 Professor am Institute for Finance Banking and Insurance der WU Wirtschaftsuniversität Wien. Zuvor war er Ordinarius für Banken und Finanzwirtschaft an der Universität Wien und davor Assistant und Associate Professor of Finance (mit Tenure) an der University of British Columbia in Vancouver, Kanada. Er ist Mitglied der Österreichischen Akademie der Wissenschaften und des renommierten Financial Economists Round Table. Weiters ist er Präsident der Western Finance Association (WFA). Diese höchst öffentlichkeitswirksame Position stärkt den Austausch zwischen Wissenschaft und forschungsorientierter Praxis. Der Ehrendoktor der Ludwig-Maximilians-Universität München ist ein international anerkannter Fachmann für Kapitalmarktforschung, Portfolio- und Risikomanagement sowie für die Bewertung von Aktien und Unternehmensanleihen. Seine Ausführungen zur Fremd- und Eigenkapitalbewertung von Unternehmen zählen zu den international in wissenschaftlichen Zeitschriften am häufigsten zitierten Arbeiten europäischer Betriebswirte. Er ist Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest.

Spängler IQAM Research Center

TU Technische Universität Wien
Institute of Management Science
Theresianumgasse 27
A-1040 Wien

WU Wirtschaftsuniversität Wien
Department of Finance, Accounting and Statistics
Welthandelsplatz 1, Gebäude D4
A-1020 Wien

www.si-researchcenter.at



Spängler IQAM Invest GmbH

Franz-Josef-Straße 22
A-5020 Salzburg

T +43 (0) 505 8686-0
F +43 (0) 505 8686-869

Standort Wien
Wollzeile 36-38
A-1010 Wien

T +43 (0) 505 8686-0
F +43 (0) 505 8686-869

Standort Frankfurt am Main
An der Welle 4
D-60322 Frankfurt am Main

T +49 (0) 69 7593-8150

office@spaengler-iqam.at
www.spaengler-iqam.at