

## Alternativen zum „zinslosen Risiko“

Die internationalen Anleihenmärkte wurden nach der reibungslosen Abwicklung der griechischen Umschuldung kräftig durchgeschüttelt, die Preise erstklassiger Staatsanleihen tauchten und die Renditen sprangen nach oben. Eines ist sicher: Die Zinswende ist unvermeidbar und wohl näher denn je. Steigt das Zinsniveau um 1%, beträgt der potenzielle Kursverlust einer 7-jährigen deutschen Bundesanleihe fast 6% (ceteris paribus). Institutionelle Investoren sollten sich darauf vorbereiten und die entsprechenden Anpassungen in der Vermögensallokation frühzeitig vornehmen, denn die rekordtiefen Anleihezinsen verleiten niemanden zum Verweilen in dieser Anlageklasse.



VEREINIGUNG ALTERNATIVER INVESTMENTS  
Neuer Markt 1/16, A-1010 Wien  
office@vereinigungai.at ■ www.vereinigungai.at



### Veranstaltungsort / Termin


Dienstag, 8. Mai 2012

**Hotel Sofitel Vienna Stephansdom**  
Praterstrasse 1, 1020 Wien

um 9.00 Uhr (Registrierung und  
Frühstücksnacks ab 8.45 Uhr)

abschließend um 13.00 Uhr  
Mittagessen im Restaurant Le Loft  
mit Blick über Wien vom 18. Stock



 freut sich, Sie bei dieser  
Veranstaltung begrüßen zu dürfen.

Anmeldungen bitte

bis spätestens 26. April per Email an [office@vereinigungai.at](mailto:office@vereinigungai.at)

lädt herzlich ein zur

## 2. VAI FACHTAGUNG FÜR INSTITUTIONELLE INVESTOREN

### Alternativen zum „zinslosen Risiko“

## Begrüßung

durch **Mag. Martin Greil**,  
Generalsekretär der Vereinigung Alternativer Investments

## Eröffnungsreferat

### Aufsicht 2.0 – Paradigmenwechsel durch Abkehr von quantitativen Beschränkungen?

- Am Beispiel der aktuellsten Regelungen und FMA Rundschreiben zu Meldewesen und Risikomanagement für Pensionskassen wird diskutiert, welche Auswirkungen der Übergang von quantitativen Vorschriften zum qualitativen Prinzip der Prudence auf die betroffenen Unternehmen, deren Kooperationspartner und die Aufsicht hat



**Dipl. Ing. Wolfgang Herold**  
Finanzaufsicht über Versicherungsunternehmen und Pensionskassen

## Fachvorträge

### 09.30 Uhr Europa zwischen Schuldenkrise und Liquiditätsschwemme

- Konjunktur
- Schuldenkrise
- Credits & Financials
- Szenarien

(Dieser Vortrag wird in englischer Sprache gehalten.)

**Ben Funnell**  
GLG Equity Specialist and Fund Manager, Man



### 10.00 Uhr Asiatische Qualitätsanleihen – die übersehene Asset Klasse Ertragsstarke Alternative mit Potential

- Perspektiven des asiatischen Anleihenmarktes
- Erstklassige Bonitäten und starke Fundamentaldaten



**Ernst-Ludwig Drayß**  
Geschäftsführer Absolute Portfolio Management GmbH

### 10.30 Uhr Risk On / Risk Off: flexible Risikosteuerung über Hedgefonds

- In diesem Marktumfeld Smart Beta oder doch Alpha durch Hedgefonds?
- Wie kann eine optimale Diversifizierung aussehen?



**Oliver Stahlkopf**  
Direktor, Société Générale/ Lyxor Alternative Investments

### 11.00 Uhr Pause

### 11.30 Uhr Ökologie und Ökonomie bei Investments in Erneuerbare Energien

- Die Umwelt im Gleichgewicht
- Soziale Gerechtigkeit mit Erneuerbaren Energien
-  konomische Aspekte aus Sicht des Investors
- Neue H llen für Sachwertbeteiligungen



**Peter Heidecker**  
Geschäftsführer CHORUS-Gruppe

### 12.00 Uhr How to effectively hedge against Tail Risk

- In recent years investors have looked towards the volatility market to hedge their portfolios against tail risk due to the strong negative relationship between volatility and traditional asset classes.
- However, investing through the volatility market comes with associated problems such as high costs.
- Guy Hurley will discuss these problems and present some more effective approaches.

(Dieser Vortrag wird in englischer Sprache gehalten.)

**Michael Fuchs**  
Director, Merrill Lynch International Bank Limited, Frankfurt/Main Branch

**Guy Hurley**  
Co-Founder von HCM (UK) Limited



### 12.30 Uhr Solvency II – R ckenwind oder Turbulenzen

- Status Quo und Solvenzbilanz
- Kapitalanforderungen unter Solvency II und Auswirkungen auf Investmentstrategie

**Daniel Thompson**  
Director, Deloitte



### Moderation:

**Robert Gillinger**, Chefanalyst Börse Express, Herausgeber foonds.com