

# Strategische Risikosteuerung & Risikocontrolling in KAGen

Die Folgen von UCITS III/IV für KAGen, Management des Liquiditätsrisikos



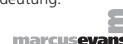
Hyatt Regency Mainz

22. & 23. März 2010

## „Nichts geschieht ohne Risiko, aber ohne Risiko geschieht auch nichts.“

Walter Scheel

Im Zuge der Finanzmarktkrise ist das Thema Risikomanagement noch weiter in den Fokus des Interesses gerückt. Dabei sind insbesondere verschiedene neue Anforderungen der Aufsichtsgremien und die gesteigerte Risikoorientierung der Anleger zu beachten. Darüber hinaus ist das Thema Liquidität von wachsender Bedeutung.



Profitieren Sie u. a. von folgenden Themenschwerpunkten:

- Regulatorische Herausforderungen durch UCITS III und IV
- Konsequenzen der Finanzmarktkrise für das Risikomanagement
- Asymmetrische Risikostrategien
- Erfolgsfaktoren des Stresstesting
- Folgen der MiFID für KAGen
- Transparentes Risikomanagement als Erfolgsfaktor für das Produktmanagement
- Zentrales vs. Dezentrales Risikomanagement
- Alternative Investments im Rahmen der Risikostrategie
- Das Liquiditätsrisiko im Kontext weiterer Risiken

Plus: Podiumsdiskussion am Tag 1:

**Value at Risk auf dem Prüfstand; werden alternative Kennzahlen für Risikosteuerung benötigt und welche könnten das sein?**

Frühbucherrabatt 10 %:

bei Buchung bis 07.12.2009

Associate Sponsor:



Media Partner:



e-fundresearch.com

Kooperationspartner:



Referenten:

**Hartmut van Münster**  
Leiter Risiko Management  
**Fidelity Investment Management GmbH**

**Dr. Andreas Schmidt-von Rhein**  
Leiter Risikomanagement und Portfolioanalyse, Vermögensverwaltung; Geschäftsführer, Direktor  
**Oppenheim KAG; Oppenheim Asset Management S.á.r.l. (Luxemburg)**

**Leif Schönstedt**  
Produktmanagement Institutionelle Kunden, Internationales Geschäft und Verpackung  
**Union Investment GmbH**

**Stephan Meschenmoser**  
CFA Assistant Vice President  
**BlackRock International**

**Dr. Matthias Josek**  
Head of Market Risk  
**DWS Holding & Service KAG**

**Wilhelm Schäfer**  
CEFA, Leiter Fondsmanagement  
**C-Quadrat Kapitalanlage AG**

**Peter Torborg**  
Spezialist Fondsriskomanagement  
**Hansainvest – Hanseatische Investment-GmbH**

**Roland Scheinert**  
Senior Manager  
**PricewaterhouseCoopers AG WPG**

**Stefan Peetz,**  
Wirtschaftsprüfer, Senior Manager  
**PricewaterhouseCoopers AG WPG**

**Dr. Martin Predota**  
Leiter Risiko- und Produktmanagement  
**Erste-Spar Invest KAG**

**Marc Clapasson**  
Managing Director, Product and Business Development  
**Millennium Global (Schweiz) AG**

**Arne Hassel**  
Managing Director, Multis Strategy/ GTAA  
**Millennium Global (Schweiz) AG**

**Alexander Tavernaro**  
Senior Director Senior Portfolio Manager  
**Invesco Global Quantitative Equity**

**Florian Stärk**  
Head of Risk Management  
**MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH**

**Michael Sandstedt**  
Head of Risk Management  
**Allianz Global Investors KAG**

**Dr. Bernd Hannaske, FRM**  
Head of Portfolio Risk Controlling  
**Allianz Global Investors KAG**

**Jörg Hofmann**  
Leiter Risikomanagement  
**Deka Immobilien GmbH**

**Bastian Wagner**  
Leiter Sachgebiet Fondscompliance  
**Deka International Luxembourg S.A.**

**Dr. Esther Wandel**  
Unit G 4 / Asset Management  
**Europäische Kommission**

## Referenten CV

### **Bastian Wagner**

ist seit Februar 2001 Mitarbeiter der Deka International S.A., einer Tochtergesellschaft der DekaBank, des zentralen Asset Managers der Sparkassen-Finanzgruppe. Die Gesellschaft ist im Geschäftsfeld Asset Management Kapitalmarkt tätig und seit 1988 erfolgreich am Bankplatz Luxemburg vertreten. Bastian Wagner ist seit 2005 vor allem im Bereich des Risikomanagements tätig. Er übernahm dort erfolgreich den Aufbau eines UCITS III-konformen Controllingprozesses. Seit April 2008 ist er Leiter des Sachgebietes Fondscompliance Luxemburg und verantwortlich für den Bereich Risikomanagement und Anlagegrenzen. Er ist an Risikostrategie- und Maßnahmenentwicklungen beteiligt. Bastian Wagner ist Vorsitzender der ALFI-Arbeitsgruppe „Liquiditätsrisiko“.

### **Dr. Matthias Josek**

war nach Assistenz und Promotion in reiner Mathematik (1991) an der LMU München, sechs Jahre lang tätig im Siemens Umfeld als Projektmanager für Telekommunikations- und Bankenprojekte. Danach von 1997–1999 bei der Deutschen Bank tätig im Investmentbanking in den Bereichen IT/O Global Markets und Futures&Options und Anfang 1999 Eintritt in die DWS Investment GmbH als IT Projektmanager mit Schwerpunkt Performancemessung und Risikomanagement. Seit Ende 2004 ist er Leiter für das Marktrisikomanagement bei DWS/DeAM und stellvertretender Leiter der Abteilung DWS/DeAM Risk&Control Management Europa.

### **Peter Torborg**

arbeitete nach Beendigung seines Studiums in einer mittelständischen Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mit Schwerpunkt von Prüfungstätigkeiten bei Kreditinstituten. Nach Ablegung des Steuerberaterexamens und dem Eintritt in die HANSAINVEST GmbH in 1999 baute er ein noch heute bestehendes System eines unternehmensweiten Risikomanagements (nach KonTraG) für die HANSAINVEST auf. Gleichzeitig wurden die Compliance-Tätigkeiten für Fonds von ihm maßgeblich ausgebaut sowie im Rahmen der Einführung einer neuen Fondsverwaltungssoftware (als Pilot-Kunde) in dieser umgesetzt. Die rechtliche Beurteilung von Alternativen Investments sowie deren Abbildung im Risikomanagement bildet derzeit seine Hauptaufgabe. Daneben gehören die Weiterentwicklung der Fondsverwaltungssoftware sowie die investimentrechtliche Beurteilung von Fondsstrukturen zu seinen weiteren Schwerpunkten. Peter Torborg ist Mitglied im Arbeitskreis Risikomanagement des BVI.

### **Wilhelm Schäfer**

blickt auf eine langjährige Erfahrung im Fondsmanagement zurück und ist seit 2007 bei der C-QUADRAT Kapitalanlage AG als Leiter des Portfoliomanagements für Einzeltitel verantwortlich. Er legt sein Hauptaugenmerk auf die Entwicklung und das Management von Absolute (mehr...) Return-Strategien für Aktien- und Rentenmandate, die in jeder Marktphase positive Returns generieren können und dabei den Vorschriften des österreichischen und deutschen Investmentfondsgesetzes entsprechen. Wilhelm Schäfer war zuvor über 7 Jahre als Fondsmanager bei einer Schweizer Privatbank im Bereich Spezialstrategien für Publikums- und Spezialfonds zuständig.

### **Florian Stärk**

After studying math and physics in Munich, Florian Stärk was working at the research department of Hypo Bank as a technical analyst and chief interest rate strategist from 1993 to 1997. From 1997 to 2000 he was a senior bond portfolio manager at Swiss Life. Since 2000 he is part of the risk department of MEAG Munich ERGO Asset Management, the asset manager of Munich Re Group. Since 2002 he is the head of this unit, responsible for market risk and mandate controlling. His special interests are structured products, hedge fund and LDI.

### **Arne Hassel**

is Managing Director in charge of Multi-Strategy and Global Tactical Asset Allocation (GTAA). Arne spent seven years at Goldman Sachs Asset Management, where he was Managing Director and Head of Global Currency Management before becoming Head of The Hedge Fund Strategies Group in London. He was also a member of the GSAM International Asset Allocation Committee. Subsequently, he acted as CIO of Coronation Fund Managers' international fund of hedge funds business. Arne also spent seven years at SEB as Senior Economist then responsible for European Fixed Income and Currency Management. More recently he founded and was CIO of Corylus Capital, a systematic global macro hedge fund programme. During his time at Coronation, the Coronation Global Equity Long/Short Fund of Funds received an award for best fund of the year in 2004 by InvestHedge. While at Goldman Sachs the Hedge Funds Strategies Group received several prizes, including awards from Global Investor, Global Pensions Europe and Financial News in 2002. The Goldman Sachs Currency Fund grew to \$20 billion under management and received awards from Standard & Poor, Offshore Financial Review and Investment International in 2000 and 2001. Arne has a broad educational background in economics, finance and science. He received a MSc in Economics from The Stockholm School of Economics and a MSc (equivalent) in Biotechnology and a BA (equivalent) in Political Science from Uppsala University.

### **Marc Clapasson**

is a Managing Director and responsible for investment solutions at Millennium Global (Schweiz) AG. Further, he drives forward the expansion into Europe to increase Millennium Global's presence in the region as well as to improve institutional investors' access to Millennium Global's range of products. In addition, he has a special business development role, whereby he will be responsible for the business and product development of the Millennium Multi-Strategy Fund (MMS) and GTAA products. Prior to joining Millennium in 2008, Marc was a Managing Director and heading the product and business development unit at PCAM AG in Frankfurt where he was also a member of the investment committee. Marc was responsible for the implementation of new products and fund strategies into institutional portfolios and also oversaw all activities relating to fund structuring and platform solutions. From 1994 until 2005 Marc Clapasson was working for the UBS Group. In his latest function, he was director for absolute return portfolios at GAM (Schweiz) AG. Prior, Marc worked at UBS in London and Zurich as an investment advisor with primary responsibility for intermediaries and family offices. Marc holds a Master of Business Administration from IE Business School and was awarded a degree in Financial Asset Management and Engineering from HEC/Swiss Finance Institute.

### **Leif Schönstedt**

graduierte 1998 als Diplom-Wirtschaftsmathematiker an der Friedrich Schiller Universität Jena. Von 1999-2002 arbeitete er im Konzerncontrolling als Spezialist für Marktpreisrisiken in der DekaBank in Frankfurt. Von 2002-2007 war er als Senior Operation Manager und Leiter des Sachgebiets Finanzrisikocontrolling bei der Deka Investment GmbH in Frankfurt tätig. Hier war Leif Schönstedt verantwortlich für die Entwicklung des Risikomanagementsystems, die Umsetzung des qualifizierten und einfachen Ansatzes und den Aufbau des Prozesses zur Ex-Ante Risikoanalyse strukturierter Produkte und derivativer Instrumente. Seit 2007 ist Leif Schönstedt in der Union Investment tätig. Nach einjähriger Tätigkeit im Bereich Investmentanalyse und -Controlling wechselte Leif Schönstedt 2008 in das Institutionelle Produktmanagement der Union Investment Institutional GmbH der Union Investment Institutional GmbH.

## Referenten CV

### Hartmut van Münster

ist Leiter Risikomanagement der Fidelity Investment Management GmbH. Er ist seit 1999 in unterschiedlichen Positionen für Fidelity International tätig. Er wirkte bei der Gründung der KAG von Fidelity in Deutschland mit, insbesondere in den Teilprojekten zur Gestaltung des Auslagerungscontrollings und des Risiko Managements. Im Rahmen seiner Tätigkeit ist er verantwortlich für die ganzheitliche Betreuung des Risikomanagementsystems von Fidelity in Central Europe.

### Dr. Martin Predota, CRM

studierte Technische Mathematik mit Schwerpunkt Finanz- und Versicherungsmathematik an der Technischen Universität Graz. Nach seiner Promotion im Jahr 2002 war er zunächst am Institut für Mathematik als Assistent und ab 2003 in der österreichischen Finanzmarktaufsicht FMA in der Abteilung Pensionskassenaufsicht und aktuarielle Analyse beschäftigt, von wo er 2006 in das Aktuariat der Zürich Versicherungs-AG in Wien wechselte. Nebenbei absolvierte er an der Universität Wien das Studium der Betriebswirtschaft. Seit 2008 ist Dr. Martin Predota in der ERSTE-SPARINVEST KAG in Wien Leiter der Stelle Risiko- und Prozessmanagement. Nebenberuflich ist er Lehrbeauftragter an der Technischen Universität Graz, der Technischen Universität Wien und der Fachhochschule Joanneum Graz. Seit 2006 ist Dr. Martin Predota anerkannter Aktuar der AVÖ. Außerdem ist er Autor zahlreicher Fachpublikationen der Finanz- und Versicherungsmathematik.

### Dr. Andreas Schmidt-von Rhein

begann 1996 als Analyst im Bereich Quantitative Research in der Oppenheim Research GmbH. 1999 entstand unter seiner Leitung die Abteilung Portfolioanalyse, die in den Folgejahren ausgebaut und 2005 um den Bereich Risikomanagement ergänzt wurde. Dr. Andreas Schmidt-von Rhein ist heute verantwortlich für das Risikomanagement des Geschäftsbereichs Vermögensverwaltung (Institutionelle und Privatkunden), das die Bereiche Performanceanalyse, Marktrisikoanalyse, Portfolio Compliance, Risikosteuerung und -kommunikation an den Standorten Deutschland und Luxemburg umfasst. Vor seiner Tätigkeit bei Oppenheim studierte Dr. Andreas Schmidt-von Rhein Wirtschaftsinformatik an der Universität Bamberg. Anschließend promovierte er von 1992 bis 1996 als Assistent am Lehrstuhl für Finanzierung und Banken bei Prof. Dr. Rehkugler (Universität Freiburg). Dr. Andreas Schmidt-von Rhein hat vielfach Beiträge in Fachzeitschriften und Handbüchern veröffentlicht und ist als Fachdozent im Bereich Asset Management tätig. Er ist Mitglied des CFA Institute, des GAMSC und stellvertretender Vorsitzender des BVI-Arbeitskreises "Wertentwicklung und Fondsrating".

### Stefan Peetz

ist nach der Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Commerzbank AG und dem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Frankfurt (Dipl. Kfm.) seit 1995 bei PricewaterhouseCoopers tätig. Er betreut als Senior Manager Kapitalanlagegesellschaften und deren Sondervermögen mit dem Schwerpunkt Prüfung und prüfungsnahe Beratung im wertpapierbasierten Asset Management. Deutschlandweit ist er verantwortlich für die Themen DerivateV und Reporting nach Solvabilitätsverordnung für Investmentfonds sowie das Client Training im Asset Management. Hr. Peetz vertritt Deutschland im internationalen PwC-Netzwerk zum Thema UCITS IV und hat 2006 die Broschüre "Investmentgesetz (Auszüge), DerivateV und Erläuterungen in Deutsch/Englisch" veröffentlicht.

### Roland Scheinert

ist Senior Manager bei PricewaterhouseCoopers im Asset Management Consulting und verantwortlich für die Beratung von Kapitalanlagegesellschaften in allen Fragestellungen des Risikomanagements und Risikocontrollings. Vor seinem Wechsel zu PricewaterhouseCoopers im Jahr 2009 war er lange Jahre als Berater bei KPMG im Bereich Advisory Financial Risk Management sowie als Senior Risk Controller bei der Deka Investment tätig. Roland Scheinert hat Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln, der Universität zu Kiel und der Stockholm School of Economics studiert.

### Alexander Tavernaro

ist seit dem Jahr 2004 bei Invesco Asset Management Deutschland beschäftigt. Dort ist er als Mitglied des Global Quantitative Equity Teams für das Management gemischter Portfolios sowie reiner Aktienportfolios für institutionelle Kunden im In- und Ausland verantwortlich. Seine Investmentkarriere begann er 1994 bei ABN AMRO in Frankfurt. 1997 erhielt er den Titel des Diplom-Kaufmanns an der Fernuniversität Hagen. Er ist CFA Charterholder und Mitglied der German CFA Society.

### Stephan Meschenmoser,

CFA, Vice President, ist Mitglied der Multi-Asset Portfolio Strategies Gruppe (MAPS) von BlackRock, zu deren Aufgaben die Entwicklung, Konzeptionierung und Verwaltung von Anlagelösungen unter Einbindung mehrerer Strategien und Anlageklassen gehören. Innerhalb der MAPS-Gruppe gehört er zum Strategic Advice Service Team und ist zuständig für volkswirtschaftliche Analysen und Finanzmodellierungen. Stephan Meschenmoser ist seit 2002 bei BlackRock beschäftigt, einschließlich seiner Jahre bei Merrill Lynch Investment Managers (MLIM), die 2006 mit BlackRock fusionierten. Sein Eintritt bei MLIM erfolgte im Rahmen des Graduate Trainee Programms als Analyst im Asset Allocation und Economics – sowie im Emerging Europe Team. Stephen Meschenmoser schloss sein Studium der Betriebswirtschaft an der Universität von Wisconsin, Madison, 1999 mit einem Master ab. 2002 absolvierte er an der Universität von Mannheim die Prüfung zum Diplom-Volkswirt.

### Dr. Bernd Hannaske, FRM

begann nach seiner Promotion am Institut für Statistik und Wirtschaftsmathematik der RWTH Aachen 1996 als Trainee bei der Commerzbank AG, wo er bis 2000 im Konzernrisikocontrolling arbeitete, zuletzt als Projektleiter. Im Anschluss war er als Gruppenleiter für die Gesamtrisikosteuerung im Asset Management der Commerzbank AG zuständig. Von 2003 an leitete Herr Hannaske die Gruppe Performanceanalyse im Risiko- und Investmentcontrolling der cominvest Asset Management GmbH. Seit Mitte 2009 ist er als Head of Portfolio Risk Controlling für Allianz Global Investors tätig und verantwortet mit seiner Gruppe unter anderem die aufsichtsrechtliche Risikomessung.

### Jörg Hofmann

Diplom-Kaufmann, leitet das Risikocontrolling der Deka Immobilien GmbH und betreut das Risikomanagement der Deka Immobilien Investment GmbH sowie der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH. Seit 2005 hat er das Risikomanagement der Deka Immobilien GmbH aufgebaut und auf die WestInvest übertragen. Seit Abschluss seines BWL-Studiums an der European Business School (ebs) im Jahr 2001 arbeitete er als Berater bei der Ernst & Young Real Estate GmbH sowie der Arthur Andersen Real Estate GmbH. Seine Beratungsschwerpunkte lagen in der Käufer- und Verkäuferseitigen Steuerung von NPL-Transaktionen, der Bewertung von Immobilien(-krediten), der Due Diligence, sowie der Restrukturierung von mittelständischen Immobilienbetrieben. Herr Hofmann ist u.a. Mitautor des im September 2009 veröffentlichten Praxishandbuchs Immobilienmarktrisiken und des im Juni 2007 erschienenen Artikels Risikoanalyse von Immobilienanlagen im Risikomanager. Er arbeitete als Mitglied im Arbeitskreis Risikomanagement an den Wohlverhaltensregeln des BVI Bundesverband Investment und Asset Management mit. Herr Hofmann wurde im Rahmen der Erstellung des InvG (insbesondere § 80b) konsultiert, und hat bereits mehrere Vorträge gehalten.

### Dr. Esther Wandel

verfügt über vielfältige regulatorische Erfahrungen im Bereich Asset Management sowohl auf nationaler als auch auf europäischer Ebene. Sie ist seit April 2009 zum zweiten Mal an die Europäische Kommission entsandt, nachdem sie dort bereits von 2003 bis 2006 als nationale Expertin im Bereich Asset Management tätig war. Von März 2007 bis März 2009 war sie im Bundesministerium der Finanzen tätig und dort mit der Novellierung des Investmentrechts betraut. Zuvor leitete sie das Grundsatzreferat für Investmentfonds in der BaFin, Frankfurt. Nach einer Tätigkeit als wissenschaftliche Mitarbeiterin bei Pünder, Weber, Volhard und Axster, Frankfurt (heute Clifford Chance Pünder), begann sie ihre berufliche Laufbahn im Jahr 1999 im Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen, Berlin.

**Montag, 22. März 2010**

08.30 Empfang mit Kaffee und Tee

09.00 Begrüßung durch **marcus evans** und den Vorsitzenden09.15 **Eröffnungsvortrag:****Risikomanagement: Lessons learned aus der Finanzkrise**

- Ursachen der Finanzmarktkrise
- Konsequenzen für das operative Risikomanagement
- Können neue Blasen vermieden werden?

**Florian Stärk**

Head of Risk Controlling

**MEAG Munich Asset Management GmbH****RISIKOMANAGEMENT VOR DEM HINTERGRUND DER AUFSICHTSRECHTLICHEN ANFORDERUNGEN**10.00 **OGAW IV – Stand der Dinge und Ausblick**

- OGAW IV und Durchführungsmaßnahmen: Wichtigste Neuerungen
- Insbesondere: Pass für die Verwaltungsgesellschaft und KI
- Ausblick auf andere Vorhaben der EU im Bereich Asset Management: Depotbanken, AIFM, PRIIPs

**Dr. Esther Wandel**

Unit G 4 / Asset Management

**Europäische Kommission**

10.45 Kaffee- und Teepause

11.15 **Neue regulatorische Rahmenbedingungen – Herausforderungen für das Risikomanagement**

- MaRisk für Investmentgesellschaften
- UCITS IV
- AIFM
- Konkretisierung des Risikomanagements durch die EU (CESR)

**Stefan Peetz**

Wirtschaftsprüfer, Senior Manager

**Roland Scheinert**

Senior Manager

**PricewaterhouseCoopers AG WPG**12.00 **Case Study:****Die Konsequenzen von UCITS III für das Risikomanagement des Sondervermögens einer KAG unter besonderer Berücksichtigung von Eligible Assets**

- Grundlagen UCITS III-konformer Fonds und Konsequenzen für das Risikomanagement
- CESR Risk Management Principles for UCITS InvMaRisk
  - Auswirkungen auf das Risikomanagement von UCITS III
  - Fonds Eligible Assets
- Neuerungen und Beispiele nebst Umsetzung im Risikomanagement

**Peter Torborg**

Spezialist Fondsriskomanagement

**HANSAINVEST – Hanseatische Investment-GmbH**

12.45 Mittagspause

14.00 **Case Study:****MaRisk für Investmentgesellschaften: Auswirkungen in der Praxis**

- Darstellung der wesentlichen Punkte in den MaRisk für KAGen
- Auswirkungen auf Organisation und Prozesse und deren Risikomanagement
- Folgerungen für das Risikocontrolling auf Portfolio-Ebene
- Implikationen für Spezialanbieter am Beispiel von Immobilienfonds
- Das Risikomanagementsystem: Konkretisierungen des §80b InvG durch die InvMaRisk
- Umsetzung des NPP im Rahmen von Immobilieninvestitionen

**Michael Sandstedt**

Head of Risk Management

**Dr. Bernd Hannaske**

Head of Portfolio Risk Controlling

**Allianz Global Investors KAG****Jörg Hofmann**

Leiter Risikomanagement

**Deka Immobilien Investment GmbH****Buchungsinformation:**

Heide Guhl-Behrendt

Tel: +49 (0)30 890 61 240

Fax: +49 (0)30 890 61 434

E-Mail: [H.Guhl-Behrendt@marcusevansde.com](mailto:H.Guhl-Behrendt@marcusevansde.com)[www.marcusevansde.com/Risiko-KAG3](http://www.marcusevansde.com/Risiko-KAG3)

15.15 Kaffee- und Teepause

**BESTIMMTE RISIKOKENNZAHLEN IM FOKUS**15:45 **Case Study:****Der Expected Shortfall als praxiserprobte Kennzahl in der Portfoliosteuerung**

Die Risiken von Finanzanlagen werden oft falsch eingeschätzt. Extreme Renditen werden meist zeitlich nah beieinander liegend beobachtet, Korrelationen ändern sich im Zeitablauf. Der konsequente Verzicht auf die Normalverteilungsannahme bei der Modellierung von Finanzmarktrisiken bietet dem Anleger eine verbesserte Abbildung der Realität, sowohl in volatilen Zeiten wie auch in ruhigen Zeiten.

**Alexander Tavernaro, CFA**

Senior Portfolio Manager

**Invesco Global Quantitative Equity**16.30 **Case Study:****Die Berücksichtigung von Stresstests bei der Berechnung des Value-at-Risk: Back-Testing versus Stress-Testing**

- Rechtliche Anforderungen an das Marktrisikomanagement einer KAG in Österreich
- Value-at-Risk: Methoden und Probleme
- Implementierung von Stresstests
- Definition des Stress-Value-at-Risk bei historischer Simulation
- Anwendung des Stress-Value-at-Risk in der Praxis

**Dr. Martin Predota, CRA**

Leiter Risiko- und Prozessmanagement

**Erste-Sparinvest KAG**17.15 **Diskussionsrunde:****Value at Risk auf dem Prüfstand; werden alternative Kennzahlen für Risikosteuerung benötigt und welche könnten das sein?****Alexander Tavernaro, CFA**

Senior Portfolio Manager

**Invesco Global Quantitative Equity****Jörg Hofmann**

Leiter Risikomanagement

**Deka Immobilien Investment GmbH**

18.00 Abschließende Worte des Vorsitzenden

18.15 **marcus evans** lädt ein: Informelle Gesprächsrunde bei Sektempfang zum Ideenaustausch und Ausklang des ersten Tages. Dabei werden Ihnen Referenten der Konferenz für Ihre individuellen Fragen zur Verfügung stehen.

**Zielgruppe****Mitglieder des Vorstands und der Geschäftsführung, Leiter und verantwortliche Mitarbeiter der Abteilungen:**

- Risikomanagement
- Risikocontrolling
- Fondscontrolling
- Portfoliomanagement
- Unternehmenssteuerung
- Performancemanagement/ Performanceanalyse
- Produktmanagement
- Compliance
- Revision
- Backoffice

**in allen KAGen und Depotbanken**

**Buchungsinformation:**

Heide Guhl-Behrendt

Tel: +49 (0)30 890 61 240

Fax: +49 (0)30 890 61 434

E-Mail: [H.Guhl-Behrendt@marcusevansde.com](mailto:H.Guhl-Behrendt@marcusevansde.com)

[www.marcusevansde.com/Risiko-KAG3](http://www.marcusevansde.com/Risiko-KAG3)

08.30 Empfang mit Kaffee und Tee

09.00 Begrüßung durch den Vorsitzenden

**ALTERNATIVE INVESTMENTS IM RAHMEN DER RISIKOSTRATEGIE**

09.15 **Case Study:**

**Alternative Investments im Rahmen der Anlage- und Risikostrategie**

- Diversifikationseigenschaften alternativer Investments
- Inflationsschutz durch alternative Investments
- Lassen sich Alpha und Beta alternativer Anlageklassen trennen?
- Herausforderung alternativer Investments für das Risikomanagement / die Risikomessung

**Stephan Meschenmoser, CFA**

Vice President, PMG-MAPS Strategic Advice

**BlackRock International**

10.00 **Case Study:**

**Asymmetrische Risikoprofile unter dem Blickpunkt des Risikos**

- Marktrückblick
- Beispiele von asymmetrischen Asset Managementstrategien
- Lehren aus den Jahren 2008 und 2009
- Definition von Risiko
- Risikomaßzahlen – Wie hilfreich sind sie?
- Lower Partial Moment als alternativer Maßstab

**Mag. Wilhelm Schäfer, CEFA**

Leitung Fondsmanagement

**C-Quadrat Kapitalanlagegesellschaft**

10.45 Kaffee- und Teepause

11.15 **Case Study:**

**Ucits III Hedge Funds – Wolf im Schafspelz?**

- Implementierung einer Hedge Fund Strategie im Ucits III Umfeld
- Regulatorische Anforderungen (Diversifikation / Liquiditätsmanagement)
- Risikomanagement im Ucits III Fund
- Tägliche Umsetzung der Strategie und Transparenz zur Investorenbasis

**Marc Clapasson**

Managing Director Product and Business Development

**Arne Hassel**

Managing Director, Multi-Strategy/GTAA

**Millennium Global (Schweiz) AG**

**MANAGEMENT DES LIQUIDITÄTSRISIKOS**

12.00 **Case Study:**

**Das Liquiditätsrisiko im Kontext weiterer Risikoarten**

- Ausprägungen des Liquiditätsrisikos
- „Second Order Risk“ – Liquiditätsrisiko als Folge des Eintritts anderer Risiken
- Wechselwirkungen des Liquiditäts mit weiteren Risikoarten
- „Lessons learned“ aus der Finanzmarktkrise

**Dr. Matthias Josek**

Head of Market Risk

**DWS Holding & Service KAG**

12.45 Mittagspause

14:00 **Case Study:**

**Liquiditätsrisikomanagement im Investmentmanagement**

- Identification and monitoring of liquidity risk
- Measurement of liquidity risk
- Managing liquidity risk & contingency planning

**Bastian Wagner**

Leiter Sachgebiet Fondscpliance

**Deka International S.A.**

**SCHNITTSTELLEN DES RISIKOMANAGEMENTS MIT ANDEREN BEREICHEN DER KAG**

14.45 **Case Study:**

**Integration von Performancerisiken in das Risikomanagement einer KAG**

- Die besondere Bedeutung der Performance von Kundenportfolios
- Integration als eigenständige Risikoart? – Alternativen und Wechselwirkungen
- Ein Rahmenkonzept zur Integration
- Case Study: Umsetzung bei Oppenheim
- Fallstricke und “Lessons learned”

**Dr. Andreas Schmidt-von Rhein**

Leiter Risikomanagement und Portfolioanalyse Geschäftsbereich Vermögensverwaltung

**Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH**

15.30 Kaffee- und Teepause

16.00 **Case Study:**

**Risikomanagement und Institutionelles Produkt-Management: Statisch und unabhängig innerhalb der KAG?**

- Internes KAG-Risikomanagement als Faktor für das Institutionelle Produktmanagement: Mehrwert oder Geschäftsverhinderer?
- Beispiel: Internes Risikomanagementsystem im Kundenkontakt
- Gibt es eine optimale Balance für die KAG zwischen eigenem Aufsichtsrecht und fremden Kundenwunsch?
- Beispiel: Aktuelles aus dem Aufsichtsrecht und Kunden-Risikoreports der KAG am Beispiel von MaRisk- und DerivateV-Anforderungen

**Leif Schönstedt**

Produktmanagement Institutionelle Kunden

**Union Investment Institutional GmbH**

16.45 **Case Study:**

**“Nach der Krise ist vor der Krise” – Risiko – und Compliance Management im Asset Management**

- Integrative Sichtweise – Enterprise Risk Management & Holistische Betrachtung als Weiterentwicklung?
- Stellenwert einer einheitlichen Risikokultur und deren Umsetzung
- Neue Herausforderungen im Corporate Risk & Compliance Management

**Hartmut van Münster**

Leiter Risikomanagement

**Fidelity Investment Management GmbH**

17.30 Zusammenfassende Worte des Vorsitzenden

17.40 Ende der Konferenz

Wir danken allen Personen und Firmen für die Unterstützung bei der Recherche und Konzeption dieser **marcus evans** Konferenz. Insbesondere möchten wir uns bei den Referenten für ihre Beiträge bedanken.

**Justus Habigsberg**

Conference Producer, Banking & Finance Division

**marcus evans (Germany) Ltd.**

# Strategische Risikosteuerung und Risikocontrolling in KAGen

## ANMELDUNG

Bitte in **BLOCKSCHRIFT** ausfüllen

Die Kopfleiste bitte nicht entfernen oder verdecken. Sie enthält wichtige Informationen.

### Buchungsinformation:

**Heide Guhl-Behrendt**

**Tel: +49 (0)30 890 61 240**

**Fax: +49 (0)30 890 61 434**

**E-Mail: H.Guhl-Behrendt@marcusevansde.com**

**www.marcusevansde.com/Risiko-KAG3**

Code Absolut

BL766

**VERANSTALTUNG:** STRATEGISCHE RISIKOSTEUERUNG UND RISIKOCONTROLLING IN KAGEN  
**DATUM, ORT:** 22. & 23. MÄRZ 2010, HYATT REGENCY MAINZ

BITTE FAXEN SIE DIE AUSGEFÜLLTE VERBINDLICHE ANMELDUNG ZU:

**Heide Guhl-Behrendt**

AN FAX NR.: **+49 (0)30 890 61 434**

### TEILNEHMER:

1.) Name .....

Position .....

E-mail .....

2.) Name .....

Position .....

E-mail .....

Unternehmen .....

Adresse .....

PLZ ..... Ort .....

Tel. .... Fax .....

**Unterschrift** .....

Diese Buchung ist ohne Unterschrift ungültig.  
Der Unterzeichnende muss berechtigt sein, im Namen des Vertragspartners zu unterzeichnen.  
**marcus evans:** Marcus Evans (Germany) Ltd. Conference Division  
Unter den Linden 21, D-10117 Berlin, Germany

**Frühbucher** bis 07.12.2009 **10 % Rabatt**

### Teilnahmebetrag

- 2 Tage Konferenz + Online Dokumentation** Euro **2.699** zzgl. MwSt.
- Online Konferenzdokumentation** Euro **799** zzgl. MwSt.

### Software- / Beratungsunternehmen

- 2 Tage Konferenz + Online Dokumentation** Euro **3.299** zzgl. MwSt.
- Online Dokumentation** Euro **799** zzgl. MwSt.

Die MwSt. beträgt 19 %. Der Teilnahmebetrag enthält 24 % Servicegebühr.

### Zahlungsweise

Bitte belasten Sie meine:  MasterCard  VISA  AmEx  Diners Club

Karteninhaber .....

Adresse .....

Kartennummer ..... gültig bis .....

CVV Nummer ..... Unterschrift .....

### Hotelbuchungen:

Ihre Zimmerreservierung im Tagungshotel, zu günstigen Konditionen, nimmt die Agentur Easy Event GmbH gerne entgegen. Tel.: +49 (0)2166 33081 E-mail: info@easy-res.de



### Hotel:

Der Teilnahmebetrag beinhaltet nicht die Kosten der Unterbringung. Die Adresse des Tagungsortes lautet: Hyatt Regency Mainz, Malakoff-Terrasse 1, D-55116 Mainz Tel.: +49 (0)6131 73 12 34

### Veranstaltungsmodalitäten:

Wenn Sie 1 Woche vor Veranstaltungsbeginn kein Schreiben mit den Veranstaltungsinformationen erhalten, kontaktieren Sie bitte den Veranstaltungskordinator unter **marcus evans** Tel.: +49 (0)30 890 61 -213 / -265

### Ihre Darstellung auf der Veranstaltung:

Wir bieten Ihnen die Möglichkeit, Ihr Unternehmen auf unserer Veranstaltung zu präsentieren. Wir stimmen gern ein individuelles Sponsorenpaket (z.B. Mittagessen, Abendveranstaltungen etc.) mit Ihnen ab. Stellen Sie Ihr Unternehmen als Lösungsanbieter einem breiten Fachpublikum vor. Nähere Informationen erhalten Sie von: **Anastasios Cafaltis, marcus evans** sponsorship, Tel.: +49 (0)30 890 61 269

### Themenvorschläge:

Bitte teilen Sie uns Ihre Themenvorschläge für zukünftige Konferenzen mit:

.....  
.....  
.....  
.....

### Geschäftsbedingungen

1. Der Teilnahmebetrag beinhaltet die Online Dokumentation, Mittagessen und Getränke.
2. Zahlungsbedingungen: Nach dem Ausfüllen und Rücksenden des Anmeldeformulars muss der vollständige Betrag fünf Tage nach Rechnungszugang beglichen werden. Die Zahlung muss vor Veranstaltungsbeginn eingehen. Die Zahlung muss in Euro erfolgen.
3. Stornierung/Vertretung: Selbstverständlich ist die Nennung eines Ersatzteilnehmers jederzeit und ohne zusätzliche Kosten möglich. Alle Buchungen enthalten eine 50%ige Stornierungsgebühr nach Eingang eines unterschriebenen Anmeldeformulars bei **marcus evans** (wie oben definiert). Stornierungen müssen in schriftlicher Form, per E-Mail oder Fax sechs (6) Wochen vor Veranstaltungsbeginn eingehen, um eine Gutschrift für zukünftige **marcus evans** Veranstaltungen zu erhalten. Danach ist der volle Teilnahmebetrag gemäß Rechnung zu zahlen. Eine Nicht-Zahlung und eine Streitigkeiten oder einer Stornierung **marcus evans** nicht in der Lage ist, seine Verluste mit weniger als 50% des Gesamtvertragswertes zu begleichen. Wenn **marcus evans**, aus unvorhersehbaren Gründen beschließt, die Veranstaltung abzusagen oder zu verschieben, ist **marcus evans** nicht haftbar für die Erstattung von Flug-, Hotel- oder anderen Reisekosten, die dem Kunden entstanden sind.
4. Copyright etc.: Alle intellektuellen Eigentumsrechte an allen Materialien, die von **marcus evans** in Zusammenhang mit dieser Veranstaltung produziert oder verbreitet werden, sind ausdrücklich reserviert und jegliche unerlaubte Vervielfältigung, Publikation oder Verbreitung ist untersagt.
5. Datenschutz: Der Kunde bestätigt, dass er **marcus evans** gebeten und zugestimmt hat, dass seine Kundendaten in der Datenbank der Unternehmen der **marcus evans**-Gruppe gespeichert werden. Diese Daten werden von Unternehmender **marcus evans**-Gruppe genutzt und an ausgewählte Dritte weitergeleitet, um den Kunden über Produkte und Dienstleistungen zu informieren, die für den Kunden von Interesse sein können. Wünscht der Kunde keine weitere Zusendung derartiger Informationen, wird er gebeten, sich dies bezüglich an das örtliche **marcus evans**-Büro zu wenden oder eine E-Mail zu schreiben an [gleavep@marcusevansuk.com](mailto:gleavep@marcusevansuk.com) Telefonanrufe können zu Trainingszwecken und aus Sicherheitsgründen aufgezeichnet werden.
6. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen werden, um dem angegebenen Programmpaket zu entsprechen, behält sich **marcus evans** das Recht vor, das Veranstaltungsdatum, Veranstaltungsinhalte oder den Veranstaltungsort zu ändern. In dem Fall, dass **marcus evans** die Veranstaltung aus wichtigen Gründen endgültig absagt (einschließlich, aber nicht ausschließlich aus Gründen höherer Gewalt) und vorausgesetzt, dass die Veranstaltung nicht auf einen späteren Zeitraum verschoben wurde, erhält der Kunde eine Gutschrift über den für diese Veranstaltung bezahlten Betrag, mit einer Gültigkeitsdauer von einem Jahr für eine andere **marcus evans** Veranstaltung in Europa. Es werden keine Rückerstattungen in bar oder Alternativangebote erfolgen.
7. Geltendes Recht: Dieser Vertrag soll reguliert und ausgelegt werden nach dem Law of England und die Parteien unterwerfen sich der ausschließlichen Rechtssprechung der English Courts in London. Jedoch ist nur **marcus evans** berechtigt, auf dieses Recht zu verzichten und sich der Rechtssprechung der Gerichte zu unterwerfen, in dem sich die Geschäftsstelle des Kunden befindet.