

**KAPITALANLAGE IN DER
BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG**
VERTIEFUNGSEMINAR
AGENDA



DIENSTAG, 19. SEPTEMBER 2023 (09:00 – 18:00 UHR)

I. RECHTLICHE GRUNDLAGEN DER KAPITALANLAGE (STRATEGIEPHASE)

REFERENT: HERR DR. THOMAS MÜLLER

- Grundsätzliche Bedeutung der bAV
- Aufsichtsrechtlich nicht regulierte Durchführungswege nebst CTAs
- Treuhänder
- Auswirkungen der Finanzmarktkrise (Bail-in, eigene Kreditrisikobewertung)
- Europäischer Rahmen aufsichtsrechtlich, regulierter Durchführungswege
- Regulierte Einrichtungen
- Anlagegrundsätze
- Aufbau der Anlageverordnung, Konkretisierung
- Konkretisierung der Anlageverordnung durch das Kapitalanlagerundschreiben 11/2017 VA
- Auswirkungen ARUG II bei Aktieninvestitionen
- PE und DAG 6
- Einlagensicherung
- Investmentvermögen
- Sustainable Finance: Regulatorische Anforderungen
- Regulatorischer Rahmen AI
- Brexit
- Striktere Aufsicht über Nachrangdarlehen

II. STRATEGISCHE ANLAGEPLANUNG (STRATEGIEPHASE)

REFERENT: HERR HERWIG KINZLER

- Motivation / Grundlagen
- Beschreibung / Projektion der Aktivseite
- Beschreibung / Projektion der Passivseite
- Asset Liability Modelling (Aktiv-Passiv-Steuerung)
- Auswertungsbeispiele zu ALM-Untersuchungen
- ALM und Reine Beitragszusage
- ALM und Beitragszusage mit Mindestleistung

**KAPITALANLAGE IN DER
BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG**
VERTIEFUNGSEMINAR
AGENDA



MITTWOCH, 20. SEPTEMBER 2023 (08:30 – 17:45 UHR)

III. ANLAGEUNIVERSUM – TRADITIONELLE KAPITALANLAGEN UND ALTERNATIVE INVESTMENTS

REFERENT: HERR OLAF JOHN

A. Überblick über das Anlageuniversum, Aktien und derivative Strategien

- Überblick über das Anlageuniversum
- Aktien und derivative Strategien
- Marktausblick

REFERENT: HERR DR. STEFAN NELLSEN

B. Bonds - Spezialitäten als Investment für Versorgungseinrichtungen

- Funktion und verschiedene Arten von Renten-Investments
- Risikomanagement mit Rentenanlagen
- Funktionsweise und Bewertung von Credit-Investments
- Investitionsformen
- Dokumentationsaspekte
- Strukturierte Papiere
- Ausgewählte exotische Investments

C. Immobilien-Investitionen bei Versorgungseinrichtungen

- Die Rolle von Immobilien Portfolio
- Besonderheiten der Immobilieninvestition
- Investitionsformen und ihre Bewertung
- Ausgewählte ökonomische Aspekte und Kennzahlen der Immobilieninvestition
- Ausgewählte technische Aspekte
- Aktives Portfoliomanagement mit Immobilien
- Investitionsentscheidung

REFERENT: HERR WAGNER

D. Alternative Investments

→ Alternative Investments, insbesondere Infrastruktur, Private Debt, Equity, Rohstoffe, Hedgefonds

- Übersicht und Vergleich zu den traditionellen Investments
- Hedgefonds
- Rohstoffe
- Exkurs: Besonderheiten von Beteiligungsinvestments
- Infrastruktur
- Private Debt
- Private Equity

**KAPITALANLAGE IN DER
BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG**
VERTIEFUNGSEMINAR
AGENDA



- Implementierung Alternativer Investments in das Gesamtportfolio am Beispiel Private Equity
 - Private Equity als Portfolio-Beimischung
 - Anforderungen an das Anlagevehikel
 - Investmentstrategie des BVK
 - Managerauswahl
 - Risikomanagement der BVK
 - Fazit

DONNERSTAG, 21. SEPTEMBER 2023 (8:30 – 16:30 UHR)

IV. UMSETZUNG UND DURCHFÜHRUNG (IMPLEMENTIERUNGSPHASE)

REFERENT: HERR BERND HAFERSTOCK

- Gliederung des Investmentprozess
- Grundsätze der Rendite- und Performancemessung (Performance Presentation Standards)
- Kapitalanlageorganisation
 - Optimierung der Mandatsstrukturen (intern/extern, aktiv/passiv, Core Satellite Ansätze, Spezial-AIF und Publikumsfonds, die Master KVG)
 - Portfoliomanagerauswahl und Vergabe von Mandaten
 - Kapitalanlagekosten
- Ein Blick über die Grenze

V. PRAKTISCHE UMSETZUNG DES KAPITALANLAGEPROZESSES (KONTROLLPHASE)

REFERENT: HERR CHRISTIAN WOLF

- Governance-Rahmen für EbAV
- Anforderungen an das Kapitalanlagemanagement
- Anforderungen an die Aufbau- und Ablauforganisation im Anlagebereich
- Elemente des Risikomanagementsystems im Anlageprozess
- Spezialthema: ESG-Risiken
- Berichts- und Meldewesen sowie Transparenzanforderungen (inkl. SIPP und Offenlegungsverordnung)

Änderungen vorbehalten
Stand: 09/2022