

**KAPITALANLAGE IN DER  
BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG**  
**aba - VERTIEFUNGSEMINAR**  
**SEMINARPROGRAMM**



**DIENSTAG, 17. SEPTEMBER 2024 (09:00 – 18:00 UHR)**

**I. RECHTLICHE GRUNDLAGEN DER KAPITALANLAGE (STRATEGIEPHASE)**

**REFERENT: HERR DR. THOMAS MÜLLER**

- Grundsätzliche Bedeutung der bAV
- Steuerliche Rahmenbedingungen
- Aufsichtsrechtlich nicht regulierte Durchführungswege nebst CTAs
- Europäischer Rahmen aufsichtsrechtlich regulierter Durchführungswege
- BaFin-Hinweise zur elektronischen Einreichung des Sicherungsvermögensverzeichnisses
- Treuhänder
- Auswirkungen der Finanzmarktkrise (Bail-in, eigene Kreditrisikobewertung)
- Einlagensicherung
- Regulierte Kapitalanlage
- Anlagegrundsätze
- Aufbau, Rechtsnatur und Entwicklung der Anlageverordnung
- Konkretisierung der Anlageverordnung durch das Kapitalanlagerundschreiben 11/2017 VA
- Exkurs ARUG II bei Anlage in Aktien
- Private Equity, Immobilien, Anlagen bei Kreditinstituten
- Investmentvermögen
- Sustainable Finance: Regulatorische Anforderungen
- Brexit
- Ausblick
- Gesetzestext § 5 KStG
- Striktere Aufsicht über Nachrangdarlehen

**II. STRATEGISCHE ANLAGEPLANUNG (STRATEGIEPHASE)**

**REFERENT: HERR HERWIG KINZLER**

- Grundlagen und Anlageprozess
- Beschreibung / Projektion der Aktivseite
- Strategische Asset Allokation
- Beschreibung / Projektion der Passivseite
- ALM
- Auswertungsbeispiele zu ALM-Untersuchungen

**KAPITALANLAGE IN DER  
BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG**  
**aba - VERTIEFUNGSEMINAR**  
**SEMINARPROGRAMM**



**MITTWOCH, 18. SEPTEMBER 2024 (08:30 – 17:45 UHR)**

**III. ANLAGEUNIVERSUM – TRADITIONELLE KAPITALANLAGEN UND ALTERNATIVE INVESTMENTS**

**REFERENT: HERR OLAF JOHN**

**A. Überblick Anlageuniversum, Aktien und derivative Strategien und Kapitalmarktausblick**

- Überblick über das Anlageuniversum
- Aktien und derivative Strategien
- Kapitalmarktausblick
- Anlage

**REFERENT: HERR DR. STEFAN NELLSHEN**

**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 ANSELM WAGNER**

**D. Alternative Investments**

→ Alternative Investments (AI) - Überblick

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

**KAPITALANLAGE IN DER  
BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG**  
**aba - VERTIEFUNGSEMINAR**  
**SEMINARPROGRAMM**



- Implementierung von AI in das Gesamtportfolio am Beispiel Private Equity
  - Private Equity als Portfolio-Beimischung
  - Anforderungen an das Anlagevehikel
  - Investmentstrategie des BVK
  - Managerauswahlprozess
  - Risikomanagement der BVK
  - Lessons learned und Fazit

**DONNERSTAG, 19. SEPTEMBER 2024 (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)

*Bei den angegebenen Seminarzeiten handelt es sich um Rahmenzeiten, die sich in Absprache mit den Referenten ändern können. In den Zeiten enthalten sind eine 60 minutige Mittagspause und zwei Kaffeepausen à 30 Min., die mit den Referenten individuell festgelegt werden.*

Änderungen vorbehalten - Stand: 11/2023