



## DACH ASSET ALLOCATION OPEN SPACE 2016

München, 15. und 16. September 2016

### DAAOS - Agenda

**15.09.2016**

**15. September 2016, 19:00 Uhr**

Zwangloses „Networking Dinner Buffet“ im Tagungshotel Hotel Vier Jahreszeiten Kempinski (Raum Marstall I/II) für alle Teilnehmer

**16.09.2016**

### DACH ASSET ALLOCATION OPEN SPACE 2016

08:40 **Registrierung und Willkommenscafé**

09:00 **Begrüßung durch Hans-Peter Dohr**

09:05 **Chancen und Risiken durch die Integration von Alternative Investments in die Asset Allokation – Dr. Paul Verhoeven ICA Institutional Capital Associates GmbH & Co. KG**

09:15 **Panel 1: Private Equity Panel - Noch immer eine wichtige Alternative in der Asset Allokation?**

#### **Panel Diskussion: Private Equity Investments – Immer noch Garant für hohe Renditen?**

- Was sind die aktuellen Trends im Transaktionsmarkt? Wie entwickeln sich die Übernahmepreise in welchen Branchen und Regionen?
- Gibt es überhaupt noch interessante Investmentmöglichkeiten im Segment der Mittelgroßen Unternehmen? (Thema Sourcing)
- Welche Investments wurden zeitnah abgelehnt – und warum?
- Kann man überhaupt noch dauerhaft überdurchschnittliche Renditen mit der Assetklasse Private Equity erzielen?
- Welche Märkte sind überhaupt noch interessant?
- Euro vs. non-Euro Investments? – Brexit & Co. – Wie verändern geopolitische Risiken die Investmentlandschaft?

#### **Offene Diskussion**

**Vortragende:** John Hess, Pavilion Alternative Group, Head of Strategy and Business Development  
Martin Schimmler, CVC Capital Partners, Managing Director

10:00

## Panel 2: Alternative Investitionsmöglichkeiten für Alternative Investments – Strukturierte Fund Linked Notes als Investment Grade geratete Anleihen

- Welche Möglichkeiten gibt es, um ein Alternative Asset Fund Investment in Investment Grade geratete Anleihen zu strukturieren?

**Vortragende:** Dr. Stefan Bund, Scope Ratings AG, Chief Analytical Officer und Mitglied des Vorstandes  
Frank Ackermann, AHP Capital Management GmbH, Managing Partner

10:30

## Café- und Networking Pause

11:15

## Panel 3: Private Debt Panel - Private Kreditmärkte als Investmentalternative

### Panel Diskussion: Die Nachfrage nach Privaten Krediten wächst immens

Wo sind die interessanten Zielmärkte für die Europäischen Privaten Kreditmärkte – eine aktuelle Mid-Market Marktübersicht

- Die Investment-Landkarte für Private Debt und Vergleich typischen Strategien der privaten Unternehmensfinanzierungen im Private Debt Segment?
- Die aktuellen Investmentmöglichkeiten für Private Lending in den Europäischen Kernmärkten (insbesondere DACH, Frankreich, UK)
- Wie werden Mid-Market Loans unter Solvency II behandelt?
- Welches sind die wesentlichen Entscheidungskriterien für einen hochkarätigen Private Debt Asset Manager?
- Was ist wesentlich für ein erfolgreiches Private Debt Asset Management Modell?
- Wie sind die Charakteristika der unterschiedlichen Strategien und welche Strategie passt am besten zu Versicherungen und Pensionskassen?
- Senior Debt, Whole Loans oder Mezzanine Finanzierungen – welche Assetklasse macht aus Sicht des institutionellen Anlegers den meisten Sinn und bieten den besten Wert?

### Offene Diskussion

**Vortragende:** Dr. Theo Weber, BlackRock, Managing Director Direct Lending  
Chris Fowler, CVC Credit Partners, Managing Partner  
Laurent Bénard, Capzanine, Managing Partner

**Moderator:** Dr. Paul Verhoeven, ICA Capital Associates GmbH, Partner

12:00

## Panel 4: Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in die Asset Allokation

- Wo liegen die Chancen und Risiken der Integration von Nachhaltigkeitsaspekten im Asset Management? Normen, Richtlinien und Umsetzungsaufwand
- Welche Arten von Socially Responsible Investment gibt es (z.B. Sektor Exclusion, Best in Class Ansatz, themenbezogenes Investment) und welche Erfahrungen gibt es hierzu?
- Was ist der Unterschied zwischen „Responsible Investments“ und „Impact Investments“? Was bewirken ESG Ratings wirklich - zwischen Windowdressing und integrativem Ansatz?
- Ist Klimawandel ein weiteres Nachhaltigkeitsthema oder ein eigenständiger Trend?
- Welche regulatorischen Entwicklungen zeichnen sich im Zusammenhang mit Klimawandel und Finanzindustrie ab?
- Welche Handlungsoptionen bestehen schon heute zur Integration von Klimawandel in die Asset Allokation und welche weiteren Initiativen lohnt es sich zu beobachten? Risiken und Chancen von Divestment Strategien am Beispiel der Debatte um Kohleinvestments

### Offene Diskussion

**Vortragende:** Dr. Astrid Zwick, MunichRe, Head of Department Corporate Responsibility  
Viola Lutz, south pole group, Consultant  
Jennifer L. Wick, SGM Advisors, Director

**Moderator:** Dirk Kohler, ICA Institutional Capital Associates Beratungs GmbH & Co. KG

13:00 **Mittags- und Networking Pause**

14:30 **Immobilieninvestments als Teil der Alternativen Investments - Portfolio-Risikobetrachtung am Beispiel Commercial Real Estate Investments**

- Wie sichere ich das Portfolio gegen adverse Szenarien und Marktpreis- sowie Zinsveränderungen?
- Wie werden private Immobilienfinanzierungen unter Solvency II behandelt?

**Vortragender:** Frank Netscher, Scope Ratings AG, Senior Analyst Alternative Investments

#### **Offene Diskussion**

14:50 **Panel 5: Real Estate Investment Panel**

Wo sind die relevanten Zielmärkte für die Europäischen Immobilienmärkte – eine aktuelle Marktübersicht

Aus der Sicht des Immobiliendirektinvestors:

- Welche Immobilienmarktveränderungen sind durch den Brexit zu erwarten?
- Wie groß ist das Risikopotenzial, wenn man jetzt noch in den Immobilienmarkt einsteigt?
- Welche Länderstrategien sind noch aussichtsreich – und warum?
- Welche "Rendite-Nischen" gibt es noch?
- High-Street Immobilien – Marktausblick - wie hebe ich Wertsteigerungspotentiale?

Aus der Sicht des Private Debt Real Estate Debt Managers

- Was sind die typischen Strategien der privaten Darlehen im Direct Real Estate Lending Segment?
- Wie werden private Immobilienfinanzierungen unter Solvency II behandelt?
- Welches sind die wesentlichen Darlehensvergabekriterien für einen etablierten Debt Asset Manager?
- Wieviel Leverage ist noch gesund?
- Senior Debt, Whole Loans oder Mezzanine Finanzierungen – welche Segmente machen aus Sicht des institutionellen Investors den meisten Sinn?

#### **Offene Diskussion**

**Vortragende:** Jochen Schenk, Real I.S. AG Gesellschaft für Immobilien Assetmanagement, Vorstand  
Michael Morgenroth, CAERUS Debt Investments AG, Vorstand  
Dr. Henning Klöppelt, DC Values Investment Management GmbH & Co KG, Sprecher der Geschäftsführung

**Moderator:** Marius Bergander, Institutional Capital Associates GmbH, Managing Director

ca. 15:35 **Abschließende Anmerkungen Hans-Peter Dohr**

**Anschließend - Ausklang des DACH ASSET ALLOCATION OPEN SPACE 2016 mit „Bayerischen Tapas“**