

**AVEC WORKSHOP**

Quelles mesures en période de crise?

**MIT WORKSHOP**

Welche Massnahmen in der Krise?

P E R F O R M E R  
CONFERENCES      WORKSHOPS

I N V I T A T I O N • E I N L A D U N G

## Infrastructures et immobilier

(Français • English)

Genève, 17 juin 2009

## Infrastrukturen- und Immobilienanlagen

(Deutsch • English)

Zürich, 25. Juni 2009



# Infrastructures et immobilier

(Français • English)

GRATUIT\*

## PROGRAMME à Genève

08.00 – 08.30 **Accueil, café et thé**

08.30 – 08.45 **Bienvenue et introduction à la thématique**

**Graziano Lusenti**, PhD, Managing Partner, Lusenti Partners LLC, Nyon

08.45 – 09.15 **Infrastructure Investments in the Euro zone**

**Alain Rauscher**, President, Antin Infrastructure Partners

09.15 – 09.45 **Global Trends in Private Infrastructure Investing**

**Vikram Bhaskar**, Managing Director, Head of Infrastructure Team,  
Credit Suisse Customized Fund Investment Group

09.45 – 10.15 **What are the success factors in private real estate and private infrastructure investing?**

**Claude Angéloz**, Partner, Co-Head Private Real Estate, Partners Group  
**Michael Barben**, Partner, Head Private Infrastructure, Partners Group

10.15 – 10.45 **Pause: café et thé**

10.45 – 11.15 **The Challenges of Investing in International Real Estate and Infrastructure –  
From the perspective of a European Institutional Investor**

**Sven Neubauer**, Director, Indirect Real Estate & Infrastructure Investments,  
Valartis Asset Management SA

11.15 – 11.45 **Les Fonds immobiliers suisses, une classe d'actifs incontournable**

**Arnaud de Jamblinne**, Directeur Général, La Foncière, Investissements Fonciers SA

11.45 – 12.15 **Indirect Real Estate Investments in Switzerland:  
Opportunities and risks in the current market environment**

**Roger Hennig**, Head of Property Switzerland, Schroder & Co Bank AG

12.15 – 12.45 **Table ronde avec les conférenciers**

12.45 – 14.00 **Cocktail déjeunatoire**

NOUVEAU

## Workshop: Quelles mesures en période de crise ?

14.00 – 15.30 **Questions & Réponses:**

Workshop dirigé par **Graziano Lusenti**, Expert diplômé en assurances de pension,  
Managing Partner, Lusenti Partners LLC

**Thèmes abordés:** • Nouvel environnement pour les placements • Degré de couverture, réserves de fluctuations, capacité aux risques réduits  
• Etude ALM et incidences sur l'allocation d'actifs • Nouvelles directives de placements de l'OPP2 • Optimiser la mise en œuvre de la gestion  
• Identification et neutralisation des positions à risques : risques de contrepartie, risques bancaires, sécurité des liquidités  
• Couverture des positions en actions et en devises ? • Gestion tactique : quelle valeur ajoutée ? • Quand et comment remplacer les gérants ?  
• Peut-on se fier aux placements alternatifs ? • Quel rôle pour les produits structurés ?

# Infrastrukturen- und Immobilienanlagen

(Deutsch • Englisch)

## PROGRAMM in Zürich

KOSTENLOS\*

- 08.00 – 08.30 **Empfang, Kaffee und Tee**
- 08.30 – 08.45 **Begrüssung und Einleitung in die Thematik**  
**Graziano Lusenti**, PhD, Managing Partner, Lusenti Partners LLC, Nyon
- 08.45 – 09.15 **Infrastructure Investments in the Euro zone**  
**Alain Rauscher**, President, Antin Infrastructure Partners
- 09.15 – 09.45 **Global Trends in Private Infrastructure Investing**  
**Michael Rose**, Vice President, Infrastructure Investment Team,  
Credit Suisse Customized Fund Investment Group
- 09.45 – 10.15 **What are the success factors in private real estate and private infrastructure investing?**  
**Claude Angéloz**, Partner, Co-Head Private Real Estate, Partners Group  
**Michael Barben**, Partner, Head Private Infrastructure, Partners Group
- 10.15 – 10.45 **Kaffee- und Teepause**
- 10.45 – 11.15 **The Challenges of Investing in International Real Estate and Infrastructure –  
From the perspective of a European Institutional Investor**  
**Symon Godl**, Director and Head of Indirect Real Estate & Infrastructure Investments,  
Valartis Asset Management SA
- 11.15 – 11.45 **Schweizer Immobilien-Anlagefonds - eine unverzichtbare Anlageklasse**  
**Arnaud de Jamblinne**, Generaldirektor, La Foncière, Investissements Fonciers SA
- 11.45 – 12.15 **Indirekte Immobilienanlagen Schweiz:  
Chancen und Risiken im aktuellen Marktumfeld**  
**Roger Hennig**, Head of Property Switzerland, Schroder & Co Bank AG
- 12.15 – 12.45 **Panelgespräch mit den Referenten**
- 12.45 – 14.00 **Stehlunch**

## Workshop: Welche Massnahmen in der Krise ?

NEU

- 14.00 – 15.30 **Fragen & Antworten:**

Das Workshop wird von **Graziano Lusenti**, PhD, dipl. PK-Experte, Managing Partner, Lusenti Partners LLC, geleitet.

- Behandelte Themen:**
- Ein neues Anlageumfeld • Deckungsgrad, Wertschwankungsreserven, reduzierte Risikofähigkeit
  - ALM-Studie, Anpassung der strategischen Asset Allokation • Die neuen BVV2-Anlagerichtlinien • Optimierung der Asset Allokation
  - Identifizierung und Beseitigung von Risikopositionen: Gegenpartei, Banken, sichere Liquidität
  - Absicherung von Aktienpositionen und Währungen? • Taktische Asset Allokation: Welche Vorteile?
  - Verwaltern ersetzen: Wann und wie? • Kann man sich auf alternative Anlagen verlassen? • Welche Rolle für strukturierte Produkte ?

## Thématique

Après une année 2008 catastrophique sur le plan de la performance et une baisse marquée du degré de couverture, nombre de responsables d'institutions de prévoyance se demandent comment diversifier leurs placements. A ce titre, les placements en infrastructures et dans des formes spécialisées d'immobilier sont de plus en plus intégrés dans la réflexion, de manière critique.

Toutefois, dans le nouvel environnement macro-économique et dans la perspective des nouvelles dispositions de l'OPP2, une série de questions concrètes se posent :

- **quels segments des marchés vont bénéficier des plans de relance ?**
- **quelles formes de placement privilégier ?**
- **quelles seront les approches couronnées de succès ?**
- **quelles régions favoriser ?**
- **quels sont les risques spécifiques ?**

**Notre conférence du 17 juin 2009 se propose d'éclairer ces aspects, pour mieux comprendre les enjeux actuels.**

## Thematik

Nach den katastrophalen Performancezahlen von 2008 und einer markanten Verschlechterung des Deckungsgrades stellen sich zahlreiche Vorsorgeeinrichtungen die Frage, wie sie ihre Anlagen diversifizieren sollen. In die Überlegungen eingeschlossen werden vermehrt auch Infrastruktur-Anlagen und Spezial-Formen von Immobilienanlagen.

Vor dem Hintergrund der vorherrschenden makroökonomischen Bedingungen und des aktuellen Marktumfelds sowie im Hinblick auf die neuen Bestimmungen der BVV2 stellen sich allerdings zahlreiche konkrete Fragen:

- **Welche Marktsegmente werden von den Ankurbelungsmassnahmen profitieren?**
- **Welche Anlageformen sollen bevorzugt werden?**
- **Welche Ansätze versprechen am meisten Erfolg?**
- **Welche Regionen sollen favorisiert werden?**
- **Welche spezifischen Risiken bestehen?**

Diese Aspekte werden an unserer Konferenz am **25. Juni 2009** behandelt, die zu einem **besseren Verständnis der aktuellen Probleme und Herausforderungen** beitragen soll.

## Workshop

Lusenti Partners LLC propose à nouveau aux délégués de caisses de pension un **workshop éducatif**. Celui-ci est consacré à un thème d'actualité : **quelles mesures prendre en période de crise financière, bancaire et boursière ?**

Tout comme les présentations de la matinée, le workshop s'adresse aux directeurs ou responsables de caisses de pension, mais aussi aux membres de conseils de fondation intéressés par les placements ou aux membres de commissions de placement. Il constitue pour ces derniers **une solution pragmatique et ciblée de formation technique**.

Le workshop vise clairement un **but éducatif** et non pas des objectifs commerciaux : il s'agit de rendre les participants attentifs à des enjeux, possibilités et solutions, mais pas de vendre des produits ou des services. L'atelier est dirigé et animé par des experts qui possèdent, du fait de leur activité quotidienne en qualité de conseillers en investissements, une grande expérience pratique et opérationnelle des placements alternatifs des caisses de pension.

## Workshop

Lusenti Partners LLC bietet den Vertretern von Pensionskassen erneut einen **edukativen Workshop** an, der wiederum einem aktuellen Thema gewidmet ist: **Welche Massnahmen können in Zeiten von Finanz-, Bank- und Börsenkrisen getroffen werden?**

Der Workshop, wie übrigens auch die vorhergehenden Referate und Diskussionsrunde, sind für Pensionskassendirektoren bzw. –verantwortliche konzipiert, richtet sich aber auch an Stiftungsratsmitglieder, die sich für Anlagefragen interessieren, und an Mitglieder von Anlagekommissionen. Für diese stellt er **eine praktisch ausgerichtete Form der technischen Ausbildung** dar.

Mit dem Workshop wird ein **edukativer** und keinesfalls kommerzieller Zweck verfolgt: Es geht darum, den Teilnehmern Zusammenhänge, Möglichkeiten und Lösungen aufzuzeigen, und nicht um den Verkauf von Produkten oder Dienstleistungen. Der Workshop wird von Spezialisten geleitet, die durch ihre Tätigkeit als Anlageberater über grosse praktische Erfahrung mit alternativen Anlagen für Pensionskassen verfügen.

## Sponsors

### Antin Infrastructure Partners

**Antin Infrastructure Partners**, headed by Alain Rauscher and Mark Crosbie, Managing Partners, with BNP Paribas as the Sponsor, was founded to make direct investments in infrastructure in Europe. The Fund has secured a €300 million commitment from BNP Paribas and aims to raise a total €1 billion. In the context of its relationship with BNP Paribas, strong and clear governance rules have been put in place to ensure the independence of both the Fund and the Management Company. The team currently consists of 7 investment professionals, a Chief Operating Officer and an Investor Relations Director. The Fund will mainly invest in continental Europe and a majority of its commitments in Euro.

*Antin Infrastructure Partners – a BNP Paribas Investment Partner, Rue François-Bonivard 10, CP, 1211 Genève 11 - [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)*

*Contact: Marco Linci - 058 212 72 15 - [marco.linci@bnpparibas.com](mailto:marco.linci@bnpparibas.com)*



**The Credit Suisse Customized Fund Investment Group ("CFIG")** is one of the world's leading managers of alternative fund of fund and co-investment programs, with nearly \$23 billion of commitments to more than 800 infrastructure, real estate and private equity funds and portfolio companies. CFIG specializes in developing customized investment programs that address the specific needs of investors. The group develops fund investment programs for sophisticated, active investors who have a specific portfolio need to complement their current infrastructure, real estate or private equity holdings and for emerging investors who need assistance with asset allocation, portfolio development and administration, due diligence, and other advisory services, or any combination thereof. Once established, CFIG takes a service-oriented, long-term partnership approach to its customized accounts.

*Credit Suisse Customized Fund Investment Group, Kalandergasse 4, 8045 Zürich - [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)*

*Contact: Eliane Riner - 044 333 20 59 - [eliane.riner@credit-suisse.com](mailto:eliane.riner@credit-suisse.com)*



**Partners Group** is a global alternative asset management firm with over CHF 24 billion in institutional investment programs under management in private equity, private debt, private real estate, private infrastructure, absolute return strategies and listed alternatives. The firm employs over 340 people and is headquartered in Zug, Switzerland with offices in San Francisco, New York, London, Guernsey, Luxembourg, Singapore, Beijing, Tokyo and Sydney.

*Partners Group, Zugerstrasse 57, 6304 Baar-Zug - [www.partnersgroup.com](http://www.partnersgroup.com)*

*Contact Zurich: Robert Lustenberger - 041 768 85 24 - [robert.lustenberger@partnersgroup.com](mailto:robert.lustenberger@partnersgroup.com)*

*Contact Geneva: Cédric Pouyan - 041 768 85 68 - [cedric.pouyan@partnersgroup.com](mailto:cedric.pouyan@partnersgroup.com)*



**Valartis Asset Management SA** is part of the Valartis Group, founded in 1988. The Valartis Group's business areas are asset management, wealth management and investment banking. Valartis Asset Management brings together experienced teams of more than 30 investment professionals based in Geneva, Zurich, Moscow, Vienna and Luxembourg. In asset management, we concentrate on opportunistic niche strategies and pursue a consistent core satellite approach. Real estate investments are one of our core areas of expertise, being one of the first asset managers to recognize the potential in Russia and Eastern Europe. Valartis is expanding rapidly, especially in the advisory of indirect real estate and infrastructure investment area. The group currently manages assets in excess of CHF 4.0 billion (of which CHF 1.3 billion in real estate investments).

*Valartis Asset Management SA - [www.valartis.ch](http://www.valartis.ch)*

*Contact Geneva: André Heusser, 2-4 place du Molard, CP 3458, 1211 Geneva 3*

*022 716 10 66 - [a.heusser@valartis.ch](mailto:a.heusser@valartis.ch)*

*Contact Zurich: Felix Morf, Sihlstrasse 24, Postfach, 8021 Zurich*

*043 336 83 72 - [f.morf@valartis.ch](mailto:f.morf@valartis.ch)*



**La Foncière** is a Swiss real estate investment fund created in 1954, managed by Investissements Fonciers SA. It is listed on the Swiss stock exchange SIX under ISIN CH0002782263. La Foncière's portfolio, with total assets of CHF 909 million, is focussed on residential multifamily properties located in urban areas of western Switzerland, mainly the Lake Geneva region. With increasing dividends and growing share value, La Foncière has provided a consistent performance for its investors over the years.

*Investissements Fonciers SA, Ch. de la Joliette 2, Case Postale 896, 1001 Lausanne - [www.lafonciere.ch](http://www.lafonciere.ch)*

*Contact: Arnaud de Jamblinne - 021 613 11 88 - [arnaud.dejamblinne@lafonciere.ch](mailto:arnaud.dejamblinne@lafonciere.ch)*



**Schroders** is an independent, dedicated asset manager with a strong heritage and culture based on over 200 years' experience of investment markets. Listed in the UK, we benefit from a strong balance sheet and a stable ownership structure which allows us to focus entirely on delivering results for our clients. With CHF 180 Mrd. fund under management and an international network spanning 35 offices in 26 countries, Schroders has the perspective and expertise to identify major investment potential wherever it is located. Schroders has had a local presence in Switzerland since 1967. The Schroder offices in Zurich and Geneva (since 1984) support our national and international, private and institutional clients. For our local institutional clients we provide a wide range of locally managed products in the areas Swiss Equities, Swiss Balanced, Capital Protection and Swiss Property.

*Schroder & Co Bank AG, Central 2, 8021 Zürich - [www.schroders.ch](http://www.schroders.ch)*

*Contact: Béatrice Hirzel Corte - 044 250 12 14 - [beatrice.hirzel@schroders.com](mailto:beatrice.hirzel@schroders.com)*

## Public cible

- Directeurs, responsables ou administrateurs d'institutions de prévoyance, de fondations, de caisses maladie
- Membres de conseils de fondation ou de commissions de placements
- Représentants des employés ou des employeurs

## Objectifs

- Acquérir, actualiser ou approfondir les connaissances du domaine des placements immobiliers spécialisés et des infrastructures
- Passer en revue les possibilités pour éliminer ou réduire des risques spécifiques
- Obtenir des réponses aux questions actuelles, en particulier sur l'impact de la crise
- Partager les expériences avec d'autres représentants de caisse de pension
- Echanger des points de vue, avec des experts et des conseillers.

## Valeur ajoutée

- Présentations de spécialistes
- Workshop pratique animé par des experts
- Dossiers de conférence et documentation du workshop remis aux participants
- Aucun frais d'inscription\*

## Responsabilité / Absence de conflit d'intérêts

Lusenti Partners LLC ne perçoit pas de commissions, rétrocessions ou paiements de la part de sponsors, liés d'une manière ou d'une autre à la réalisation d'affaires de nature commerciale entre des participants et des sponsors, nouées dans le cadre ou à la suite de ces manifestations.

De plus, Lusenti Partners LLC ne privilégie en aucune manière les sponsors qui participent aux conférences Performer, dans le cadre d'appels d'offres ou de sélection de produits (fonds de placements) ou services (mandats) réalisés pour le compte de ses clients. Lusenti Partners LLC n'assume aucune responsabilité pour les propos, recommandations, analyses, jugements ou données chiffrées formulés par les sponsors.

## \*Frais d'inscription

La participation est **GRATUITE** pour les représentants des caisses de pension, caisses maladie, fondations, etc.

Les frais d'inscription s'élèvent **CHF 250.- pour les autres participants**. Ceux-ci sont par ailleurs informés que le paiement des frais d'inscription doit être effectué avant le 10 juin 2009, afin que leur inscription puisse être définitivement confirmée. En outre, la participation au workshop n'est pas incluse dans les frais d'inscription. En effet, **le workshop est exclusivement réservé** aux représentants des caisses de pension, caisses maladie, fondations etc.

## Lieu et date

**Mandarin Oriental Hôtel du Rhône**

**Quai Turrettini 1 - 1201 Genève**

**Mercredi 17 juin 2009**

**8:30 – 15:30**

## Organisation / Veranstalter

**Lusenti  
Partners**

solutions  
for  
institutional  
investors

Lusenti Partners LLC • Rue Juste-Olivier 22 • 1260 Nyon  
Tel. +41-22 365 70 70 • Fax +41-22 361 07 36  
info@lusenti-partners.ch • www.lusenti-partners.ch  
a.gremy@performer-events.com • www.performer-events.com

## Zielpublikum

- Directoren, Verantwortliche oder Verwalter von Vorsorgeeinrichtungen, Stiftungen und Krankenkassen
- Stiftungsratsmitglieder oder Anlagekommissionen Mitglieder
- Arbeitnehmervertreter oder Arbeitgebervertreter

## Ziele

- Kenntnisse im Bereich der spezialisierten Immobilien- und Infrastrukturlagen erlangen, aktualisieren oder vertiefen
- Möglichkeiten zur Ausschaltung oder Reduzierung spezifischer Risiken überprüfen
- Antworten auf die aktuellen Fragen erhalten, besonders zu den Auswirkungen der Krise
- Erfahrungen mit Vertretern anderer Pensionskassen austauschen
- Ansichten und Standpunkte mit Experten und Beratern diskutieren

## Vorteile

- Präsentation durch Fachpersonen
- Praxisbezogener Workshop unter der Leitung von Experten
- Konferenzunterlagen und Workshopdokumentation für die Teilnehmer
- Keine Teilnahmekosten\*

## Verantwortung / Vermeidung von Interessenkonflikten

Lusenti Partners LLC bezieht von den Sponsoren keine Kommissionen, Retrozessionen oder Zahlungen im Zusammenhang mit dem Abschluss kommerzieller Geschäfte zwischen Teilnehmern und Sponsoren im Rahmen der Anlässe oder als Folge derselben.

Zudem privilegiert Lusenti Partners LLC die Sponsoren, die an den Performer Konferenzen teilnehmen, in keiner Weise im Rahmen von Ausschreibung oder Selektion von Produkten (Anlagefonds) bzw. Dienstleistungen (Mandate) für Rechnung ihrer Kunden. Lusenti Partners LLC übernimmt keinerlei Verantwortung für die Äusserungen, Empfehlungen, Analysen, Bemerkungen oder Zahlenangaben, die von den Sponsoren gemacht werden.

## \*Teilnahmekosten

Die Teilnahme für **Vertreter von Vorsorgeeinrichtungen, Krankenkassen, Stiftungen usw. ist KOSTENLOS**.

Für die **übrigen Teilnehmer: CHF 250.-** Diese werden gebeten, den Betrag vor dem 10. Juni 2009 zu überweisen, damit die Teilnahme definitiv bestätigt werden kann. Die Teilnahme am Workshop ist nicht in diesen Kosten enthalten, da dieser **ausschliesslich den Vertretern von Pensionskassen, Krankenkassen, Stiftungen usw. vorbehalten ist**.

## Ort und Zeit

**Hotel Baur au Lac**

**Talstrasse 1 - 8022 Zurich**

**Donnerstag, 25. Juni 2009**

**8:30 – 15:30**