

P E R F O R M E R
INVESTMENT CONFERENCES



Obligationenanlagen

- Frühstück 7.45 - 9.45 BERN

Obligationenanlagen

Keine
Teilnahmekosten*

PROGRAMM

Frühstück

BERN 7.45 – 9.45

07.45 – 08.00 **Empfang, Kaffee und Tee, Frühstücksbuffet**

08.00 – 08.05 **Begrüssung**
Graziano Lusenti,
PhD, Managing Partner, Lusenti Partners LLC

08.05 – 08.30 **The integration of Fixed Income
in Multi Asset Portfolios**
Gregor Hirt,
Head Multi Assets Switzerland,
Schroder Investment Management (Switzerland) AG

08.30 – 08.55 **How to generate performance
in a low-rate environment: simple
and tailor-made solutions**
Laure Miché,
Institutional Sales Switzerland, Société Générale

08.55 – 09.20 **The Case for Bond Indexing**
Jacques-Etienne Doerr,
CFA, Head of Business Development, Switzerland,
Vanguard Investments Europe SA

09.20 – 09.30 **Fragen und Antworten**

09.30 – 09.45 **Kaffee und Tee**

Sponsors



Schroders

Seit über 200 Jahren hat sich **Schroders** beständig, stabil und unabhängig entwickelt. 1804 in London gegründet, gehört Schroders mit einem verwalteten Vermögen von über € 113Mrd. heute zu den grössten börsenkotierten Unternehmen in den UK. Schroders profitiert von einer soliden Bilanz und einer stabilen Eigentümerschaft, wodurch es sich voll und ganz auf seine Kernkompetenz – die Vermögensverwaltung konzentrieren kann. Ein internationales Netzwerk, welches sich über 34 Standorte in 26 Ländern erstreckt und Anlagespezialisten vor Ort beinhaltet, stellt sicher, dass weltweit das Anlagepotenzial richtig für die Kunden genutzt wird. In der Schweiz wird das Unternehmen im institutionellen Bereich durch die Schroder Investment Management (Switzerland) AG mit Sitz in Zürich und Genf vertreten. Mit einer umfassenden Palette von Anlagefonds, spezifischen Mandatslösungen und grosser Fachkompetenz begegnet Schroders den hohen Anforderungen der institutionellen Schweizer Kundschaft und bietet Anlagelösungen für jegliche Anlagebedürfnisse.

*Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Central 2, 8001 Zürich, www.schroders.ch
Kontakt: Béatrice Hirzel Corte - 044 250 12 14 - beatrice.hirzel@schroders.com*



SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking

Die **Société Générale** ist einer der grössten Anbieter von Financial Services in Europa, der sich auf folgende

Hauptgeschäftsfelder konzentriert:

- Retail Banking & Financial Services für mehr als 30 Mio. Privatkunden weltweit
- Global Investment Management & Services für Investoren - ein Bereich, in dem die Gruppe zu einer der führenden Banken der Eurozone zählt
- Corporate & Investment Banking, das weltweit führend an den Euro-Kapitalmärkten innovative Investmentlösungen in den Bereichen Derivate und strukturierte Finanzierungen anbietet.

*Société Générale Zurich Branch, Talacker 50, Postfach 1928, 8021 Zürich. www.sgcib.com
Kontakt: Thomas Ballot – 058 272 33 88 – thomas.ballot@sgcib.com*



Vanguard®

Vanguard Investments Europe is a wholly owned subsidiary of The Vanguard Group, Inc., a leading provider of high-value investment services. Vanguard Investments Europe is a distributor of Vanguard's Ireland-domiciled UCITS portfolios and is authorized and regulated in Belgium by the Belgian Financial Services Authority (CBFA).

Since establishing the first indexed mutual fund in the US in 1976, The Vanguard Group has grown into one of the world's largest and most respected investment management companies. Vanguard manages assets of more than USD 1.4 trillion (as of 31 December 2009), with institutional clients in more than 80 countries worldwide. We are known in Europe for our indexing expertise and have an excellent reputation for strict risk control, impeccable execution, long-tenured portfolio managers and disciplined investment processes.

Vanguard has been serving clients in Switzerland for more than five years. In 2008, Vanguard opened an office in Zurich in order for us to be closer to our local clients and to demonstrate our long-term commitment to this key market.

*Vanguard Investments Europe SA, Bahnhofstrasse 52, 8001 Zurich, <http://global.vanguard.com>
Kontakt: Jacques-Etienne Doerr - 044 214 63 33 - jedoerr@vanguard.ch*

Thematik

In der Asset Allokation Schweizer Vorsorgeeinrichtungen sind festverzinsliche Anlagen meistens die wichtigste Anlagekategorie. Im letzten Jahrzehnt hat die beispielelose Abnahme der Zinssätze bei vielen Pensionskassen eine verhältnismässig hohe und stabile Performance verursacht, überraschenderweise die höchste Performance aller Anlagen – mit Ausnahme der inländischen Immobilien. Gleichzeitig haben aber die niedrigen direkten Renditen die Investoren gezwungen, ihre festverzinslichen Anlagen nach Art der Anlageprodukte (Obligationen, strukturierte Produkte), Bonität der Schuldner (*corporates, high yield*), Währungen und Länder (*emerging markets*) breiter zu diversifizieren.

Als Folge der weltweiten Finanzkrise wurden ungeheure Mengen Liquidität in den Finanzkreislauf gepumpt, währenddem den staatlichen Unterstützungsprogrammen gelungen ist, mindestens die Realwirtschaft wieder zu beleben und ein tiefer Fall in die Rezession zu vermeiden. Dadurch haben aber die Zinsen Ende 2008 die schon sehr niedrigen Werte der letzten Jahre nochmals unterschritten und sind auf absolute Tiefstwerte gefallen. Obgleich 2009 im Bereich der *high yield bonds* wegen des Rückgangs der *spreads* – eine Spitzenperformance erzielt werden konnte, haben nun die Risiken hoher Verluste auf dem Obligationenportefeuille zugenommen und müssen bereits als bedeutend eingestuft werden. In der Tat sorgen die weltweite Verbesserung der wirtschaftlichen Konjunktur und die weiterhin hohe Staatsverschuldung in den OECD-Ländern für eine unvorteilhafte Mischung – die sich demnächst in der Form eines *crashes* am Obligationenmarkt entladen könnte.

Gestützt auf diese Überlegungen haben wir beschlossen, den nächsten Zyklus unserer *Performer Investment Conferences* dieser aktuellen Thematik zu widmen. Während unserer Anlässe werden die Risiken aber auch die Chancen und Opportunitäten behandelt, die sich im jetzigen Umfeld für institutionelle Anleger in den Obligationenmärkten ergeben.

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

Für die **übrigen Teilnehmer: CHF 100.-**

Diese werden gebeten, den Betrag vor dem 22. April 2010 zu überweisen, damit die Teilnahme definitiv bestätigt werden kann.

Ort und Zeit

Frühstück

Donnerstag, 29. April 2010

7.45 – 9.45

Bern

Hotel Bern

Zeughausgasse 9

3011 Bern



Veranstalter

**Lusenti
Partners**

solutions
for
institutional
investors

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