

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



Obligationen und festverzinsliche Anlagen: Erprobte Lösungen und neue Wege

(Deutsch • English)

Zürich, 6. Februar 2008

Obligations et placements à revenus fixes: Solutions éprouvées et nouvelles démarches

(Français • English)

Genève, 7 février 2008



Obligationen und festverzinsliche Anlagen:

Erprobte Lösungen und neue Wege (Deutsch • English)

Programm in Zürich

07:45 – 08:15 Tee & Kaffee

1. Teil

08:15 – 08:30 **Begrüssung & Einleitung in die Thematik**

Graziano LUSENTI, PhD, Managing Partner, Lusenti Partners LLC

08:30 – 09:00 **Different types of bonds for diverse economic environments**

Daniel VARELA, First Vice-President, Institutional Clients Fund Management, Banque Piguet & Cie S.A.

09:00 – 09:30 **Investing in high interest bonds**

Karel DE CUYPER, Fixed Income Manager, KBC Asset Management

09:30 – 10:00 **Risikobewusstes Investieren im Umfeld volatiler Bondmärkte**

Michael KRAUTZBERGER, Director, Portfolio Manager BlackRock Fixed Income Team

10:00 – 10:30 Tee- & Kaffeepause

2. Teil

10:30 – 11:00 **Echte aktive Mandatsverwaltung in Zeiten sich wandelnder Obligationenmärkte**

Matthieu LOUANGES, Executive Vice President, Co-Head Munich Portfolio Management, PIMCO Europe Ltd

11:00 – 11:30 **Currency alpha in fixed income**

Agim XHAJA, PhD, Senior Investment Manager, Head Fixed Income, BCV Asset Management

11:30 – 12:00 **Portable alpha and fixed income: a natural combination**

Alan CAUBERGHS, Managing Director, Fischer Francis Trees & Watts

Panelgespräch

12:00 – 12:30 **Panelgespräch mit Referenten und Vertretern von Pensionskassen**

12:30 – 14:00 Stehlunch
Tee & Kaffee

Sponsors



Asset Management
Place St-François 14
1003 Lausanne
www.bcv.ch

Contact:
Urs Ziegler
urs.ziegler@bcv.ch
021 212 20 51



Place de l'Université 5
Case postale 3456
1211 Geneva 3
www.banquepiguet.com

Contact:
Daniel Varela
dvarela@banquepiguet.com
022 322 88 78



MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS

Zurich Branch
Dreikönigstrasse 31a
8002 Zurich
www.blackrock.com/ch

Contact:
Martin Lasance
martin.lasance@blackrock.com
044 297 73 07

Obligations et placements à revenus fixes :

Solutions éprouvées et nouvelles démarches (Français • English)

Programme à Genève

07:45 – 08:15 Accueil, café & thé

1^{ère} partie

08:15 – 08:30 **Accueil des participants et introduction à la thématique**

Graziano LUSENTI, PhD, Managing Partner, Lusenti Partners LLC

08:30 – 09:00 **Différents types d'obligations pour divers environnements économiques**

Daniel VARELA, First Vice-President, Institutional Clients Fund Management, Banque Piquet & Cie S.A.

09:00 – 09:30 **Investing in high interest bonds**

Karel DE CUYPER, Fixed Income Manager, KBC Asset Management

09:30 – 10:00 **Risk-aware investing in times of volatile bond markets**

Michael KRAUTZBERGER, Director, Portfolio Manager BlackRock Fixed Income Team

10:00 – 10:30 Pause: Thé & café

2^e partie

10:30 – 11:00 **Une véritable gestion active des portefeuilles obligataires**

Matthieu LOUANGES, Executive Vice President, Co-Head Munich Portfolio Management, PIMCO Europe Ltd

11:00 – 11:30 **Currency alpha in fixed income**

Agim XHAJA, PhD, Senior Investment Manager, Head Fixed Income, BCV Asset Management

11:30 – 12:00 **Portable alpha and fixed income: a natural combination**

Alan CAUBERGHES, Managing Director, Fischer Francis Trees & Watts

Table ronde

12:00 – 12:30 **Table ronde avec les conférenciers et des délégués d'institutions de prévoyance**

12:30 – 14:00 Cocktail déjeunatoire
Thé & café



BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS

Rue François-Bonivard 10
Case postale
1211 Genève 11
www.bnpparibas-ip.com

Contact:
Marco Lanci
marco.lanci@bnpparibas.com
058 212 72 15



Rep Office Switzerland
Rue Jean-Petitot 5
Case postale 5740
1211 Genève 11
www.kbcam.be

Contact:
Katia Hellemans
katia.hellemans@kbc.be
022 316 63 31

P I M C O

PIMCO Europe Ltd
Nations House
103 Wigmore Street
London W1U 1QS - UK
www.pimco.com

Contact:
Joachim Suter
joachim.suter@uk.pimco.com
+44 20 7872 1398

Thematik

Anleger in Schweizer Franken konnten 2007 mit Obligationenanlagen keine zufrieden stellenden Ergebnisse erzielen; dies gilt nicht nur für Staatsanleihen des OECD-Raums, sondern auch für Unternehmensanleihen (Corporates), Fremdwährungsobligationen und vor allem CHF-Obligationen. Verantwortlich für diese Situation sind verschiedene Faktoren, wie der Zinsanstieg in der Schweiz, der von der Schuldnerqualität (Spreads) abhängige Anstieg der Risikoprämien im Verlauf des Jahres und der Wertverlust des US-Dollars. Eine massgebliche Rolle spielten in diesem Kontext die erheblichen Verluste, die aufgrund der US-Hypothekenkrise (subprime) mit strukturierten Obligationen erzielt wurden.

Diese Entwicklung zeigt, dass die Verwaltung von Obligationenportefeuilles durch institutionelle Anleger im Hinblick auf Performance-optimierung und Risikokontrolle mehr denn je eine grosse Herausforderung darstellt.

Zielsetzung/ Verantwortung/ Vermeidung von Interessenkonflikten

Die *Performer Investment Conferences* werden von *Lusenti Partners LLC* mit dem Ziel veranstaltet, aktuelle anlagerelevante Themen in einer sowohl technischen als auch didaktischen Perspektive zu beleuchten, innovative oder fortschrittliche Anlagetechniken aufzuzeigen und für die Teilnehmer einen praktischen Nutzen zu schaffen. Die Anlässe werden finanziell von den Sponsoren getragen und bieten ihnen eine Möglichkeit, sich professionellen Kreisen fachlich vorzustellen.

Lusenti Partners LLC bezieht von den Sponsoren in keiner Form eine Kommission, eine Rückübertragung oder eine Anzahlung, im Zusammenhang mit dem Abschluss kommerzieller Geschäfte zwischen Teilnehmern und Sponsoren im Rahmen der Anlässe oder als Folge dergleichen.

Teilnahmekosten

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

Für die **übrigen Teilnehmer: CHF 250.-.**

Ort und Zeit

Zürich
Park Hyatt,
Beethoven-Strasse 21,
8002 Zürich

Mittwoch
6. Februar 2008,
08:15 - 12:30



Thématique

Les placements en obligations ont dégagé durant l'année 2007 des résultats peu satisfaisants; cela vaut non seulement pour les titres de débiteurs étatiques de la zone de l'OCDE, mais aussi pour ceux des entreprises (corporates), pour les obligations en devises et surtout pour celles en francs suisses. Plusieurs facteurs sont à l'origine de cette situation : hausse des taux en Suisse, accroissement durant l'année des primes de risques en fonction de la qualité des débiteurs (spreads), baisse du dollar américain. Dans ce contexte, les pertes considérables enregistrées avec des obligations structurées du fait de la crise des hypothèques pourries (subprime) aux Etats-Unis ont joué un rôle déterminant.

Ces développements impliquent que la gestion des portefeuilles obligataires par les investisseurs institutionnels dans une perspective d'optimisation de la performance et de contrôle des risques représente plus que jamais un enjeu et un défi.

Objectifs/ Responsabilités/ Absence de conflits d'intérêts

Les *Performer Investment Conferences* sont organisées par *Lusenti Partners LLC* pour éclairer des questions actuelles d'investissement dans une perspective technique et didactique, pour présenter des modalités de gestion originales ou novatrices, pour mettre en évidence des enjeux particuliers en matière de placements et pour dégager une valeur ajoutée pour les participants. Ces manifestations sont financées par les sponsors et leur fournissent l'opportunité de présenter leurs services aux milieux professionnels.

Lusenti Partners LLC ne perçoit pas de commissions, rétrocessions ou paiements de la part des 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.

Frais de participation

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

Elle s'élève à **CHF 250.- pour les autres participants.**

Lieu et date

Genève
Swissôtel Métropole,
34 Quai du Général
Guisan,
1211 Genève 3

Jeudi
7 février 2008,
08:15 - 12:30



Veranstalter / Organisateur

**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
registration@performer-events.com • www.performer-events.com