

Referenten



Dr. Roland Franz Erben, Chefredakteur der Zeitschriften „RISIKO MANAGER“ sowie „Risk, Compliance & Audit“ (Bank-Verlag, Köln); Senior Research Fellow am Forschungszentrum Risikomanagement (FZRM) der Universität Würzburg; Vorsitzender des Vorstands der Risk Management Association (RMA) e. V. in München; Gründungsmitglied der European Academy of Management (EURAM) in Brüssel sowie selbständiger Berater und Coach im Themenumfeld „Risikomanagement“

Dr. Carl-Heinrich Kehr, Portfolio Advisor, Principal, Mercer Deutschland GmbH, bis Mitte 2008 Managing Director der gfta analytics GmbH (einer Spezialistin für das Währungsmanagement und Pionier des Absolute Return Investment), auf dem Gebiet Auf- und Ausbau des Geschäfts im Islamic Finance



Dr. Werner Gleißner, Vorstand der FutureValue Group AG, einer forschungs- und entwicklungsorientierten Unternehmensberatung, des Weiteren Diplom-Wirtschaftsingenieur und promovierter Volkswirt. Zudem leitet Dr. Gleißner den Bereich Risikoforschung bei der Marsh GmbH

Referenten

Ralf Dreyer, Managing Partner der ICAPCO - International Capital Markets Consulting, zwischen 2007–2009 Managing Director - Head of Business Development bei der Börse Stuttgart AG, von 2006-2007 Direktor Business Development der Concerto Financial Solutions GmbH Frankfurt (iboxx), bis 2006 Global Head of Product Development Eurex bei der Deutsche Börse AG Frankfurt - Eurex



Marco Wolfrum, Partner und Senior Analyst bei der FutureValue Group AG; Beratungsschwerpunkte in den Bereichen Risikomanagement und Rating sowie Performancemanagement; er ist beteiligt am Aufbau und der Weiterentwicklung von Risikoaggregationsmodellen - insbesondere in Excel (in Verbindung mit Add-Ins wie Crystal Ball oder @Risk)- sowie an der (statistischen) Datenauswertung im Rahmen der Risikobewertung



Frank Romeike, Geschäftsführer und Eigentümer der RiskNET GmbH, dem führenden, deutschsprachigen Kompetenz-Portal und -Netzwerk zum Thema Risk Management, Chefredakteur der Zeitschriften „RISIKO MANAGER“ sowie „Risk, Compliance & Audit“



Allgemeines

Zielgruppe:

Portfolio- und Risikomanager von Banken, Versicherungen und KAGs sowie Vermögensverwalter, Prüfer der BaFin, Ratinganalysten und Portfolio-Adviser

Datum:

Montag / Dienstag, 9. & 10. Mai 2011 sowie Montag / Dienstag, 21. & 22. November 2011

Seminargebühr:

EUR 1.790,- inkl. Seminarunterlagen, Kaffeepausen, Mittagessen im Buffetrestaurant, Dinner sowie Getränke. Übernachtungskosten und Mehrwertsteuer sind nicht enthalten.

Konzeption und Moderation - Andreas Fornefett:

Herr Fornefett ist als Vorstand der EPOTECH AG im Bereich des Business and Financial Solutions Engineering tätig. Er verfügt über ein breites natur- wie geisteswissenschaftliches Bildungsspektrum und moderiert seit vielen Jahren Workshops zu ökonomischen wie auch philosophischen Fragen.

CAMPUS Königstein®

Ölmühlweg 65
61462 Königstein

Tel.: (0 61 74) 29 51 61
Fax: (0 61 74) 29 51 53
info@campus-koenigstein.com
www.campus-koenigstein.com



Themenreihe: Finanz- und Risikomanagement

Konsistente Liquiditäts- und Performancesteuerung von Portfolios



Thema

Die Schwankungen eines Portfolios stammen in der Regel weniger aus variablen Erträgen als aus Änderungen von Preisen oder „fair“ geschätzten Werten seiner Anlagen. Deshalb wurde der Liquiditätssteuerung solcher Portfolios bis vor kurzem keine besondere Bedeutung beigemessen. Die geringe Beachtung wurde verhängnisvoll, da man erfahren musste, dass nicht realisierbaren Werten täglich kündbares Kapital gegenüber stand. Seit einiger Zeit versucht man in der Praxis wie seitens der Wirtschaftswissenschaften sich dem Thema mit statischen oder halbdynamischen Risiko- maßen oder mit Kombinationen aus diesen anzunehmen. Im Ergebnis werden stets risikobereinigte Ströme in Bestände überführt und über eine oder mehrere Perioden addiert. Dies genügt vielleicht dem statischen Blick von der Kapital- seite auf die Finanzströme, nicht jedoch einer Steuerung der Liquidität von Portfolios.

Portfoliomanager sollten im eigenen wie im Interesse ihrer Kunden einen völlig neuen Blick auf die Stromgrößen wer- fen. „Value Flow Konzepte“ verschaffen die dazu notwendi- ge Transparenz: Sie begegnen der Komplexität unserer Welt und ihrer Zukunft nicht mit dem Versuch einer Reduktion, sondern erlauben etwa zu erwartende Liquiditätsströme unter Verwendung dazu geeigneter Risikomaße und -instru- mente selektiv zu steuern.

Das im Seminar zu erarbeitende Value Flow Konzept beach- tet die komplexe Beziehung zwischen Risiko, Ertragsaussicht und Wert der Anlagen eines Portfolios und ermöglicht die konsistente Umsetzung von Risiko- und Ertragsprognosen im Rahmen transparenter Optimierungsprozesse.



Zielsetzung

Im Seminar werden alte Denkgewohnheiten hinterfragt. Verschiedene bekannte Methoden und Maßnahmen des Portfoliomanagements werden zu einem neuen konsisten- ten Ansatz verknüpft. Auf dieser Basis kann ein transpa- renter Investmentprozess aufgebaut werden, in dem die Komplexität der Portfolios beherrschbar wird, wodurch nachhaltig Gewinne für den Vermögensverwalter und seine Mandanten entstehen.

Das Konzept erfüllt zugleich alle Forderungen bekannter Normen und Standards auf dem Gebiet des Compliance im Portfoliomanagement wie des Risikomanagements im Besonderen.

Die Teilnehmer erhalten konkrete Empfehlungen, wie ein- zelne Bausteine implementiert und verantwortungsvoll ge- nutzt werden können. Gemeinsam formulieren sie schließ- lich eine mögliche Gesamtlösung für ein Beispielfportfolio.



Inhalte 1. Tag

- 9:00 Uhr Begrüßung durch Andreas Fornefett
- 9:15 Uhr Vortrag: **Integriertes Performance- und Liquidi- tätsrisikomanagement** - Dr. Roland Franz Erben
Ein Ansatz für eine konsistente Steuerung von Portfolio- und Cashflow-Risiken
- 10:45 Uhr Kaffee- und Teepause
- 11:00 Uhr Workshop: **Entwicklung und Konsequenzen verschiedener Ansätze zur Beurteilung des Port- foliomanagements** - Dr. Roland Franz Erben, Dr. Carl-Heinrich Kehr
Diskussion der aufgeworfenen Fragen an konkre- ten Beispielen
- 12:30 Uhr Mittagspause
- 13:30 Uhr Vortrag: **Aktuelle Probleme in der Praxis des Portfoliomanagement** - Dr. Carl-Heinrich Kehr
Aktuelle Steuerungskonzepte und vorhandene Optimierungstools im Überblick
- 14:45 Uhr Kaffee- und Teepause
- 15:00 Uhr Workshop: **Standardinstrumente oder individu- elle Portfoliosteuerung und Transparenz** - Dr. Carl-Heinrich Kehr, Ralf Dreyer
Diskussion der aufgeworfenen Fragen an konkre- ten Beispielen
- Konsistente Risiko- und Ertragsprognosen zur Vorbereitung einer Portfoliooptimierung gene- rieren
- Die Verwendung von Zertifikaten zur gezielten Risiko- und Ertragssteuerung
- 16:45 Uhr Gemeinsame Diskussion und Fragen an die Refe- renten - Dr. Roland Erben, Dr. Carl-Heinrich Kehr, Ralf Dreyer, Moderation: Andreas Fornefett
- 19:00 Uhr Gemeinsames Dinner



Inhalte 2. Tag

- 9:00 Uhr Einführung: **Erwartungen an ein Konzept zur konsistenten Liquiditäts- und Performance- steuerung von Portfolios** - Andreas Fornefett
- 9:30 Uhr Vortrag: **Die Idee des Asset-Liability-Manage- ment als integraler Bestandteil jedes Chancen- und Risikomanagements** - Frank Romeike
- 10:45 Uhr Kaffee- und Teepause
- 11:00 Uhr Workshop: **Gemeinsame Arbeit an konkreten Beispielen für eine stochastische Modellierung im ALM** - Frank Romeike
Den Werkzeugkasten stochastischer Methoden öffnen; geeignete Risikomaße in der Praxis fin- den; Risikoquantifizierung und -aggregation heute und morgen vergleichen und generelle Modellrisiken und -grenzen erarbeiten
- 12:30 Uhr Mittagspause
- 13:30 Uhr Vortrag: **State of the Art einer wertorientier- ten Portfoliosteuerung und die methodischen Herausforderungen von Risiko, Cashflows und Wert** - Dr. Werner Gleißner, Marco Wolfrum
- 14:45 Uhr Kaffee- und Teepause
- 15:00 Uhr Workshop: **Value versus Flow: Ein erfolg- reiches Konzept für die konsistente Portfo- liosteuerung** - Dr. Werner Gleißner, Marco Wolfrum
Diskussion der aufgeworfenen Fragen an kon- kreten Beispielen.
- 16:30 Uhr Resumé: **Formulierung einer Value-Flow-Lö- sung für ein Beispielfportfolio und Schlusdis- kussion** – Frank Romeike, Dr. Werner Gleißner, Marco Wolfrum, Dr. Carl-Heinrich Kehr, Dr. Roland Franz Erben, Ralf Dreyer, Moderation Andreas Fornefett