

! 12. September 2003.
München Marriott Hotel.

Institutionelle Investoren und Private Equity.

Erfolgreiche Diversifikationsstrategien in einem schwierigen Börsenumfeld.

Unter Vorsitz von:



**Prof. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner
und Prof. Dr. Christoph Kaserer,**
Wissenschaftliche Direktoren, Center for Entrepreneurial
and Financial Studies an der Technischen Universität München



Unter Mitwirkung von:

**Aventis
AXA Private Equity Germany GmbH
Cern Caisse de Pensions/Pension Fund
European Venture Capital Association (EVCA)
Quadriga Capital Eigenkapital Beratung GmbH
Golding Capital Partners
Handelsblatt Wirtschafts- und Finanzzeitung
Lombard Odier Darier Hentsch
P+P Pöllath + Partner
SCM Strategic Capital Management AG**



Keynote-Speaker:
Paula L. Chester,
Former Director of Private Equity of the New York State
Common Retirement Fund

vhb.handelsblatt.com/vc-pe

Private Equity-Investments in einem schwierigen Umfeld.

Die Entwicklungen an den Börsen haben bei vielen Institutionellen Investoren zu Verunsicherungen geführt. Alternative Anlagemöglichkeiten außerhalb der organisierten Kapitalmärkte werden daher in Zukunft an Bedeutung gewinnen. Außerbörsliches Eigenkapital hat durch die Entwicklungen an den Finanzmärkten einen neuen Stellenwert für Versicherungen, Pensionskassen und Banken erfahren.

- Was genau verbirgt sich hinter dieser Anlageform?
- Welche gesetzlichen Bestimmungen sind zu beachten?
- Wie wird diese Anlageklasse im Portfolio richtig gewichtet?
- Können sich Institutionelle Investoren und Funds-Manager auf gemeinsame Standards einigen?
- Welche Anbieter gibt es in diesem Markt?

Diese und viele weitere Fragen werden eingehend auf der Konferenz von Experten dieser Asset Klasse diskutiert und erörtert, um Institutionellen Investoren einen Überblick über den Markt und dessen Zusammenhänge zu geben.

Wen treffen Sie auf dieser Veranstaltung?

- Investoren und Anleger in Private Equity von
 - Versicherungen
 - Pensionsfonds, Pensionskassen, Versorgungskassen
 - Großbanken, Privatbanken und Auslandsbanken
 - Sparkassen und Genossenschaftsbanken
 - Industrieunternehmen, Konzernen, Großunternehmen
 - Familienstiftungen, Family Office
- Private Investoren
- Private Equity-Gesellschaften
- Rechtsanwälte und Steuerberater, die im Bereich Private Equity tätig sind
- Personen und Unternehmen, die sich mit Betrieblicher Altersvorsorge befassen

Info-Telefon: 02 11 . 96 86 – 35 41

Haben Sie Fragen zu dieser Veranstaltung?
Wir helfen Ihnen gerne weiter.

Dipl.-Kff. (FH) Linda Kliem (Senior-Konferenz-Managerin)

Ulrike Kohlert (Senior-Konferenz-Assistentin)
E-Mail: ulrike.kohlert@euroforum.com

Freitag, 12. September 2003.

8.00 Empfang mit Kaffee und Tee, Ausgabe der Tagungsunterlagen

8.30 Begrüßung und Einführung durch die Tagungsvorsitzenden



Prof. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner
und **Prof. Dr. Christoph Kaserer**,
Wissenschaftliche Direktoren,

Center for Entrepreneurial and Financial Studies
an der Technischen Universität München



**8.45 Keynote-Speaker:
The US-Institutional Experience
with Private Equity Investing**



Paula L. Chester, Former Director of Private Equity
of the New York State Common Retirement Fund, N.Y.
(Dieser Beitrag wird in englischer Sprache gehalten.)

Einführung und Überblick

9.15 Private Equity-Anlagen: Bewährungsprobe angesichts eines schwierigen Marktumfelds

- Charakterisierung des Anlagerisikos von Private Equity-Anlagen
- Hat sich die Diversifikation mit Private Equity-Anlagen bewährt?
- Planung und Umsetzung einer institutionellen Private Equity-Anlagestrategie
- Fehler bei der Umsetzung von Private Equity-Anlagen
- „Too early to tell?“ – Performanceaussichten von Private Equity-Anlagen der letzten Jahre

Dr. Stefan Hepp, CEO,
SCM Strategic Capital Management AG, Zollikon



9.45 Private Equity aus finanzwirtschaftlicher Sicht


- Erkenntnisse zum Ertrags-Risiko-Profil von Private Equity-Anlagen
- Erklärungsansätze zu diesen Befunden
- Schlussfolgerungen für die Asset Allocation

Prof. Dr. Christoph Kaserer

10.15 Pause mit Kaffee und Tee

10.45 Risikomanagement bei Private Equity-Investitionen

- Fondsauswahl und Liquiditätsmanagement als Hebel zur Risikoreduzierung



- Erfolgskriterien bei der Fondsauswahl:
Zugang und Due Diligence
- Herausforderung „J-Curve“
- Liquiditätsverbesserung durch Secondary Fonds und Secondhand Primaries
- Stabilität der Erträge durch Mezzanine

Jeremy P. Golding, Gründer und Geschäftsführer, Golding Capital Partners, München

Erfahrungsberichte von Institutionellen Investoren

11.15 Einsatz von Private Equity-Anlagen (Venture Capital) im institutionellen Portfolio einer Pensionskasse

- Auswahl der Investitionsziele
- Portfolioausrichtung
- Beachtung Anlagegrundsätze

Christian Cuénoud, Direktor, Cern Caisse de Pensions/Pension Fund, Genf

11.45 Private Equity-Investitionen aus Sicht einer Bank

- Strategische Ausrichtung
- Vor- und Nachteile dieser Asset Klasse aus Sicht einer Bank
- Portfolio-Zusammensetzung
- Risikomanagement

Yvonne Stillhart, Private Equity Principal, Lombard Odier Darier Hentsch, Zürich

12.15 Private Equity im Portfolio einer Versicherung

- Motivation für diese Anlageform
- Erfahrungen mit dieser Anlagekategorie
- Bisherige und künftige Strategie

Stephan M. Illenberger, Managing Director, AXA Private Equity Germany GmbH, Frankfurt am Main

12.45 Fragen und Diskussion

13.00 Gemeinsames Mittagessen

Regulatorische Voraussetzungen

14.30 Governing Principles von Private Equity in Europa


- Transparenz
- Bewertungsrichtlinien

- Reporting-Richtlinien
- Hinweise/Praktiken zu Etablierung und Management von Private Equity-Fonds

Max W. Römer, Member Executive Committee, European Venture Capital Association (EVCA), Brüssel; Quadriga Capital Eigenkapital Beratung GmbH, Geschäftsführender Gesellschafter, Frankfurt/Main

15.00 Steuerliche Rahmenbedingungen für Private Equity aus Investorensicht

- Private Equity als Vermögensverwaltung oder Gewerbebetrieb
- Private Equity-Besteuerung aus der Sicht subjektiv steuerbefreiter Institutionen
- Private Equity und das Auslandsinvestmentgesetz
- Besteuerung von Private Equity-Repackaging-Strukturen




Dr. Andreas Rodin, Rechtsanwalt und Partner, P+P Pöllath + Partner, Berlin

15.30 Pause mit Kaffee und Tee


15.45 Paneldiskussion: Investitionen in Private Equity – große Chancen, hohe Risiken

- Welche Erfahrungen wurden mit Beteiligungskapital gemacht?
- Wie sieht die optimale Portfoliostruktur aus?
- Welche Hürden existieren derzeit in Deutschland?
- Was kann man vom Ausland lernen?



Moderation:
Peter Köhler, Redakteur Finanzzeitung, Handelsblatt Wirtschafts- und Finanzzeitung, Frankfurt am Main

Panelteilnehmer:
Jeremy P. Golding, Dr. Andreas Rodin, Max W. Römer



Dr. Petra Zamagna, Chief Investment Officer, Aventis, Schiltigheim

16.45 Resümee des Tages

Prof. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner und Prof. Dr. Christoph Kaserer

17.00 Ende der Konferenz

Handelsblatt Veranstaltungen

[Kenn-Nummer]
PDF-Internet

Informationen zur Anmeldung
und zur Veranstaltung.

Institutionelle Investoren und Private Equity.

- Ja, ich nehme/wir nehmen teil am 12. September 2003 in München** zum Preis von € 1.099,- zzgl. 16% MwSt. p. P. [P21548M100]
- Leider kann ich nicht teilnehmen. Bitte senden Sie mir die **Tagungsunterlagen** zum Preis von € 199,- zzgl. 16% MwSt. (Lieferbar ca. 2 Wochen nach der Veranstaltung.)
- Ja, ich möchte als Dankeschön für meine Teilnahme **das Handelsblatt kostenlos für zwei Monate erhalten.**
- Ich interessiere mich für **Ausstellungs- und Sponsoringmöglichkeiten.**
- Bitte korrigieren Sie meine Adresse wie angegeben.
Wir nehmen Ihre **Adressänderung** auch gerne telefonisch auf:
02 11. 96 86 - 33 33

Name (1)

Position

Abteilung

E-Mail

Name (2)

Position

Abteilung

E-Mail

Firma

Ansprechpartner im Sekretariat

Anschrift

Telefon Telefax

Beschäftigtenzahl

- bis 20 21-50 51-100 101-250
 251-500 501-1000 1001-5000 über 5000

Rechnung an

Name

Abteilung

Anschrift

Datum Unterschrift

So melden Sie sich an:

telefonisch 02 11. 96 86 - 35 41 [Ulrike Kohlert]
Zentrale 02 11. 96 86 - 30 00
per Telefax 02 11. 96 86 - 40 40
E-Mail anmeldhb@euroforum.com
schriftlich EUROFORUM Deutschland GmbH
Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf

Termin und Ort **12. September 2003**
München Marriott Hotel
Berliner Straße 93, 80805 München
Telefon: 0 89 . 3 60 02 - 0

Wir über uns.

Handelsblatt-Veranstaltungen vermitteln Ihnen in hochkarätigen Managementseminaren wichtige Wirtschaftsinformationen zu aktuellen Themen. Wir bieten damit Führungskräften aus Wirtschaft und Industrie Foren für Know-how-Transfer und Meinungsaustausch. Mit der Planung und Organisation der Veranstaltungen haben wir die EUROFORUM Deutschland GmbH beauftragt.

www.handelsblatt.com/veranstaltungen

Ihre Daten.

Ihre Daten werden vom Handelsblatt und der EUROFORUM Deutschland GmbH zur Organisation der Veranstaltung verwendet. Wir werden Sie gerne künftig über unsere Veranstaltungen informieren. Mit Ihrer Unterschrift geben Sie Ihre **Einwilligung**, dass wir Sie auch per Fax, E-Mail oder Telefon kontaktieren sowie Ihre Daten mit anderen Unternehmen (insb. der Informa Group plc) in Deutschland und international zu Zwecken der Werbung austauschen dürfen. Sollten Sie die Einwilligung nicht in dieser Form geben wollen, so streichen Sie bitte entsprechende Satzteile oder setzen sich mit uns in Verbindung (Telefon: 02 11. 96 86 - 33 33). Diese Einwilligung kann jederzeit widerrufen werden. Sie können der Verwendung Ihrer Daten zu den genannten Zwecken jederzeit widersprechen.

Teilnahmebedingungen.

Der Teilnahmebetrag für diese Veranstaltung inklusive Tagungsunterlagen, Mittagessen und Pausengetränken beträgt € 1.099,- zzgl. 16% MwSt. pro Person und ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Die Stornierung (nur schriftlich) ist bis 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn kostenlos möglich, danach wird die Hälfte des Teilnahmebetrages erhoben. Bei Nichterscheinen oder Stornierung am Veranstaltungstag wird der gesamte Teilnahmebetrag fällig. Gerne akzeptieren wir ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer. Programmänderungen aus dringendem Anlass behält sich der Veranstalter vor.

Zimmerreservierung.

Im Tagungshotel steht ein begrenztes Zimmerkontingent zum ermäßigten Preis zur Verfügung. **Bitte nehmen Sie die Reservierung direkt im Hotel unter dem Stichwort Handelsblatt-/EUROFORUM-Konferenz vor.**

Haben Sie Fragen zu dieser Veranstaltung? Wir helfen Ihnen gerne weiter.
Dipl.-Kff. (FH) Linda Kliem (Senior-Konferenz-Managerin)
Ulrike Kohlert (Senior-Konferenz-Assistentin)
Telefon: 02 11. 96 86 - 35 41

Bitte per Telefax an Ulrike Kohlert: 02 11. 96 86 - 40 40