PROGRAMM IAHD 2025

INKL. 10-JAHRESFEIER

DONNERSTAG, 16. OKTOBER

barbara bertolini

ab 09.30	**Einlass, Registrierung und Frühstück**
10.00	**Begrüßung und Eröffnung (PÜNKTLICH!)** Barbara Bertolini
	Eröffnungs-Keynote Demografie trifft Kapitalmarkt – Warum Österreichs zweite Säule jetzt zum wirtschaftlichen Imperativ wird
10.30	**Experten-Roundtable** Pensionsreformen und Pensionskassen – Was ist notwendig damit alle eine zukunftssichere Firmenpension erhalten?
11.30	**One on One | PGIM Fixed Income** The Evolving Private Credit Opportunity Set & the Role for Asset Based Finance
12.00	**gemeinsames Mittagessen** Mit freundlicher Unterstützung von PGIM Fixed Income
13.15	**Fachvortrag | L&G Asset Management** Unlocking Opportunities: Is Emerging Market Debt a smart choice?
13.45	**Policy Pitch I | LGT Capital Partners** Private Credit Solutions
14.00	**Policy Pitch II | AXA Investment Managers** Significant Risk Transfer (SRT) im Rahmen einer Private Debt Allokation
14.15	**Das große Interview | MEAG** Infrastrukturfinanzierungen – ein zweidimensionaler Blick!
anschl.	**Open Space gemeinsame Diskussion | MEAG** Infrastrukturfinanzierungen – ein zweidimensionaler Blick!
15.00	**Powerbreak**
15.45	**Fachvortrag | MSIM** Erholung der Immobilienmärkte: In welchen Regionen & Sektoren gibt es die größten Gelegenheiten?
16.00	**Fachvortrag | COMGEST** Industrie 2.0 – Europas Champions der industriellen Zeitenwende
16.30	**Podiumsdiskussion | COMGEST** Industrie zwischen Wandel und Wettbewerb – Investieren in die neue Realwirtschaft
17.30	**Abschluss-Keynote** Skin in the game – was Investoren vom Historischen Fechten lernen können inkl. Live-Demo mit Schwertkampf für Mutige
18.15	**Get-together mit Aperitif in der Labstellen-Bar**
19.00	**Gala-Dinner** im Family Sharing Style
ab 19.45	**Überraschung!** mit Überraschungsgast. Zwischen Vorspeise und Hauptgang bitten wir um Deine ganze Aufmerksamkeit – und um Deine Fantasie. Es wird kreativ, unvergesslich und nach der Hauptspeise nochmals sehr spannend!
22.30	**Ausklang** Whisky-Bar und Zigarren Lounge
24.00	**Ende des Institutionellen Altersvorsorge Herbstdialog 2025**

Ort: Saal der Labstelle | Wollzeile 1 | 1010 Wien | www.labstelle.at/saal/

COMGEST · L&G · MEAG · PGIM FIXED INCOME · Morgan Stanley INVESTMENT MANAGEMENT · AXA Investment Managers · LGT CAPITAL PARTNERS · e-fundresearch.com INVESTOR'S INDEPENDENT SOURCE

THEMENÜBERBLICK IAHD 2025

10.00 – 10.30
Demografie trifft Kapitalmarkt –
Warum Österreichs zweite Säule jetzt zum wirtschaftlichen Imperativ wird
Österreich hat sich entschlossen, die betriebliche Altersvorsorge zu stärken. Jetzt ist der Moment, das Versprechen in wirtschaftlich wirksame Strukturen zu übersetzen. Die zweite Säule ist kein Add-on – sie ist ein zentraler Baustein für ein generationengerechtes, finanzierbares Sozialsystem.

10.30 – 11.30
Pensionsreformen und Pensionskassen – Was ist notwendig damit alle eine zukunftssichere Firmenpension erhalten?
Auf Worte folgen Taten: der konkrete Ausbau der zweiten Säule. Dieses hochkarätig besetzte Panel beleuchtet den nächsten, entscheidenden Schritt im österreichischen Reformpaket zur Altersvorsorge – den Übergang von Konzepten zur Umsetzung. Nach dem Spitzen-Konsens der Sozialpartner im Sommer 2025 stellen Finanz- und Sozialministerien gemeinsam mit Gewerkschaften und der Wirtschaftskammer das Paket als Basis für gesetzgeberisches Handeln bereit. Pensionskassen können sich nun als Treiber einer systemischen Innovation positionieren. Wie sich einzelne Pensionskassen aufstellen wollen und können, erfahren die Gäste des IAHD bei diesem Panel.

11.30 – 12.00
The Evolving Private Credit Opportunity Set & the Role for Asset Based Finance
This discussion examines the expanding opportunities within the private credit landscape, particularly highlighting the strategic importance of asset-based finance. It will explore how market dynamics are shaping this asset class and the potential it holds for delivering consistent, risk-adjusted returns. Attendees will gain key insights into leveraging asset-based strategies to optimise portfolio performance amidst evolving economic conditions.

13.15 – 13.45
Fachvortrag - L&G Unlocking Opportunities: Is Emerging Market Debt a smart choice?
Emerging Markets Debt offer active investors more attractive yields than many other bond markets. The asset class has become an integral part of institutional portfolios. At the same time, the role and importance of Emerging Market Debt in the portfolio context has changed significantly. Uday Patnaik, Head of Global EMD & Asia Fixed Income, discusses the outlook for 2025 moving into 2026, and how investors can position themselves within the asset class in the constantly changing market environment.

13.45 – 14.00
Private Credit Solutions
Philipp Wagner wird einen Überblick über die Private-Credit-Aktivitäten von LGT Capital Partners (LGT CP) geben und dabei auf LGT CP's globale Plattform und dynamischen Investitionsansatz eingehen. Private Credit ist zu einem zunehmend wichtigen Bestandteil von Portfolios institutioneller Investoren geworden. Im aktuellen volatilen makroökonomischen Umfeld suchen Investoren nach flexiblen Strategien, die sowohl Stabilität als auch Renditepotenzial bieten können. LGT CP's Multi-Strategie-Ansatz im Credit Bereich verbindet Top-Down- mit detaillierten Bottom-Up-Analysen und ermöglicht flexible Reaktionen auf Marktveränderungen. Eine Allokation über mehrere Private Credit-Strategien hinweg bietet Investoren somit die Möglichkeit, von dynamischen Märkten zu profitieren.

14.00 – 14.15
Significant Risk Transfer (SRT) im Rahmen einer Private Debt Allokation
Was ist SRT und warum ist dies eine interessante Kredit - Alternative?
Welche Vorteile ergeben sich innerhalb einer Private Debt Allokation?

DONNERSTAG, 16. OKTOBER

14.15 – 15.00
Infrastrukturfinanzierungen – ein zweidimensionaler Blick!
Buy & Maintain Fixed Income und Infrastrukturinvestments lassen sich auf intelligente Weise miteinander verzahnen – insbesondere dann, wenn liquide und illiquide Anlageklassen nicht strikt voneinander getrennt werden. Weniger fungible Segmente innerhalb von Fixed Income eröffnen dabei attraktive Perspektiven für langfristig orientierte Strategien. In der Umsetzung von Infrastrukturprojekten stehen Investoren verschiedene Wege offen, um in dieses zukunftsweisende Thema zu investieren: Sei es über Infrastrukturfonds, direkte Projektbeteiligungen oder über klassische Fixed-Income-Strukturen. Durch die gezielte Kombination dieser Ansätze entstehen Synergien, die nicht nur die Diversifikation stärken, sondern auch nachhaltige Ertragschancen eröffnen.

15.45 – 16.00
Erholung der Immobilienmärkte: In welchen Regionen & Sektoren gibt es die größten Gelegenheiten?
Zwischen 2022 und 2024 haben Top-Qualitätsimmobilien in Europa einen deutlichen Wertverslust von rund 20% hinnehmen müssen. Besonders stark betroffen waren auch die Cashflow-Multiples, die jedoch durch die steigenden Mieteinnahmen abgefedert werden konnten. Der Neubau kam in vielen Regionen nahezu zum Erliegen, während die Nachfrage hoch blieb. Dies führte zu einem signifikanten Anstieg der Mieten, was sich nun zunehmend in einer Stabilisierung und ersten Erholung der Bewertungen widerspiegelt. Die aktuellen Marktdaten zeigen: eine Erholung setzt bereits ein und nachhaltiger Wertwachstum ist wahrscheinlich.

16.00 – 16.30
Industrie 2.0 – Europas Champions der industriellen Zeitenwende
Strukturelle Veränderungen wie Digitalisierung, Dekarbonisierung und geopolitische Verschiebungen stellen die europäische Industrie vor neue Herausforderungen – und eröffnen zugleich langfristige Chancen. Im Vortrag erläutert der Portfoliomanager für Europa-Aktien bei Comgest, wie selektiv ausgewählte Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht, operativer Resilienz und strategischer Relevanz die industrielle Zeitenwende aktiv mitgestalten – und so langfristige Wertschöpfung jenseits kurzfristiger Marktzyklen ermöglichen.

16.30 – 17.30
Industrie zwischen Wandel und Wettbewerb – Investieren in die neue Realwirtschaft
Zwischen strukturellem Wandel und wachsendem Wettbewerb verändert sich das Fundament wirtschaftlicher Wertschöpfung. Energie, Technologie, Demografie und Ressourcenverfügbarkeit greifen neu ineinander – und treiben eine tiefgreifende Transformation realer Geschäftsmodelle voran. Für institutionelle Investoren bedeutet das: Zukunftsfähiges Investieren erfordert ein neues Verständnis von Wettbewerbsfähigkeit, Resilienz und strategischer Wirkung in der Realwirtschaft. Wie lassen sich Kapitalströme heute so lenken, dass sie nicht nur Risiken begegnen, sondern Zukunft aktiv mitgestalten?

17.30 – 18.00
Skin in the game – was Investoren vom Historischen Fechten lernen können
Klar denken, schnell entscheiden, Haltung bewahren – gerade unter Druck. Sven Schuster, Bereichsleiter Kapitalanlage bei der PBeaKK und HEMA-Trainer, verbindet Fechten mit Leadership und Investmentstrategie. Im Interview zeigt er, wie historisches Fechten mentale Stärke, Fokus und klare Entscheidungen fördert – und warum „Skin in the Game" für ihn gelebte Haltung ist.

COMGEST · L&G · MEAG · PGIM FIXED INCOME · Morgan Stanley INVESTMENT MANAGEMENT · AXA Investment Managers · LGT CAPITAL PARTNERS · e-fundresearch.com INVESTOR'S INDEPENDENT SOURCE