

Zwischen Inflationsrealität und Reformdruck: Wie institutionelle Investoren Versorgungssicherheit und Rendite neu denken

- 10.00 Einlass, Registrierung und Flying Brunch
- 11.00 **Begrüßung und Eröffnung – PÜNKTlich!**  
*Barbara Bertolini*
- Eröffnungs-Debatte | AGI**  
Lebenshaltungskostenkrise bei von der EZB konstatiertes Preisstabilität? – ein Paradoxon!
- 11.45 **Experten-Roundtable: Pro und Contra | AGI**  
Staatliche Rentenversicherungssysteme – An oder in der Wand stehend?  
Auf- und Ausbau der Kapitaldeckung in der zweiten und dritten Säule drängender denn je!
- 12.45 **Aus der Praxis für die Praxis | Pensionskasse der Mitarbeiter der Hoechst-Gruppe**  
ZielrenteCHEMIE: Ein Praxisbericht aus dem ersten Jahr
- 13.00 **Mittagsgrillerei**  
*traditionell mit unserem Wiener Würstelstand im Gastgarten*  
*Mit freundlicher Unterstützung von Nuveen*
- 14.15 **Fachvortrag | Nuveen**  
Beyond Traditional Fixed Income: Alternative Solutions for Institutional Investors
- 14.30 **One on One | M&G**  
Structured Credit als Baustein moderner Altersvorsorge
- 15.00 **Fachvortrag | Nomura Asset Management**  
Der Markt für hybride Unternehmensanleihen wächst. Was heißt das für seine Attraktivität?
- 15.15 **Fachvortrag | Morgan Stanley Investment Management**  
To EMD-finity and Beyond
- 15.30 **Powerbreak**  
*Wiener Buchteln frisch zubereitet im Gastgarten*
- 16.15 **Aus der Praxis für die Praxis | BNP Paribas Asset Management**  
Where Capital Takes Root: The Case for Timberland
- 17.00 **TIME TO RELAX: Abschluss-Keynote**  
Mobilität als Generationenauftrag: Infrastruktur, die bewegt  
– die Stories hinter den Wiener Linien und einem globalen Bahnmarkt
- 18.00 **Gemeinsamer flotter Spaziergang zur "Straßenbahn Haltestelle Stubenring"**
- 18.25 **Abfahrt – PÜNKTlich!**  
Aperitif in einer nostalgischen Straßenbahn von 1929 mit Fahrt um die Wiener Ringstraße
- 19.30 **Gala-Dinner**  
Ehrgast: Conor Lynch, Britischer Architekt und Gründer von Great Houses and Estates  
The English Country House  
bAV-Award Verleihung  
Whiskybar und Zigarren-Lounge

- 09.15 Einlass, Registrierung und Wiener Frühstück
- 10.00 **Begrüßung – PÜNKTlich!**  
*Barbara Bertolini*
- Eröffnungs-Keynote | PIMCO**  
Kreditmärkte im Kontinuum: ein Ausblick für öffentliche und private Kreditsegmente
- 10.45 **Impulsvortrag | Insight Investment**  
High Yield: "Mensch Kinder, ihr seid aber erwachsen geworden!"
- 11.00 **Experten-Roundtable | Insight Investment**  
High Yield – die unterschätzte Alternative in der SAA
- 12.00 **Mittagessen**  
*Willkommen in "Bella Italia" mit Luigi und seinem Pizza-Backofen im Gastgarten*  
*Mit freundlicher Unterstützung von Nuveen*
- 13.15 **Fachvortrag | T. Rowe Price**  
Revisiting value investing
- 13.30 **Fachvortrag | StepStone Group**  
Secondaries: Rethinking Liquidity in the Current Exit Environment
- 14.00 **Fachvortrag | GARBE Industrial**  
Selten war der Einstieg für Investoren in den europäischen Logistikimmobilienmarkt so attraktiv wie heute
- 14.15 **Fachvortrag | Commerzbank Group – Commerz Real AG**  
Wohnen 2030: Welche Rolle Micro Living im globalen Markt spielt
- 14.30 **Powerbreak**
- 15.15 **Aus der Praxis für die Praxis | Deutsche Bundesstiftung Umwelt**  
Erneuerbare Energien – lohnt sich das?
- 15.45 **Highly recommended**  
**Sustainability Showdown**  
Nachhaltigkeit als Retter unseres Wirtschaftsstandortes?
- 16.30 **Get-Together**  
*mit Farm-to-table Fingerfood und Ausklang im Gastgarten*
- 18.00 **Ende des Institutionellen Altersvorsorge- und Investorengipfel 2026**

Ort: Saal der Labstelle | Wollzeile 1 | 1010 Wien | [www.labstelle.at/saal/](http://www.labstelle.at/saal/)

Kreditmärkte im Wandel, neue Liquiditätsquellen und reale Assets: Wie Investoren Chancen entlang des gesamten Spektrums nutzen

10.00	<b>Einlass, Registrierung und Flying Brunch</b>	15.30	<b>Powerbreak</b> <i>Wiener Buchteln frisch zubereitet im Gastgarten</i>
11.00	<b>Begrüßung und Eröffnung – PÜNKTlich!</b> <i>Barbara Bertolini</i>	16.15	<b>Aus der Praxis für die Praxis   BNP Paribas Asset Management</b> <b>Where Capital Takes Root: The Case for Timberland</b> Tobias Bockholt, SOKA-BAU – Zusatzversorgung des Baugewerbes AG, Wiesbaden Céline Claudon, IWC - International Woodland Company, Dänemark Maximilian Kulhanek, UNIQA Capital Markets, Wien <b>Moderation:</b> Thorsten Knoth, BNP Paribas Asset Management, Frankfurt am Main
11.45	<b>Eröffnungs-Debatte   AGI</b> <b>Lebenshaltungskostenkrise bei von der EZB konstatierte Preisstabilität? – ein Paradoxon!</b> Ingo Mainert, AGI - Allianz Global Investors, Frankfurt am Main Thomas Steiner, OeNB - Oesterreichische Nationalbank, Wien <b>Moderation:</b> Markus Götz, AGI - Allianz Global Investors, Frankfurt am Main	17.00	<b>TIME TO RELAX: Abschluss-Keynote</b> <b>Mobilität als Generationenauftrag: Infrastruktur, die bewegt</b> <b>– die Stories hinter den Wiener Linien und einem globalen Bahnmarkt</b> Johannes Yezbek, Wiener Linien, Wien
12.45	<b>Experten-Roundtable: Pro und Contra   AGI</b> <b>Staatliche Rentenversicherungssysteme – An oder in der Wand stehend?</b> <b>Auf- und Ausbau der Kapitaldeckung in der zweiten und dritten Säule drängender denn je!</b> Georg Daurer, Bonus Gruppe, Wien Hagen Hügelschäffer, AKA - Arbeitsgemeinschaft für kirchliche und kommunale Altersversorgung, München Ingo Mainert, AGI - Allianz Global Investors, Frankfurt am Main Josef „Beppo“ Muchitsch, SPÖ - Sozialdemokratische Partei Österreichs, Wien Thomas Steiner, OeNB - Oesterreichische Nationalbank, Wien <b>Moderation:</b> Ökonomin Heike Lehner, Aktion Generationengerechtigkeit, Wien	18.00	<b>Gemeinsamer flotter Spaziergang zur "Straßenbahn Haltestelle Stubenring"</b>
13.00	<b>Mittagsgrillerei</b> <i>traditionell mit unserem Wiener Würstelstand im Gastgarten</i> <i>Mit freundlicher Unterstützung von Nuveen</i>	18.25	<b>Abfahrt – PÜNKTlich!</b> <b>Aperitif in einer nostalgischen Straßenbahn von 1929 mit Fahrt um die Wiener Ringstraße</b>
13.30	<b>Aus der Praxis für die Praxis   Pensionskasse der Mitarbeiter der Hoechst-Gruppe</b> <b>ZielrenteCHEMIE: Ein Praxisbericht aus dem ersten Jahr</b> Christian Röhle, Pensionskasse der Mitarbeiter der Hoechst-Gruppe VVaG, Frankfurt am Main	19.30	<b>Gala-Dinner</b> <b>Ehrengast: Conor Lynch, Britischer Architekt und Gründer von Great Houses and Estates</b> <b>The English Country House</b> <b>bAV-Award Verleihung</b> <b>Whiskybar und Zigarren-Lounge</b>
14.15	<b>One on One   M&amp;G</b> <b>Structured Credit als Baustein moderner Altersvorsorge</b> James King, M&G Investments, London Lukas Feiner, Metis Invest/Merkur Versicherung, Graz		
14.30	<b>Fachvortrag   Nuveen</b> <b>Beyond Traditional Fixed Income: Alternative Solutions for Institutional Investors</b> Tony Appiah, Nuveen, London		
15.00	<b>Fachvortrag   Nomura Asset Management</b> <b>Der Markt für hybride Unternehmensanleihen wächst. Was heißt das für seine Attraktivität?</b> Julian Marks, Nomura Asset Management, London		
15.15	<b>Fachvortrag   Morgan Stanley Investment Management</b> <b>To EMD-finity and Beyond</b> Matthew F. Murphy, Morgan Stanley Investment Management, Boston, Massachusetts		

<p>09.15 Einlass, Registrierung und Wiener Frühstück</p> <p>10.00 <b>Begrüßung – PÜNKTlich!</b> <i>Barbara Bertolini</i></p> <p><b>Eröffnungs-Keynote   PIMCO</b> <b>Kreditmärkte im Kontinuum: ein Ausblick für öffentliche und private Kreditsegmente</b> Philipp Nowak, PIMCO, London</p> <p>10.45 <b>Impulsvortrag   Insight Investment</b> <b>High Yield: “Mensch Kinder, ihr seid aber erwachsen geworden!”</b> Uli Gerhard, Insight Investment, London</p> <p>11.00 <b>Experten-Roundtable   Insight Investment</b> <b>High Yield – die unterschätzte Alternative in der SAA</b> Andreas Bayerle, Helvetia Versicherungen, Wien Michael Feigl, UNIQA Capital Markets, Wien Uli Gerhard, Insight Investment, London Patrick Poik, Valida Vorsorge Management, Wien Werner Schleritzko, ÖBV Versicherung, Wien <b>Moderation:</b> Alexander Kleinkauf, Insight Investment, Frankfurt am Main</p> <p>12.00 <b>Mittagessen</b> <i>Willkommen in "Bella Italia" mit Luigi und seinem Pizza-Backofen im Gastgarten Mit freundlicher Unterstützung von Nuveen</i></p> <p>13.15 <b>Fachvortrag   T. Rowe Price</b> <b>Revisiting value investing</b> Robert Secker, T. Rowe Price, London</p> <p>13.30 <b>Fachvortrag   StepStone Group</b> <b>Secondaries: Rethinking Liquidity in the Current Exit Environment</b> Philippe Ferneini, StepStone Group, London</p> <p>14.00 <b>Fachvortrag   GARBE Industrial</b> <b>Selten war der Einstieg für Investoren in den europäischen Logistikimmobilienmarkt so attraktiv wie heute.</b> Jan Philipp Daun, GARBE Industrial, Hamburg</p> <p>14.15 <b>Fachvortrag   Commerzbank Group – Commerz Real AG</b> <b>Wohnen 2030: Welche Rolle Micro Living im globalen Markt spielt</b> Kerstin Struckmann, Commerz Real AG, Wiesbaden</p>	<p>14.30 <b>Powerbreak</b></p> <p>15.15 <b>Aus der Praxis für die Praxis   Deutsche Bundesstiftung Umwelt</b> <b>Erneuerbare Energien – lohnt sich das?</b> Michael Dittrich, Deutsche Bundesstiftung Umwelt, Osnabrück</p> <p>15.45 <b>Highly recommended</b> <b>Sustainability Showdown</b> <b>Nachhaltigkeit als Retter unseres Wirtschaftsstandortes?</b> René Schmidpeter, Berner Fachhochschule BFH, Bern Christoph Schneider, Industriellenvereinigung, Wien <b>Moderation:</b> Simon Weiler, e-fundresearch.com, Wien</p> <p>16.30 <b>Get-Together</b> <i>mit Farm-to-table Fingerfood und Ausklang im Gastgarten</i></p> <p>18.00 <b>Ende des Institutionellen Altersvorsorge- und Investorengipfel 2026</b></p>
---	---

## Zwischen Inflationsrealität und Reformdruck: Wie institutionelle Investoren Versorgungssicherheit und Rendite neu denken

11.05 – 11.45

### Lebenshaltungskostenkrise bei von der EZB konstatierte Preisstabilität? – ein Paradoxon!

Die EZB sieht Preisstabilität erreicht, doch die Realität vieler Haushalte erzählt eine andere Geschichte: spürbar gestiegene Lebenshaltungskosten und ein Inflationsbuckel, der das Konsumentenvertrauen nachhaltig prägt. Die Debatte beleuchtet Ursachen, Konsequenzen und fragt: Wie kann Geldpolitik glaubwürdig bleiben? Ziel ist ein klares Verständnis der Diskrepanz und mögliche Lösungsansätze für Politik und Märkte.

11.45 – 12.45

### Staatliche Rentenversicherungssysteme – An oder in der Wand stehend?

#### Auf- und Ausbau der Kapitaldeckung in der zweiten und dritten Säule drängender denn je!

Die demografische Entwicklung stellt die umlagefinanzierte Rente in Österreich und in Deutschland vor enorme Herausforderungen. Ohne eine substantielle Stärkung kapitalgedeckter Systeme droht die Altersvorsorge an ihre Grenzen zu stoßen. Die Diskussion zeigt Handlungsoptionen für Politik, Bürger, Betriebe und Finanzindustrie auf. Ziel: Wege zur nachhaltigen Sicherung des Lebensstandards im Alter.

12.45 – 13.00

### ZielrenteCHEMIE: Ein Praxisbericht aus dem ersten Jahr

Die Sozialpartner der deutschen chemischen und pharmazeutischen Industrie - BAVC und IGBCE - haben in ihrem Tarifbereich 2025 grünes Licht gegeben für die ZielrenteCHEMIE, die von der Höchster Pensionskasse durchgeführt und zusammen mit Fidelity International umgesetzt wird. Im Rahmen dieses Sozialpartnermodells der Chemie wird damit erstmals in Deutschland eine reine Beitragszusage über eine Pensionskasse umgesetzt. Dies resultiert in einer modernen und zukunftsgerichteten betrieblichen Altersversorgung. Im Rahmen meines Vortrages werde ich einen Einblick in die Erfahrungen des ersten Jahres der ZielrenteCHEMIE geben und dies mit einem aktuellen Ausblick verbinden.

14.15 – 14.30

### Beyond Traditional Fixed Income: Alternative Solutions for Institutional Investors

A strategic assessment of macro tailwinds and structural advantages in alternative credit markets for diversified institutional portfolios. This session explores how alternative solutions like US senior loans and CLOs provide floating rate income, senior secured positioning, strong historical recovery rates and enhanced liquidity, while emerging market debt offers compelling yields and diversification - with practical considerations for European investors navigating currency exposure.

14.30 – 15.00

### Structured Credit als Baustein moderner Altersvorsorge

In Zeiten demografischen Wandels und wachsender Anforderungen an die Kapitaldeckung von Pensionssystemen gewinnt Structured Credit für institutionelle Investoren zunehmend an Bedeutung. Europäische Pensionsfonds nutzen Structured Credit gezielt zur Diversifikation und Stabilisierung ihrer Portfolios. Die Bandbreite reicht von ABS und CLOs mit Investment-Grade-Profilen, die kontinuierliche Cashflows generieren, bis hin zu renditestarken Alternativen wie SRT, Equity und Musikrechten. Hier sind hohe Renditen bei planbarer Kapitalrückführung möglich. Von der EU-Kommission angekündigte Erleichterungen bei den Eigenmittelanforderungen für Versicherer sollten dem Markt für strukturierte Kreditprodukte zusätzlich positive Impulse verleihen.

15.00 – 15.15

### Der Markt für hybride Unternehmensanleihen wächst. Was heißt das für seine Attraktivität?

Der Markt für Corporate Hybrid Bonds konnte in 2025 sehr gut performen. Die Spreads haben sich eingengt und dabei eine geringere Volatilität aufgewiesen als andere Anleihesegmente. Zudem ist das Marktvolumen deutlich auf heute über 300 Mrd. US-Dollar (äquivalent) angestiegen. Obwohl es sich noch immer hauptsächlich um eine europäische Anlageklasse handelt mit großen, bekannten Unternehmen außerhalb des Finanzsektors – wie EnBW und Merck –, stammt ein erheblicher Anteil des jüngsten Wachstums von US-amerikanischen Emittenten. Welche Chancen, aber auch Herausforderungen bringt dies für Corporate Hybrid-Investoren? Wie wird sich der Markt weiterentwickeln und warum bleibt diese Anlageklasse aus unserer Sicht so attraktiv?

15.15 – 15.30

### To EMD-finity and Beyond

Following a difficult start to the 2020s, the stars have aligned for Emerging Markets Debt: fundamentals are improving while macroeconomic tailwinds have attracted inflows after 3+ years of outflows.

16.15 – 16.45

### Where Capital Takes Root: The Case for Timberland

Explore how timberland offers a unique opportunity for investors seeking to align financial objectives with environmental and social benefits. This session examines the strategic case for including sustainably managed forest assets in your portfolio, highlighting their long-term growth, diversification potential, and resilience in today's dynamic investment landscape.

17.00 – 18.00

### Mobilität als Generationenauftrag: Infrastruktur, die bewegt

#### – die Stories hinter den Wiener Linien und einem globalen Bahnmarkt

Was bewegt den öffentlichen Verkehr wirklich? Ein Blick hinter die Wiener Linien und in den globalen Bahnmarkt: Von Geschichte und Betreiberstrukturen bis zu internationalen Best Practices – überraschende Einblicke in die Infrastruktur, die Mobilität für Generationen sichert.

Gala-Dinner

### The English Country House

Der britische Architekt Conor Lynch öffnet am Gala-Abend exklusiv die Türen echter britischer Country Houses, erzählt von Lords, Familien und Häusern voller Geschichte – und zeigt mitreißend, wie Werte, jahrhundertealtes Kulturerbe und große Anwesen von Generation zu Generation weitergegeben, gepflegt, erhalten und neu belebt werden. Seine besondere Gabe, Geschichte lebendig und emotional zu vermitteln, begeistert auch online Hunderttausende: Mit über 560.000 Instagram-Followern innerhalb von nur zwei Jahren zählt Conor Lynch heute zu den einflussreichsten Storytellern historischer Architektur.

Siehe dazu: <https://www.instagram.com/greathousesandestates/>

## Kreditmärkte im Wandel, neue Liquiditätsquellen und reale Assets: Wie Investoren Chancen entlang des gesamten Spektrums nutzen

10.05 – 10.45

### Kreditmärkte im Kontinuum: ein Ausblick für öffentliche und private Kreditsegmente

Der Vortrag gibt einen Überblick über die erwarteten Entwicklungen der Kreditmärkte im aktuellen Marktumfeld und spannt dabei einen Bogen über das Liquiditätsspektrum - von öffentlichen bis zu privaten Segmenten.

10.45 – 11.00

### High Yield: „Mensch Kinder, ihr seid aber erwachsen geworden!“

Eine Anlageklasse ist erwachsen geworden: Die Qualität von Hochzinsanleihen hat sich in den letzten Jahrzehnten deutlich verbessert. Sinkende Ausfallquoten und solide Emittentenstrukturen belegen dies. Ein wesentlicher Treiber: Schwächere Emittenten und klassische „Junk Bonds“ finanzieren sich zunehmend über Private Debt, während im High-Yield-Markt heute oft größere, etablierte Unternehmen zu finden sind. Gerade jetzt, im aktuellen Zinsumfeld mit attraktiven Spreads und einer robusten makroökonomischen Lage, verdient High Yield mehr als nur eine Nebenrolle. Dr. Uli Gerhard, Portfoliomanager für Hochzinsanleihen bei Insight Investment, zeigt, wie institutionelle Investoren diesen Portfoliobaustein strategisch nutzen können – und welche Trends bei Qualität, Rendite und Ausfallraten für die kommenden Jahre zu erwarten sind.

11.00 – 12.00

### High Yield – die unterschätzte Alternative in der SAA

High Yield ist in vielen institutionellen Portfolien unterrepräsentiert. Ist diese Zurückhaltung noch zeitgemäß? Die Podiumsdiskussion beleuchtet, warum gerade jetzt ein neuer Blick auf Hochzinsanleihen lohnt. Denn das heutige High Yield-Universum unterscheidet sich deutlich von dem vor zwei Jahrzehnten. Aber wie sollte man High Yield zwischen Investment Grade, Private Debt und Aktien positionieren, und welche Lehren können aus vergangenen Marktphasen gezogen werden? Und: wie bewerten institutionelle Investoren die Chancen und Risiken im aktuellen Zyklus? Diesen Fragen gehen wir zusammen mit Dr. Uli Gerhard, Portfoliomanager für Hochzinsanleihen bei Insight Investment, nach.

13.15 – 13.30

### Revisiting value investing

Value investing is back on the radar. While the US equity market is still dominated by a small cohort of growth companies the landscape in the rest of the world has shifted. We will explore the macroeconomic and market factors driving these changes and highlight why emerging markets, so long overlooked, are one of the more compelling value opportunities on offer today.

13.30 – 14.00

### Secondaries: Rethinking Liquidity in the Current Exit Environment

Explore how secondary markets are evolving as a key source of liquidity amid a challenging exit environment. The rise of GP-led and LP-led opportunities: deep dive into how investors can strategically deploy secondaries – leveraging pricing dislocation, embedded value, and creative transaction structures. Assess where the most compelling opportunities and risks lie as underwriting becomes more discerning, and high-conviction assets increasingly migrate into continuation vehicles.

14.00 – 14.15

### Selten war der Einstieg für Investoren in den europäischen Logistikimmobilienmarkt so attraktiv wie heute

Der Vortrag bietet institutionellen Investoren einen fundierten Einblick in den europäischen Logistikimmobilienmarkt. Im Fokus stehen datenbasierte Marktanalysen, differenzierte Geschäftsmodelle sowie Entwicklungs- und Investmentstrategien von Core bis Opportunistic. Beleuchtet werden aktuelle Mieter- und Nutzungstrends, Projektentwicklungsansätze von Greenfield bis Brownfield sowie Speculative vs. Build-to-Suit. Abgerundet wird der Überblick durch eine Einschätzung zukünftiger Renditeentwicklungen und relevanter Chancen-Risiko-Profile für professionelle Investmententscheidungen.

14.15 – 14.30

### Wohnen 2030: Welche Rolle Micro Living im globalen Markt spielt

Wohnen neu gedacht: Micro Living entwickelt sich weltweit zu einem entscheidenden Baustein urbaner Lebensräume. Warum kompakte Wohnkonzepte mehr sind als nur kleine Apartments – nämlich eine Antwort auf demografische Trends, steigende Mieten und veränderte Mobilität.

15.15 – 15.45

### Erneuerbare Energien – lohnt sich das?

Die Deutsche Bundesstiftung Umwelt investiert seit über 10 Jahren in Erneuerbare Energien. Zeit für eine erste Bilanz. Wie sind die Erfahrungen, welche Renditen sind zu erzielen und welche Risiken realisieren sich in der Praxis?

15.45 – 16.30

### Nachhaltigkeit als Retter unseres Wirtschaftsstandortes?

Zwei Ökonomen im Duell: Der eine sieht in Nachhaltigkeit einen Kostentreiber, der Unternehmen überfordert und den Standort schwächt. Der andere widerspricht: Nicht Nachhaltigkeit ist das Problem, sondern die zu späte Transformation. Unternehmen investieren längst, Nachhaltigkeit wird vom Risiko zum Werttreiber und entscheidet über Europas Wettbewerbsfähigkeit. Politik zeichnet fälschlich einen Gegensatz zwischen Ökonomie und Ökologie. Ziel der Debatte ist, diesen Widerspruch aufzulösen und den wirtschaftlichen Weg nach vorne aufzuzeigen.