

## 29. November 2018 LeMéri dien, Frankfurt am Main

Institutionelle Anleger stehen im aktuellen Niedrig- & Negativzinsumfeld vor der Herausforderung, ihre Mindestverzinsung zu erzielen. Im Zuge des Portfoliomanagements wird insbesondere die Assetklasse "Credits" genutzt um die Renditegaps zu reduzieren oder zu schliessen. Nachdem in der Finanzkrise sich Creditspreads und Renditen auf Höchstständen bewegten, zeichnet sich aktuell ein anderes Bild. So haben sich im Zuge einer robusten Konjunktur, vorherrschender Liquiditätsüberschüsse, Anleihenkaufprogramme der EZB und Renditehunger zahlreicher Investoren die Credits deutlich verteuert. Es gilt nun, die "interessanten Credits" herauszufiltern, um auch im aktuellen Umfeld nachhaltige Erträge, bei adäquatem und beherrschbarem Risiko generieren zu können. In diesem derivatexx | Seminar lernen sie wie Sie Ihr Credit-Portfolio erfolgreich managen, d.h. die Risiken stets im Blick haben ohne auf die Chance zu verzichten.

### KERNINHALTE

- Die notwendigen Grundlagen für aktives Credit-Management
- Qualitative- & Quantitative Bewertung von Unternehmensanleihen
- Der erfolgsversprechende Investmentprozess für Credits
- Praktisches Portfoliomanagement im aktuellen Umfeld

### REFERENT



Christoph Klein | CFA, CEFA  
nordix AG

### Veranstaltungsort

Hotel LeMéri dien  
Wiesenhüttenplatz 28-38  
60329 Frankfurt am Main

### Seminarzeiten

Donnerstag 29. November 2018  
Beginn: 09.00 Uhr  
Ende: 18.00 Uhr

### Teilnahmegebühr

**EUR 1.295,00 zzgl. 19% MwSt.**  
Der Preis versteht sich einschließlich umfangreicher Kursunterlagen, Mittagessen, Erfrischungen und unseres vorab zugestellten Literaturpaketes, das Ihre optimale Kursvorbereitung garantiert.

### Information und Anmeldung

Nähere Informationen unter  
<http://www.derivatexx.de>  
Email: [seminaranmeldung@derivatexx.de](mailto:seminaranmeldung@derivatexx.de)  
Tel: +49 (0) 7033 406 7 11

## Seminarinhalte

---

### Grundlagen des Credit-Management

- Aktuelle Marktstruktur und Historische Entwicklung
- Verhaltensweisen von Credit-Spreads in volatilen Marktphasen
- Mehrertrag vs. Gesamtertrag bei Unternehmensanleihen und anderen Credits
- Spread-Duration und Break-Even-Spreads - Am Ende ist man immer klüger
- Der Nutzen von Credit Indizes - Zeitablauf und Time to earn?
- Risikolos vs. Spread - Kompensieren Spreads das Risiko?
- Default-Rates & Recovery
- Sicher ist sicher? Besicherung, Tranchierung und Ranking

### Bonitätsanalysen

- Quo vadis Kreditzyklus - Wo stehen wir gerade...  
Rating gut alles gut - Schlüsselindikator?
- SWOT-Analyse im Credit-Management
- Diskriminanzanalysen -Zielsetzung: Gesamturteil zum Credit
- Vereinte Nationen und Credit? Unterschätzte Credit-Komponente?
- ESG im Credit-Management - Impliziter Hedge oder Hype?
- Fallstudien und Beispiele aus der Praxis
- Fallstricke in der Praxis

### Tools und Instrumente im Credit-Management

- Credit Default Swaps - Instrument, Informationstool und Bond-Surrogat?
- Index CDS - Vom Nutzen und Einsatz von Index-CDS
- CDS-Tranchen - Kompliziert oder Komplex?
- Nutzen der Instrumente im erfolgreichen Portfoliomanagement

### Aktives Credit-Portfolio-Management in der Praxis

- Credit-Investmentprozesse - Theorie oder Praxis? Nutzlos oder Ertragreich?
- Alpha vs. Beta - Credit-Beta - mit Erfolg zum Ziel?
- Herausforderung bei der Alpha-Umsetzung
- Dimensionen des Credit-Risiko-Managements
- Take no Risk - make no Money? Wahrheit oder Märchen? Praxisbeispiele
- Die Risiken zu jedem Zeitpunkt beherrschen - Überleben in allen Szenarien
- Credit Challenge - Praxisbeispiel es wird ernst!

# FIXED INCOME CREDIT MANAGEMENT

## Anmeldeformular



**Ja, ich möchte teilnehmen!**



am **derivatexx Seminar | Fixed-Income-CREDIT-Management** | am **29. November 2018**  
| Teilnahmegebühr EUR 1.295,- zzgl. 19% MwSt.



am **KOMBI-ANGEBOT | derivatexx Seminare**  
**Modernes Bond-Management in der Praxis UND Fixed-Income-CREDIT-Management** | vom **27. bis 29. November 2018** | Teilnahmegebühr EUR 2.790,- zzgl. 19% MwSt.

Name	Vorname
Abteilung	Funktion
Firma	
Straße	PLZ, Ort
Telefon	Email
Datum/ Unterschrift/ Firmenstempel	

### ANMELDEBESTÄTIGUNG

Innerhalb von 7 Tagen bestätigen wir Ihnen den Erhalt Ihrer Anmeldung. Wir weisen darauf hin, dass wir Ihnen die finale Anmeldebestätigung mit der Rechnung ca. 4 Wochen vor Veranstaltungsbeginn zusenden werden. Bitte berücksichtigen Sie dies bei Ihren Planungen. Bei Stornierung der Anmeldung bis 21 Tage vor Seminarbeginn, erheben wir eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von 10% der Teilnahmegebühr. Bei einer späteren Absagen wird die halbe Kursgebühr in Rechnung gestellt. Erfolgt die Abmeldung erst in den letzten 10 Tagen vor Kursbeginn, müssen wir die gesamte Kursgebühr berechnen. Eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers ist möglich. Für den Fall, dass wir die Veranstaltung absagen müssen, erstatten wir die gezahlte Kursgebühr vollständig zurück. Weitergehende Ansprüche sind ausgeschlossen.

## Hotel

Veranstaltungshotel ist das Hotel LeMéri dien in Frankfurt am Main. Für Ihre Zimmerreservierung steht ein begrenztes Zimmerkontingent zu einem Preis von EUR 179,- pro Einzelzimmer und Nacht inkl. Frühstück zur Verfügung.

Adresse: Hotel LeMéri dien, Wiesenhüttenplatz 28-38, 60329 Frankfurt am Main, Tel +49 69 2697 0

Bitte nehmen Sie Ihre Zimmerreservierung direkt im gewünschten Hotel unter dem Stichwort "derivatexx" vor. Die Kosten für die Übernachtung sind nicht in der Teilnahmegebühr enthalten.

## Informationen und Anmeldung

derivatexx GmbH | Silberstraße 3 | 75395 Ostelsheim

Email: [seminaranmeldung@derivatexx.de](mailto:seminaranmeldung@derivatexx.de) | Telefon: +49 (0) 7033 406 7 111

## Besuchen Sie unsere Website und abonnieren Sie unsern Newsletter



derivatexx | simplify financial markets unterstützt seit mehr als einem Jahrzehnt erfolgreich Banken, Sparkassen, Bausparkassen und Asset-Manager. Neben maßgeschneiderten Angeboten zu den Themenstellungen Treasury, Gesamtbanksteuerung, Portfoliomanagement und Kapitalmarktgeschäft fokussieren wir auf Ihre eigene Schlagkraft. Sie wollen sich doch weiterentwickeln...

Hierfür bieten wir Ihnen:

### CONSULTING

Working, Learning, Training – diese drei Elemente machen die Seminare, Workshops und Zusammenarbeit mit derivatexx einzigartig. Mit großer Leidenschaft verbinden wir kompakte Theorievermittlung mit knallharter Praxis. **Wir haben immer eine Idee...**

### SEMINARE & PRAXISWORKSHOPS

Im Rahmen unserer Weiterbildungsangebote rund um Treasury, Gesamtabnksteuerung und Kapitalmarkt haben wir ein Trainingskonzept entwickelt, das Teilnehmer anhand aktueller Praxisfälle fordert und die Überprüfung in Reality-Tests sofort ermöglicht. **Praxis gelebt | Nicht doziert**

### BILATERALES FACHCOACHING

Ihre eigene Schlagkraft zu stärken und Ihre Umsetzungsfähigkeit zu erhöhen. **Systematisch | Diszipliniert | Transparent**  
In entspannter Atmosphäre – in der Regel ausserhalb Ihrer Geschäftsräume schliessen Sie sich mit Ihrem FachCoach und Sparringspartner quasi 2 Tage weg. Jetzt bearbeiten Sie Ihre Themenstellungen, weiten Ihren Erfahrungsschatz und entwickeln umsetzbare Handlungsoptionen und Lösungsalternativen für Ihre Themenstellungen. **Performance pur!**

Dadurch ist der Lernprozess intensiver und ganz genau auf Sie zugeschnitten. Intensiver geht nicht!

### FINCADEMY | E-LEARNING

Die Fincademy ist unsere neueste Trainingsmethode und ganz einfach über das Internet zu erreichen. Hierbei haben Sie die Möglichkeit, Ihr Wissen rund um das Bank-, Finanz- und Kapitalmarktgeschehen aufzubauen und zu trainieren. Und das nach Ihrem eigenen Tempo und Zeitbudget. Selbstverständlich können Sie die Fincademy auch mobil von unterwegs über Tablet und Smartphone aufrufen. **Quasi Learning 4.0!**

## Informationen und Kontakt