

Nutzen Sie die Vorteile dieser Anlageklasse!

Hedgefonds

Investment-Strategien und Risikomanagement sicher handhaben

Alles, was Sie zu Funktionsweisen, Berechnungen, Rendite und Risiko wissen müssen

- ◆ Marktüberblick – Aktuelle Entwicklungen richtig einschätzen
- ◆ Grundprinzipien – Funktionsweisen und Ausprägungen von Hedgefonds kennen
- ◆ Managerauswahl – Qualifikation und Kriterien bestimmen
- ◆ Renditen – Analyse und Berechnung in Excel vornehmen
- ◆ Quantitatives Risiko – Kennzahlen und Risiko-maße richtig anwenden
- ◆ Qualitatives Risiko – Due Diligence in der Praxis umsetzen
- ◆ Konkrete Auswahl – Das optimale Gleichgewicht zwischen Chance und Risiko bestimmen

Teilnehmerstimmen zu Management Circle Fonds-Seminaren

- ◆ „Sehr intensiver Einblick, sehr gute Aufbereitung.“
- ◆ „Sehr lohnenswert, das Seminar hat mir wirklich weitergeholfen.“
- ◆ „Gute Referenten, prima Organisation. Ich werde wieder kommen.“

Ihr 3-faches PLUS!

- ✓ Sie erfahren aus der Praxis, was genau hinter dem Erfolg dieser Anlageklasse steckt
- ✓ Sie lernen, Chancen und Risiken sicher einzuschätzen
- ✓ Sie fühlen sich sicherer bei der Ergänzung bzw. Erweiterung Ihres Portfolios

Ihre Experten aus der Praxis:

Lukas Diehl
Leiter PortfoliomanagementMaria Heiden
Dipl.-Mathematikerin &
Assistenz des Vorstands**Varengold Wertpapier-
handelsbank AG**Auszeichnungen
im Bereich Dachfonds
und Alternative
Investments!**Übung am PC!
Bringen Sie Ihren Laptop mit!**

Bitte wählen Sie Ihren Termin:

21. und 22. April 2008 in Frankfurt am Main

28. und 29. Mai 2008 in München

26. und 27. Juni 2008 in Düsseldorf

Hoher Lernerfolg durch
begrenzte Teilnehmerzahl!**MANAGEMENT CIRCLE**®
BILDUNG FÜR DIE BESTEN

Melden Sie sich jetzt an! Telefon-Hotline: 0 61 96/47 22-700

Investment-Strategien im Fokus

Auszeichnungen
im Bereich Dachfonds
und Alternative
Investments!

Ihre Seminarleiter:

Lukas Diehl, Leiter Portfolio Management

Maria Heiden, Dipl. Math. Oec., Assistenz des Vorstands, **Varengold Wertpapierhandelsbank AG**, Hamburg

Empfang mit Kaffee und Tee, Ausgabe der Seminarunterlagen **ab 8.30**

9.15 **Herzlich Willkommen!**

- Begrüßung durch das Seminarteam
- Kurze Vorstellungsrunde der Teilnehmer
- Darstellung der Zielsetzung des Seminars und Abstimmung mit Ihren Erwartungen als Teilnehmer

9.30 **Grundlagen der Hedgefonds-Industrie**

- Marktteilnehmer: Hedgefonds, Investoren, Dienstleister
- Geschichte und Marktentwicklung: Vom amerikanischen Family-Office zur internationalen Milliarden-Dollar-Industrie
- Wichtige Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen) und Handelsinstrumente (Derivate, Asset Backed Securities, Distressed Securities)

Ihr Nutzen

Sie erhalten einen strukturierten Überblick, was ein Hedgefonds ist und gehen sicher mit den Fachbegriffen um.

11.00 Kaffee- und Teepause

11.30 **Hedgefonds-Strategien**

- Eine kleine Einführung in die einzelnen Strategien
 - Equity Hedged
 - Relative Value
 - Event Driven
 - Global Macro
 - Emerging Markets
 - Managed Futures
 - Multi-Strategie
- Ein fundamentaler Risiko- und Ertragsvergleich

13.00 Gemeinsames Mittagessen

14.15 **Managed Futures – ein Detailblick**

- Entstehungsgeschichte: Vom Futures zum Managed Futures
- Die Substrategien (Trend-Following, Short-term Trading, Discretionary Trading, Forex, Global Macro)
- Auswahlkriterien für Commodity Trading Advisors (CTAs) und ihre Strategien

Ihr Nutzen

Sie lernen die Vielfalt der Auswahlmöglichkeiten kennen und wissen, welche Strategie unter welchen Zielsetzungen zu wählen ist.

15.45 Kaffee- und Teepause

16.15 **Statistische Grundlagen zur Analyse von Renditen**

- Renditeformen und der Zusammenhang zur Zinsrechnung
- Analyse von Renditeverteilungen
- Praktische Arbeit mit Excel an unterschiedlichen Fallbeispielen

Ihr Nutzen

Sie lernen die praktische Berechnung und Analyse von Hedgefonds-Renditen in Excel kennen, um dies später professionell und schnell in Ihrem Arbeitsalltag anwenden zu können. Der Vergleich von unterschiedlichen Fonds ermöglicht Ihnen die fachkundige Beurteilung der Ergebnisse.

17.15 **Tagesabschluss**

- Zusammenfassung der Seminarergebnisse des ersten Tages
- Gelegenheit zur Diskussion Ihrer Fragen

ca. 18.00 Get-Together

Übung am PC!
Bringen Sie Ihren
Laptop mit!

Get-Together

Ausklang des ersten Seminartages in informeller Runde. **Management Circle** lädt Sie zu einem kommunikativen Umtrunk ein. Entspannen Sie sich in angenehmer Atmosphäre und vertiefen Sie Ihre Gespräche mit den Referenten und den Teilnehmern!

So handhaben Sie das Risikomanagement

Ihre Seminarleiter:

Lukas Diehl
Maria Heiden

9.00 Es geht weiter!

- Kurze Einführung in die Themen des Tages

9.15 Quantitatives Risikomanagement

- Renditekennzahlen und Risiko Maße zur Analyse von Hedgefonds-Renditen
- Aufbau einer geeigneten Übersicht zur einfachen Einschätzung des Rendite-Risiko-Profiles eines Hedgefonds
- Der CVaR – die moderne Alternative zum VaR: Berechnung, Aussagekraft, Vorteile

10.45 Kaffee- und Teepause

11.15 Anwendung des quantitativen Risikomanagements

Beispielberechnungen
in Excel!

- Praktische Arbeit mit Excel an unterschiedlichen Fallbeispielen

Ihr Nutzen

Sie erstellen eigenständig eine Übersicht mit den wichtigsten Kennzahlen, um das Rendite-Risiko-Profil eines Hedgefonds zu beurteilen. Die praktische Implementierung in Excel ist einfach und schnell, so dass Sie sich im Alltag die komplexen Informationen zur Entscheidungsfindung effizient aufbereiten können.

13.00 Gemeinsames Mittagessen

14.15 Qualitatives Risikomanagement

- Der Hedgefonds als Unternehmen: Due Dilligence und Disclosure Documents

- Betriebswirtschaftliche Anforderungen an das Risikomanagement
 - Unternehmensstruktur
 - Organisatorischer Rahmen: Aufbau- und Ablauforganisation
 - Qualitätssicherung bei der Umsetzung der Handelsstrategie

15.45 Kaffee- und Teepause

16.15 Der Auswahlprozess des geeigneten Hedgefonds

- Ermitteln des optimalen Gleichgewichtes aus Risiko und Chance

Ihr Nutzen

Sie entscheiden effizient und fundiert, welcher Hedgefonds in welches Portfolio passt.

17.15 Seminarabschluss

- Zusammenfassung der Seminarergebnisse durch das Seminarteam und Gelegenheit zur Diskussion Ihrer Fragen

ca. 17.30 Ende des Intensivseminars

AUCH ALS INHOUSE TRAINING

So individuell wie Ihre Ansprüche – Inhouse Trainings nach Maß!
Zu allen Themenbereichen bieten wir auch firmeninterne Schulungen an. Ihre Vorteile: Kein Zeitverlust – passgenau für Ihren Bedarf!
Ich berate Sie gerne und erstelle Ihnen ein individuelles Angebot. Rufen Sie mich an.



Christian Menzel
Tel.: 0 61 96/47 22-644
E-Mail: menzel@managementcircle.de

Das bringt Ihnen der Seminarbesuch

- Experten aus der Praxis vermitteln Ihnen **Vielfalt und Einsatzmöglichkeiten** von Hedgefonds.
- Sie erhalten einen **detaillierten Marktüberblick** und lernen **Funktionsweisen, Chancen und Risiken** von Hedgefonds kennen.
- Sie lernen den Umgang mit Tools zur **praktischen Berechnung des Rendite-/Risiko Profils**.
- Anhand leicht **nachvollziehbarer Beispiele** lernen Sie die **Bemessung von qualitativen und quantitativen Risiken** kennen.
- Sie erfahren, wie Sie den **Auswahlprozess** zur **sinnvollen Ergänzung Ihres Portfolios** gestalten.

Warum Sie dieses Seminar nicht verpassen sollten

Hedgefonds haben einen positiven Effekt auf Portfolios. Doch wie können Sie von den Vorteilen dieser Anlageklasse profitieren? Das Intensiv-Seminar zeigt Ihnen **aus der Praxis**, wie Sie Hedgefonds **strategisch richtig einsetzen**, um das **Verhältnis von Risiko zu Ertrag** optimal gestalten.

Ihr Nutzen

Ihre Seminarleiter vermitteln Ihnen **Funktionsweisen, Chancen und Risiken** von Hedgefonds. Sie lernen **Tools zur Analyse und zum Risikomanagement** kennen. Die erfahrenen Praktiker zeigen Ihnen, wie Sie Hedgefonds in der Praxis richtig handhaben und Ihr Portfolio mittels Hedgefonds sinnvoll ergänzen.

Das bietet Ihnen dieses Seminar

- Sie erhalten einen **intensiven Marktüberblick** und können aktuelle Entwicklungen richtig einschätzen.
- Sie lernen **Funktionsweisen und Ausprägungen** von Hedgefonds kennen.
- Die erfahrenen Praktiker vermitteln Ihnen **Werkzeuge zur richtigen Analyse und Risikoermittlung**.
- Sie erfahren, wie Sie **Renditen und Risiken in Excel** sicher berechnen.
- Sie lernen, **Kennzahlen und Risikomaße** zur quantitativen Risikoberechnung einzusetzen.
- Sie fühlen sich sicherer bei der **Zusammenstellung bzw. Ergänzung Ihres Portfolios** mit Hedgefonds.

So profitieren Sie

- ✓ **Kompakt** – An nur zwei Tagen erhalten Sie einen intensiven Einblick in Aufbau, Funktion, Chancen und Risiken von Hedgefonds.
- ✓ **Fundiert** – Sie erfahren, wie Sie mit dieser Anlageklasse sicher umgehen.
- ✓ **Praxisnah** – Die beiden Seminarleiter vermitteln Ihnen genau das, was Sie für Ihre tägliche Praxis wirklich brauchen.

Sie haben noch Fragen? Gerne!

Rufen Sie mich bitte an oder schreiben Sie mir eine E-Mail. Gerne berate ich Sie persönlich und beantworte Ihre Fragen zur Veranstaltung.



Carmen Zotta

Carmen Zotta
Bereichsleiterin
Tel.: 0 61 96/47 22-660
E-Mail: zotta@managementcircle.de

Lukas Diehl

ist Leiter des Portfolio Managements und CTA-Researches bei der **Varengold Wertpapierhandelsbank AG** in Hamburg. In dieser Funktion gehört die Analyse von Investmentstilen sowie die Risikobemessung von Hedgefonds zu seinem täglichen Geschäft. Während seiner Banklehre war er bei unterschiedlichen Banken und Handelshäusern im Wertpapiergeschäft tätig und ist bei den europäischen Derivatebörsen als Händler zugelassen.

Maria Heiden

Dipl. Mathematikerin, ist als Assistenz des Vorstands bei der **Varengold Wertpapierhandelsbank AG** in Hamburg tätig. Zu Ihren zentralen Aufgaben gehört die statistische Bewertung von Hedgefonds-Renditen sowie die Portfoliooptimierung. Neben Ihrem Studium der Finanz- und Wirtschaftsmathematik hat sie praktische Erfahrungen im Asset – und Risikomanagement bei Bank- und Finanzdienstleistungsinstituten sammeln können.

So profitieren Sie von diesem Seminar

- Sie erhalten kompakt an zwei Tagen einen **intensiven Einblick in Praxis, Funktionsweisen, Chancen und Risiken** von Hedgefonds.
- Sie profitieren von **umfangreichen Fachwissen** und den **Praxiserfahrungen** der Seminarleiter.
- Sie haben die Möglichkeit, **Ihre individuellen Fragen** mit den Experten zu klären.
- Sie lernen **wichtige Tools und Berechnungen** zur Einschätzung von Risiko und Rendite kennen.
- Sie lernen **Kriterien** kennen, anhand derer Sie den/die richtigen Hedgefonds für Ihr Portfolio bestimmen können.

Bitte beachten Sie auch folgende Veranstaltung

Intensiv-Seminar

Finanzmathematik & Statistik für Basel II

7. und 8. Mai 2008 in Frankfurt am Main

Nähere Informationen gibt Ihnen gerne **Eberhard Bergmann**,
Tel.: 0 61 96/47 22-800, Fax: 0 61 96/47 22-888
E-Mail: kundenservice@managementcircle.de

Warum Sie diese Veranstaltung besuchen sollten

- Sie verbessern die **Zusammenstellung von Hedgefonds** und erfahren, wie Sie **Ihr Portfolio** mit Hedgefonds weiter optimieren.
- Sie lernen den **sicheren Umgang mit allen Risikoarten** und wenden Strategien zur Risikominimierung an.
- Sie haben die Möglichkeit, **Ihre Fragen** mit den Experten zu besprechen und nehmen **viele Tipps und Empfehlungen** mit.

Wen Sie auf dieser Veranstaltung treffen

Leiter, leitende Mitarbeiter und Verantwortliche aus den Bereichen **Portfoliomanagement, Marketing, Vertrieb, Controlling, Private Banking, Anlagestrategien und -beratung, Fondsmanagement, Fondsverwaltung, Produktmanagement, Treasury** aus **Investmentgesellschaften, Kapitalanlagegesellschaften, Fondsgesellschaften, Fondsvermittlerplattformen**, Finanzdienstleistern sowie aus **Versicherungen**.

Termine und Veranstaltungsorte

21. und 22. April 2008 in Frankfurt am Main
Hilton Frankfurt, Hochstraße 4, 60313 Frankfurt
Tel.: 0 69/1 33 80-00, Fax: 0 69/1 33 80-13 37
E-Mail: reservationteam.frankfurt@hilton.com

28. und 29. Mai 2008 in München
Sheraton München Arabellapark vorher ArabellaSheraton Bogen., Arabellastraße 5, 81925 München
Tel.: 0 89/92 32-0, Fax: 0 89/92 32-4449
E-Mail: muenchen.reservation@arabellasheraton.com

26. und 27. Juni 2008 in Düsseldorf
Hotel Nikko Düsseldorf, Immermannstraße 41, 40210 Düsseldorf
Tel.: 02 11/8 34-0, Fax: 02 11/16 12 16
E-Mail: reservation@nikko-hotel.de

Zimmerreservierung

Für die Seminarteilnehmer steht im jeweiligen Tagungshotel ein begrenztes Zimmerkontingent zum Vorzugspreis zur Verfügung. Nehmen Sie die **Reservierung bitte rechtzeitig selbst direkt im Hotel** unter Berufung auf Management Circle vor. Die Anfahrtsskizze erhalten Sie zusammen mit der Anmeldebestätigung.

So melden Sie sich an

Bitte einfach die Anmeldung ausfüllen und möglichst bald zurücksenden oder per Fax, Telefon oder E-Mail anmelden. Sie erhalten eine Bestätigung, sofern noch Plätze frei sind – andernfalls informieren wir Sie sofort. Die Anmeldungen werden nach Reihenfolge der Eingänge berücksichtigt.

Ihre Service-Hotlines

Anmeldung:

Bettina Gräf
Telefon: 0 61 96/47 22-700 oder
0 61 96/47 22-0 (Telefonzentrale)
Fax: 0 61 96/47 22-999



Per Post: Management Circle AG
Postfach 56 29, 65731 Eschborn/Ts.
Hauptstraße 129, 65760 Eschborn/Ts.
anmeldung@managementcircle.de

Kundenservice:

Eberhard Bergmann
Telefon: 0 61 96/47 22-800 (Fax: -888)
E-Mail: kundenservice@managementcircle.de

Adressänderung:

Stella Avramidou
Telefon: 0 61 96/47 22-500 (Fax: -562)
E-Mail: marketingservice@managementcircle.de

Ausstellung:

Marco Gronemeyer
Telefon: 0 61 96/47 22-685 (Fax: -444)
E-Mail: gronemeyer@managementcircle.de

Datenschutz-Hinweis:

Sie können bei uns der Verwendung Ihrer Daten widersprechen, wenn Sie in Zukunft keine Prospekte mehr erhalten möchten. (§28 VI BDSG)

Die Teilnahmegebühr für das zweitägige Intensiv-Seminar beträgt inkl. Mittagessen, Erfrischungsgetränken, Gef-Together und der Dokumentation € 1.795,-. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung und eine Rechnung. Sollten mehr als zwei Vertreter desselben Unternehmens an der Veranstaltung teilnehmen, bieten wir **ab dem dritten Teilnehmer 10% Preisnachlass**. Bis zu zwei Wochen vor Veranstaltungstermin können Sie kostenlos stornieren. Danach oder bei Nichterscheinen des Teilnehmers berechnen wir die gesamte Tagungsgebühr. Die Stornierung bedarf der Schriftform. Selbstverständlich ist eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers möglich. Alle genannten Preise verstehen sich zzgl. der gesetzlichen MwSt.

Hedgefonds

Ich/Wir nehme(n) teil am:

- 21. und 22. April 2008 in Frankfurt am Main** 04-57510
- 28. und 29. Mai 2008 in München** 05-57511
- 26. und 27. Juni 2008 in Düsseldorf** 06-57512

Aktuelle Veranstaltungsangebote: www.managementcircle.de

1 NAME/VORNAME _____
POSITION/ABTEILUNG _____

2 NAME/VORNAME _____
POSITION/ABTEILUNG _____

3 NAME/VORNAME _____
POSITION/ABTEILUNG _____
MITARBEITER: BIS 100 100-200 200-500 500-1000 ÜBER 1000

FIRMENNAME _____
STRASSE/POSTFACH _____
PLZ/ORT _____
TELEFON/FAX _____

Warum Ihre E-Mail-Adresse wichtig ist!

Sie erhalten so schnellstmöglich eine Bestätigung Ihrer Anmeldung, damit Sie den Termin fest einplanen können.

E-MAIL
(MIT NENNUNG MEINER E-MAIL-ADRESSE ERKLÄRE ICH MICH EINVERSTANDEN, ÜBER DIESES MEDIUM INFORMATIONEN DER MANAGEMENT CIRCLE GRUPPE ZU ERHALTEN.)

DATUM _____ UNTERSCHRIFT _____

ANSPRECHPARTNER/IN IM SEKRETARIAT: _____

ANMELDEBESTÄTIGUNG BITTE AN: _____ ABTEILUNG _____

RECHNUNG BITTE AN: _____ ABTEILUNG _____

Mit der Deutschen Bahn AG zum **Sonderpreis** zur Veranstaltung. Infos unter:
www.managementcircle.de/bahn Die Bahn

Über Management Circle

Management Circle steht für *WissensWerte* und ist anerkannter Bildungspartner der Unternehmen. Mit kompetenten Bildungsleistungen garantieren wir durch unsere Erfahrung Fach- und Führungskräften nachhaltigen Lernerfolg. Vom praxisnahen Seminar bis zur richtungswisenden Kongressmesse – vom individuell konzipierten In-house Training, praxisorientierten schriftlichen Management-Lehrgang bis zum innovativen E-Learning erhalten Sie alles aus einer Hand. Mit über 40.000 Teilnehmern bei unseren Präsenzveranstaltungen im vergangenen Jahr gehört die Management Circle AG zu den Marktführern im deutschsprachigen Raum. Unser aktuelles und vollständiges Bildungsangebot finden Sie unter: www.managementcircle.de.