Contingent Convertible Bonds CoCo

Inhalt und Struktur

AT1 als Kapitalinstrument und aus Investorensicht

Der vollständige Abschreiber der Additional Tier 1 (AT1)-Anleihen der Credit Suisse im Rahmen der Übernahme durch die UBS brachte das zwischen Eigen- und Fremdkapital anzusiedelnde Instrument an die breite Öffentlichkeit. Auch der Entscheid einiger Banken, die Option zur vorzeitigen Rückzahlung ihrer AT1-Anleihen nicht auszuüben, kam für viele Investoren überraschend. Das Eidgenössische Finanzdepartment wurde vom Bundesrat beauftragt, die TBTF-Regulierung inklusive Kapitalinstrumente umfassend zu evaluieren und die Ergebnisse dem Parlament im Frühjahr 2024 zu unterbreiten.

Im Rahmen eines Campus Seminars zeigen wir die verschiedenen Perspektiven auf Contingent Convertible Bonds (CoCo) bzw. Additional Tier 1 Kapital (AT1) auf.

- Kapitalmarktexperten beleuchten die Entwicklung des AT1 Marktes über die letzten Jahre und gehen vertieft auf die Funktionen und Ausprägungen des speziellen Hybridinstrumentes ein. Auch werden die verschiedenen Anleihenmärkte und regulatorische Anforderungen thematisiert.

- Bankenexponenten zeigen die Sicht auf AT1 als Kapitalmarktinstrument auf. Hier werden Aspekte wie Kapitalpuffer, regulatorische Vorgaben, Laufzeiten, Währungen, usw. beleuchtet.

- Auch die Investorensicht wird im Detail erörtert. Hier fliessen Überlegungen wie Risikoprämie, Durations Risiken oder die Emittenten-Analyse in die Anlageentscheidung ein.

Zielpublikum

Finanzanalysten
Vermögensverwalter
Portfoliomanager
IT-Spezialisten
Rechts- und Compliance-Experten
Experten in Financial Operations
Vermögensberater

Sprache

Deutsch

Datum

18.04.2024

Zeit

16:00 – 18:00 mit anschliessendem Apero

Austragungsort

Bildungszentrum Sihlpost, Sihlpostsgasse 2, 8004 Zürich

Seminargebühren

Die Teilnahme von SFAA-Mitgliedern ist kostenlos.

Für Nicht-SFAA-Mitglieder beträgt die Gebühr CHF 240 inklusive Dokumentation.

Anmeldung

Online auf https://www.sfaa.ch/de/ch-de/agenda/anmeldung/

Kontakt

info@sfaa.ch / ✆+41 44 872 35 40

Referenten

Daniel Björk

Daniel Björk ist Mitglied der Direktion und als Senior Portfolio Manager verantwortlich für den Swisscanto Contingent Convertible (CoCo) Fonds. Zudem ist er für die Allokation der Bankentitel in weiteren Unternehmensanleihen-Portfolios zuständig. In seiner Funktion als Kreditanalyst deckt er den Bankensektor ab.

Vor seinem Eintritt in Swisscanto in 2012 war Herr Björk für die schwedische Bank SEB als Kreditanalyst und später mehrere Jahre als Portfoliomanager tätig. Seine Erfahrung umfasst insbesondere das Segment nachrangige Finanzanlagen. Zuvor war er während zwei Jahren in Schweden Dozent im Bereich Mathematik und Statistik.

Daniel Björk verfügt über einen Masterabschluss in Financial Economics der Universität Karlstad. Während zwei Jahren studierte er zudem im PhD-Programm Economics an der Universität Uppsala und der Stockholm School of Economics.

Matthias Ogg

Matthias Ogg ist seit 2017 Leiter Spezialprodukte im Kapitalmarktteam der Zürcher Kantonalbank, wo er verantwortlich ist für die Strukturierung und Exekution von Hybridanleihen/CoCos, Covered Bonds, Asset-Backed Securities und nachhaltigen Anleihen. Zudem berät er Unternehmen zu Rating-Fragen. Er verfügt über 17 Jahre Kapitalmarkterfahrung, davon 9 Jahre in London bei einer grossen Ratingagentur sowie einer international tätigen Investmentbank. Sein Finance-Studium an der Universität Zürich schloss er 2006 mit einer Masterarbeit zum Thema "Hybridkapital für Banken und Versicherungen" ab.

Theis Wenke

Theis Wenke leitet bei UBS das Funding Management. In dieser Funktionen verantwortet er die Ausgabe von Kapitalmarktinstrumenten und Ausführung von Kapitalmarkttransaktionen. Dies beinhaltet auch die Überwachung der jeweiligen Risikokennzahlen und Kapitalstruktur der Bilanz. Theis Wenke arbeitet in Zürich.