

## Veranstaltungsort, Anreise & Hotels

Baader Bank AG  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

### Anfahrtsbeschreibung aus der Innenstadt München:

- Über die Autobahn A9 München-Nürnberg bis Autobahnkreuz Neufahrn
- Am Autobahnkreuz Neufahrn auf die A92 Richtung Stuttgart abbiegen
- Auf der A92 an der ersten Ausfahrt (Unterschleißheim, Lohhof) abfahren
- An der Ampel links abbiegen Richtung Unterschleißheim, Lohhof
- An der zweiten Ampel rechts abbiegen
- Das erste Haus auf der linken Seite ist Ihr Ziel



### Aus der Innenstadt München kommend mit der S-Bahn:

- In die S1 Richtung Freising einsteigen
- Aussteigen an der Haltestelle Lohhof – Ausgang Südliche Ingolstädter Straße
- Bis zum Kreisverkehr und dort links in die Weihenstephaner Straße gehen
- Das Gebäude nach dem Hotel Alarun auf der rechten Seite ist Ihr Ziel

### Vom Flughafen München kommend mit dem Auto:

- Am Flughafen auf die A92 Richtung München abbiegen
- Der A92 folgen bis zur Ausfahrt Unterschleißheim, Lohhof
- An der Ampel links abbiegen Richtung Unterschleißheim, Lohhof
- An der zweiten Ampel rechts abbiegen
- Das erste Haus auf der linken Seite ist Ihr Ziel

### Vom Flughafen München kommend mit der S-Bahn:

- Am Flughafen in die S1 Richtung Ostbahnhof einsteigen
- Aussteigen an der Haltestelle Lohhof Ausgang Südliche Ingolstädter Straße
- Bis zum Kreisverkehr und dort links in die Weihenstephaner Straße gehen
- Das Gebäude nach dem Hotel Alarun auf der rechten Seite ist Ihr Ziel

### Hotels in der Nähe des Veranstaltungsortes

Brauerei Gasthaus Lohhof      Tel.: 089 31867345  
Südliche Ingolstädterstraße 4      Fax: 089 31867346  
85716 Unterschleißheim      <http://www.brauereigasthauslohhof.de>

Dolce Munich      Tel.: 089 370 530 0  
Unterschleißheim      Fax: 089 370 530 911  
Andreas-Danzer-Weg 1      <http://www.dolcemunich.com/>  
85716 Unterschleißheim

Hotel am Schloßpark      Tel.: 089 315 79-0  
Zum Kurfürst      Fax: 089 315 79-400  
Kapellenweg 5      <http://www.kurfuerst-hotel.de/>  
85764 Oberschleißheim

## Wir danken unseren Sponsoren



BAADER

Institut für  
schweizerisches  
Bankwesen  
Swiss Banking Institute

und unserem Aussteller:

STANDARD  
& POOR'S

### Value Intelligence Advisors GmbH

Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München und wurde im November 2009 gegründet. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin-Erlaubnis zum Erbringen von Finanzdienstleistungen gemäß § 32 Abs. 1 KWG. Wichtigstes Produkt der Gesellschaft ist der am 5. Mai 2010 aufgelegte „Value Intelligence Fonds AMI“ (ISIN DE000A0YAX80, Bloomberg VALAMIA:GR), ein globaler Value Aktien Fonds, für den die VIA als Advisor fungiert. Der Fondsadvisor stützt sich bei der Umsetzung des Investmentprozesses auf ein hochkarätiges Netzwerk von Wirtschaftswissenschaftlern und Value-Investoren in der Tradition der Columbia Business School, New York.

### Kontakt

Value Intelligence Advisors GmbH  
Stefan Rehder & Richard Radtke  
Rauchstrasse 4, 81679 München  
Tel.: +49 89 1247 1580  
e-mail: [stefan.rehder@via-value.de](mailto:stefan.rehder@via-value.de)  
[richard.radtke@via-value.de](mailto:richard.radtke@via-value.de)

# VALUE INTELLIGENCE CONFERENCE 2010

München  
Unterschleißheim  
14. Oktober 2010

## Überblick

Es erwarten Sie Vorträge hochkarätiger Referenten in deutscher und englischer Sprache (simultanübersetzt) rund um den wertorientierten Investmentansatz in der Tradition Benjamin Grahams und der Columbia Business School. Der Veranstalter, die Value Intelligence Advisors GmbH, hat sich zum Ziel gesetzt, durch diese jährlich stattfindende Konferenz den Know-How-Transfer in den deutsch-sprachigen Raum zu fördern und auf diese Weise für einen Anlagestil zu werben, der sowohl akademisch fundiert ist als auch aufgrund seines attraktiven Risiko-Renditeprofils insbesondere für langfristig denkende Investoren geeignet ist.

### Programm-Highlights

Dr. Magne Ortlund	Bankhaus Wegelin, St. Gallen
James Montier	GMO, London
Prof. Dr. Thorsten Hens	Swiss Banking Inst., Universität Zürich
Claus Vogt	Aequitas Capital Partners, München
Prof. Dr. Carl-L. Holtfrerich	Freie Universität Berlin
Dr. Wang Hai Jun	CINDA - Staatsfond VR China, Peking
Caesar Bryan	Gabelli & Co Inc., New York
Mary Chris Gay	Legg Mason, Baltimore
Jean-Marie Eveillard	First Eagle, New York
Stefan Rehder	Value Intelligence Advisors, München

### Welchen Nutzen stiftet Ihnen die Teilnahme?

Sie erhalten Einblick in unterschiedliche Ansätze der wertorientierten Asset-Allocation und deren Umsetzung in der Praxis.

Sie sammeln nützliche Anregungen zur Aktienselektion im Rahmen der Präsentationen von einigen der erfolgreichsten Value Investoren der letzten Jahrzehnte.

Sie treffen Top-Akademiker, herausragende Value Investoren und etwa 130 institutionelle Anleger und profitieren von der Möglichkeit zum Dialog mit zahlreichen interessanten und kompetenten Gesprächspartnern.

### Anmeldung

Die Teilnahmegebühr für die Veranstaltung beträgt pro Person 180 EUR für Anmeldungen bis zum 15. September, danach 280 EUR.

Für Investoren des Value Intelligence Fonds AMI fällt keine Teilnahmegebühr an. Die maximale Teilnehmerzahl ist in diesem Jahr auf 130 begrenzt. Ihre Anmeldung nehmen wir ab sofort gern entgegen.

eMail: [richard.radtke@Via-Value.de](mailto:richard.radtke@Via-Value.de)

Fax: +49 89 4567 838 11

Für Rückfragen stehen wir Ihnen unter +49 172 842 9117 zur Verfügung.

## Agenda

### 13. Oktober 2010

18:00 - 20:00 Conference „Warm-Up“ im Carlton  
Briener Str. 10, 80333 München

### 14. Oktober 2010

08:30 – 09:15 Registrierung und kleines Frühstück

09:15 – 09:25 **Begrüßung**  
*Nico Baader, Vorstand, Baader Bank, Unterschleißheim*

09:25 - 09:35 **Conference Kick-Off**  
Einleitende Worte der Veranstalter  
*Stefan Rehder & Richard Radtke, VIA, München*

09:35 – 10:05 **Value Investing Perspektiven für 2011**  
Der „Value Intelligence Consensus“ - Aktuelle Ansichten führender Value Investoren zu Makrothemen, der Asset-Allocation, Staatsanleihen, Währungen und der Aktienselektion .  
*Stefan Rehder, Value Intelligence Advisors, München*

10:05 - 10:25 Kaffeepause

10:25 - 11:00 **Asset-Allocation Made in Switzerland**  
Die schweizer Privatbank Wegelin ist nicht zuletzt aufgrund ihres charismatischen Managements weit über die Grenzen der Schweiz hinaus bekannt. Ein geschäftsführender Partner gibt Einblick in die aktuelle quantitative Asset-Allocation-Strategie für institutionelle Investoren.  
*Dr. Magne Ortlund, Bankhaus Wegelin, St. Gallen*

11:00 - 11:35 **I want to break free – strategic asset allocation ≠ static asset allocation!**  
Behavioral Finance Spezialist und Anlagestrategie James Montier mit einer fundierten Kritik an den vorherrschenden Modellen der Asset-Allocation von der auch der „Yale-Ansatz“ nicht verschont bleibt.  
*James Montier, GMO, London*

11:35 - 12:10 **Maßgeschneiderte Asset-Allocation**  
Anleger haben teilweise sehr unterschiedliche Risikopräferenzen, auf die eine optimale Asset-Allocation abgestimmt sein sollte. Einer der renommiertesten deutschen Wirtschaftswissenschaftler zeigt auf, wie sich mit Hilfe von Behavioral-Finance-Ansätzen Anlegerbedürfnisse analysieren lassen, um die passende Asset-Allocation zu identifizieren.  
*Prof. Dr. Thorsten Hens, Universität Zürich, Leiter Swiss Banking Institute, Zürich*

12:10 - 13:30 Mittagspause

### Hinweis:

Bei allen Vorträgen ist Zeit für Fragen und Diskussionen eingeplant. Programmänderungen sind möglich. Englischsprachige Vorträge werden simultan übersetzt.

## Agenda

13:30 - 14:05 **Zeitgemäße Anlagen im Sinne der „Austrian School“**  
Einführung in die Thesen Friedrich Hayeks und Ludwig von Mises, konträre Thesen zur Inflation vs. Deflation und Vorschläge für eine zeitgemäße Asset-Allocation.  
*Claus Vogt, Aequitas Capital Partners, München*

14:05 - 14:40 **Deflation, Inflation, Währungsreform?**  
Die deutsche Geschichte ist geprägt von unheilvollen Erfahrungen mit der Inflation. Ein angesehener Wirtschaftshistoriker widmet sich der Frage, ob sich die Vergangenheit wiederholen kann.  
*Prof. Dr. Carl-L. Holtfrerich, Freie Universität Berlin*

14:40 - 14:55 Kaffeepause

14:55 - 15:30 **China 2010: A sustainable, global growth engine?**  
Ein Mitglied der chinesischen Finanzelite mit akademischer Ausbildung in Oxford gibt Einblicke in die Situation des lokalen Banken- und Immobiliensektors, spricht über mögliche Kreditblasen und die Stabilität des chinesischen Kapitalmarktes.  
*Dr. Wang Hai Jun, CINDA Staatsfond VR China, Peking*

15:30 - 15:45 **Hohe Qualität, harte Währungen & harte Assets**  
Kurzportrait des „Value Intelligence Fonds AMI“ und Einführung in den Stock-Picking-Teil der Konferenz.  
*Stefan Rehder, Value Intelligence Advisors, München*

15:45 - 16:00 Kaffeepause

16:00 - 16:30 **Value in gold equities**  
Gold ist nach wie vor ein fester Bestandteil zahlreicher Value Portfolios. Caesar Bryan stellt Goldminenunternehmen vor, die nach seiner Meinung sowohl einen attraktiven Cash Flow als auch einen Mehrwert für die Aktionäre generieren.  
*Caesar Bryan, PM, Gabelli Partners, New York*

16:30 - 17:00 **US large-caps – a once in a lifetime opportunity?**  
Mary Chris Gay, Co-Portfoliomanagerin des legendären Bill Miller, ist davon überzeugt, dass die größten US-Unternehmen historisch einmalige Einstiegschancen bieten. In ihrer Präsentation stellt sie die aussichtsreichsten Unternehmen vor.  
*Mary Chris Gay, PM, Legg Mason, Baltimore*

17:00 - 17:30 **Value knows no borders (per Video-Liveschaltung)**  
Der erfolgreichste globale Value Investor der letzten dreißig Jahre, ein Anhänger der „Austrian School of Economics“, stellt Unternehmen vor, die sowohl aus der Bottom-Up als auch der Top-Down Perspektive sinnvolle Investments für den wertorientierten Anleger darstellen.  
*Jean-Marie Eveillard, Senior Advisor, First Eagle, NY*

17:30 - 19:30 Ausklang der Veranstaltung und Möglichkeit zum Meinungsaustausch bei Getränken und kleinem Buffet.