



Value Intelligence Conference

Wertorientierte und nachhaltige Aktienanlage
in Zeiten des Paradigmenwechsels

23. Oktober 2024, Universität Zürich

Die Gastgeber



Prof. Thorsten Hens

Universität Zürich &
VIA Beirat



Stefan Rehder

VIA GmbH

Die Referenten



Prof. Tano Santos

Columbia Business School



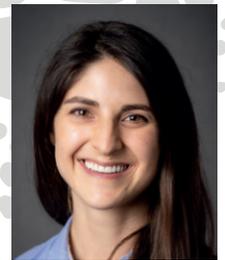
Edward Chancellor

Finanzhistoriker



James Grant

Grant's Interest Rate Observer



Alissa Corcoran, CFA

Kopernik Global Investors



Caesar Bryan

Gabelli Asset Management



Mark Pearson

Arcus Investment



Georg von Wyss

BWM AG



Gregor Mast (Moderator)

The Market / NZZ

Format & Anliegen

Die Value Intelligence Conference ist eine Veranstaltung für langfristige institutionelle Fondsanleger. Ausrichter ist seit ihrer Gründung im Jahr 2010 die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA), ein wertorientierter Asset Manager mit Sitz in München. Zu VIAs Netzwerk zählen international renommierte Wirtschaftswissenschaftler, Historiker und Value Investoren, die den traditionell akademischen Charakter der Konferenz geprägt haben. In diesem Jahr richten wir die Konferenz erstmalig in Zusammenarbeit mit unserem langjährigen Beirat und Mentor Prof. Thorsten Hens an der Universität Zürich aus.

Zu dem sehr aktuellen Thema „Wertorientierte und nachhaltige Aktienanlage in Zeiten des Paradigmenwechsels“ erwarten Sie spannende und hochkarätige Vorträge in deutscher und englischer Sprache. Ziel der Konferenz ist es, Ihnen Anlagestrategien für die Asset-Allokation und Aktienselektion zu präsentieren, die für eine Welt mit höherer Inflation und geringerem Wirtschaftswachstum maßgeschneidert sind.

Welchen Nutzen ziehen Sie aus der Teilnahme an der Konferenz 2024?

Sie erhalten Einblick in die Theorie und Praxis der wertorientierten Anlagephilosophie und treffen erfolgreiche Protagonisten unterschiedlicher Value-Stilrichtungen, international renommierte Wirtschaftswissenschaftler sowie rund 100 institutionelle Fondsinvestoren.

Sie erhalten wertvolle Anregungen für die Asset-Allokation und Aktienselektion in einem potenziell stagflationären Anlageumfeld, das auch deshalb anspruchsvoll werden dürfte, da es die meisten Marktteilnehmer in ihrer Laufbahn noch nicht erlebt haben.

Renommierte und erfahrene Fondsmanager präsentieren Ihnen wertorientierte und nachhaltige Fondsprodukte, die den Anspruch haben, dem realen Werterhalt auch in schwierigen Zeiten gerecht zu werden.

Stimmen zur Konferenz

„Ausgezeichnete Referenten – ich konnte eine Vielzahl an Anregungen für die Asset Allocation mitnehmen.“

Johannes Stegmaier, Münster Stegmaier Rombach Family Office

„Ein spannender Anlass den ernsthafte Investoren nicht missen sollten.“

Felix Zulauf, Zulauf Asset Management AG

„The conference was a great event as ever. Thoroughly enjoyed it ...“

James Montier, Global Strategist, 6-maliger Referent, GMO

„Ich kenne keine andere Konferenz, die einem wertorientierten Investor einen größeren Mehrwert bietet!“

Norbert Lienhardt, ehem. Vorstandsvorsitzender, Sparkasse Pfaffenhofen

„Seit vielen Jahren eine der interessantesten Investmentkonferenzen mit hochkarätigen Referenten – schwer zu steigern.“

Dr. Thorsten Querg, Gründer & CEO, DVC StartConsult GmbH

Über VIA

Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine unabhängige Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die primäre Dienstleistung der Gesellschaft ist das Fondsadvisory für den „Value Intelligence Fonds AMI“ und seinen streng nachhaltigen Ableger, den „Value Intelligence ESG Fonds AMI“, zwei vermögensverwaltende, globale Aktienfonds mit ausgeprägtem Fokus auf den Kapitalerhalt. Mit dem „Value Intelligence Gold Company Fonds AMI“ bietet die Gesellschaft zudem einen Goldminenfonds an, für den Gabelli (USA) als Sub-Advisor fungiert. Der Anlageprozess VIAs stützt sich auf eine moderne Interpretation des Value-Ansatzes in der Tradition der Columbia Business School, New York. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Langfristiges Anlageziel der Fonds ist es, attraktive Aktienrenditen mit einem vergleichsweise niedrigen Risiko zu erzielen. Zielkunden der Gesellschaft sind institutionelle Anleger.

Agenda

22. Oktober 2024

18:00 - 21:00 Vorabend Conference Warm-up

Referenten und Teilnehmer der Konferenz treffen sich zum entspannten Austausch bei Getränken und kleinen Speisen in der Nähe des Konferenzortes. BAR apoTHEKE, Zürichbergstrasse 17, Zürich

23. Oktober 2024

08:00 – 08:30 Anmeldung und kleines Frühstück

08:30 – 08:45 Begrüßung

Prof. Dr. Thorsten Hens, Universität Zürich; Stefan Rehder, VIA, München

Teil I Value Investing & Nachhaltigkeit – Die Kombination der beiden Konzepte

08:45 – 09:15 “Value Investing & ESG – A match made in heaven?”

Prof. Hens ist der führende Wirtschaftswissenschaftler im Bereich der Behavioral Finance im deutschsprachigen Raum. In seinem Vortrag widmet er sich der Frage, ob Nachhaltigkeit tatsächlich zu einer „doppelten Dividende“ führt oder vielmehr die latente Gefahr besteht, die Unterscheidung von Wert und Preis zu vernachlässigen und pauschal gute Unternehmen mit guten Investments gleichzusetzen.

Prof. Dr. Thorsten Hens, Universität Zürich

09:15 – 9:45 “Don’t lose money – Denkmodelle für die wertorientierte Asset Allokation und Aktienselektion in stagflationären Zeiten“

Value Investoren in der Tradition Buffetts und Mungers nutzen eine Vielzahl von Denkmodellen, um zu überlegenen Ergebnissen zu gelangen. Eine Vorstellung jener „Werkzeuge“, die die vermögensverwaltenden Aktienfonds von VIA nutzen, damit Nachhaltigkeit, Kapitalerhalt und Renditestreben auch in stagflationären Zeiten im sinnvollen Einklang stehen.

Stefan Rehder, VIA, Gründer & CIO, München

09:45 – 10:00 Kaffeepause

Teil II Global Asset Allocation – Die Suche nach einem zeitgemäßen Playbook

10:00 – 10:40 “Why central bankers cannot safely undo what they have done – and what it means for value investors.”

Seit mehr als 40 Jahren verfolgt und kommentiert Jim Grant, der vielleicht renommierteste Finanzjournalist der USA, die Politik der Federal Reserve und ihre Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Märkte. Er ist der Meinung, dass der Fed derzeit die Möglichkeiten ausgehen, spricht über mögliche Folgen für die Finanzmärkte und nennt jene Assets, die für langfristige Value-Investoren am besten und am schlechtesten funktionieren könnten.

James Grant, Grant’s Interest Rate Observer, New York

10:40 – 10:55 Kaffeepause

10:55 – 11:35 “History rhymes: A contemporary version of the 70s asset allocation playbook”

Chancellor, ehemaliges Mitglied des legendären Asset-Allokation-Teams um Jeremy Grantham bei GMO, Boston, zieht Parallelen zwischen dem aktuellen Anlageumfeld und der Stagflationsperiode der 70er Jahre, hebt die Unterschiede hervor und stellt ein zeitgemäßes Playbook für die Asset Allokation vor, das auf dem Capital Cycle Model basiert.

Edward Chancellor, Finanzhistoriker und Autor, London

The Market / NZZ Asset Allocation Panel

11:35 – 12:30 “The asset allocation playbook for a potential stagflation – Time to adapt or ‘much ado about nothing?’”

Trotz höherem Zinsniveau und mäßiger Konjunkturaussichten notieren viele Anlageklassen nach wie vor in der Nähe ihrer Allzeithochs. Während Buffett Bargeld anhäuft, extrapolieren die meisten privaten und professionellen Anleger immer noch die Vergangenheit. Eine Diskussion der Vor- und Nachteile, sich dem Momentum im Herbst 2024 zu widersetzen.

Prof. Dr. Thorsten Hens, Stefan Rehder, Edward Chancellor, James Grant, Prof. Tano Santos, Moderation: Gregor Mast

12:30 - 13:30 Mittagspause

Gemeinsames Mittagessen im Lichthof und Zeit zum entspannten Austausch mit den Referenten und anderen Konferenzteilnehmern

Teil III Globale Aktien- und Fondsselektion – Chancen und Herausforderungen

13:30 – 14:00 „Stock-Picking Ideen in der Schnittmenge von Value und Nachhaltigkeit“

Das renommierte Portfolio Management Program (PMP) unter der Leitung von Prof. Thorsten Hens bietet Studenten die einzigartige Möglichkeit, aktuelle Entwicklungen aus der akademischen Forschung auf die reale Vermögensverwaltung anzuwenden. PMP-Mitglieder stellen ihre bevorzugten Ideen für die Aktienauswahl vor, die Value mit ESG-Kriterien kombinieren.

Portfolio Management Program, Department of Banking and Finance, Zurich University

14:00 – 14:30 “Japan’s governance reform – An equities opportunity 25 years in the making”

Arcus ist ein Value-Haus mit einer hervorragenden Erfolgsbilanz und besonderer Expertise in Japan. Tasker und Pearson sind bekannte Japan-Veteranen und sehen nun die Chance, das enorme Potenzial des japanischen Aktienmarktes zu nutzen. Eine Präsentation über Japans Corporate-Governance-Reform und die attraktivsten Chancen im Land der aufgehenden Sonne.

Mark Pearson & Peter Tasker, Arcus Investment, London / Tokyo

14:30 – 15:00 “Energy transition & Commodity stocks – A value opportunity or trap for the second half of the 20s?”

Kopernik ist ein globales Value-Haus, das für seinen konträren Stil sowie die Präferenz für Aktien mit niedrigen Multiples bekannt ist. Ein Anlageschwerpunkt sind derzeit Rohstoffe, die für die Energiewende entscheidend sind. Corcoran wird Koperniks bevorzugte Rohstoffe vorstellen, insbesondere solche, die sich an der Schnittstelle von Wertorientierung und Nachhaltigkeit befinden, sowie Koperniks differenzierten Ansatz zur Bewertung von Rohstoffaktien.

Allissa Corcoran, Kopernik Global Investors, Tampa (USA)

15:00 – 15:15 Kaffeepause

15:15 – 15:55 “The Magnificent Seven & Stagflation: The valuation of compounders in times of changing average future conditions”

Prof. Santos ist der Direktor des Heilbrunn Center for Graham & Dodd Investing an der Columbia Business School und eine weltweit führende Autorität zum Thema Value Investing. In seinem Vortrag stellt er seine Bewertungstechniken vor und geht auf die wohl wichtigste Frage innerhalb der Value Community ein: Sind Microsoft & Co. immer noch gute Investitionen oder überbewertete Quality Growth-Titel, insbesondere in einer Welt mit strukturell höherer Inflation, geringerem Wirtschaftswachstum und mehr Regulierung?

Prof. Tano Santos, Columbia Business School, New York

15:55 – 16:10 Kaffeepause

16:10 – 16:35 „Globales Value- & ESG-Investing made in Switzerland“

Georg von Wyss ist einer der renommiertesten Value Investoren der Schweiz. Für ihn ist Volatilität keineswegs ein geeigneter Indikator für Risiko. Vielmehr unterscheidet er diszipliniert zwischen Wert und Preis eines Unternehmens und investiert nur dann, wenn er „den Franken für 60 Rappen“ bekommt. Vorstellung eines sehr zeitgemäßen Value Ansatzes mit ESG-Analysen, die auf hausinternen Recherchen beruhen.

Georg von Wyss, BWM, Wollerau (CH)

16:35 – 17:00 “Quality gold miners – the sweet spot in a stagflationary future”

Bryan hat einen, der besten und längsten Track Records im Goldminenbereich. Er bevorzugt qualitativ hochwertige Goldminenunternehmen in sicheren Jurisdiktionen und hat in der Vergangenheit seine Benchmark und die bekanntesten ETFs geschlagen. Er glaubt, dass das Beste noch bevorsteht und dass Goldminenaktien einer der wenigen Profiteure sein könnten, wenn „die Zentralbanker nicht in der Lage sind, das, was sie in der Vergangenheit getan haben, sicher rückgängig zu machen.“

Caesar Bryan, Gabelli Asset Management, New York

The Market / NZZ Stock-Picking Panel

17:00 – 17:45 “Quality value at low prices–Investment ideas off the beaten track”

Stockpicker Allissa Corcoran, Georg von Wyss, Mark Pearson, Caesar Bryan und Thomas Wiedemann (VIA) stellen sich den Fragen des Publikums und Moderators, Gregor Mast.

17:45 – 18:15 Ausklang der Veranstaltung und Möglichkeit zum Meinungsaustausch bei Getränken und kleinem Buffet

Referenten

Edward Chancellor ist Finanzhistoriker, Journalist und Anlagestrategie. Er ist ehemaliges Mitglied des Asset-Allocation-Teams von GMO, wo er sich auf die Kapitalmarktforschung konzentrierte. Edward ist Autor mehrerer Bücher und schreibt eine Investment-Kolumne für Reuters Breakingviews. Sein neuestes Buch “The Price of Time: The Real Story of Interest” ist im aktuellen Anlageumfeld besonders relevant.

Prof. Tano Santos ist der Nachfolger unseres Mentors Prof. Bruce Greenwald, dem langjährigen Direktor des Heilbrunn Center for Graham & Dodd Investing an der Columbia Business School. Seit den Zeiten Benjamin Grahams gilt die New Yorker Eliteuni als weltweit führende Instanz im Bereich des Value Investings, insbesondere im Bereich der Unternehmensbewertung. Prof. Santos lehrt seit 2003 an der Columbia und steht für eine moderne Interpretation des Value Ansatzes.

James Grant ist der vielleicht renommierteste Finanzjournalist der USA. Seit mehr als 40 Jahren verfolgt und kommentiert er in seiner berühmten zweiwöchentlich erscheinenden Publikation, dem Grant’s Interest Rate Observer, die Politik der Federal Reserve und ihre Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Märkte. Seine Publikationen gehören zur Pflichtlektüre der Value Investoren Elite.

Allissa Corcoran, CFA ist stellvertretende CIO, Director of Research, Analystin für den Bereich Gesundheitswesen und Co-Portfoliomanagerin der Kopernik Global All-Cap und International Strategie. Sie ist seit 2012 in der Investmentbranche tätig und kam 2013 als Analystin zu Kopernik.

Georg von Wyss ist seit 1993 als Finanzanalyst und Portfoliomanager tätig. Er ist Mitglied der Swiss Financial Analysts Association (SFAA) und Partner bei der BWM AG, die er 1997 zusammen mit Thomas Braun und Erich Müller gründete.

Peter Tasker (via Live-Video-Übertragung) war 1998 Mitbegründer von Arcus. Er ist ein anerkannter Kommentator für japanische Wirtschaftsfragen und schreibt für zahlreiche Publikationen, darunter die Financial Times und das Wall Street Journal Asia. Peter spricht fließend Japanisch, ist Autor mehrerer Bücher und lebt seit langem in Japan.

Mark Pearson war 1998 Mitbegründer von Arcus. Zuvor verwaltete er Portfolios mit japanischen Aktien bei Kleinwort Benson Investment Management in Tokio und bei Buchanan Partners in London und spricht fließend Japanisch. Tasker und Pearson sind bekannte Japan-Veteranen und haben mit Arcus eine hervorragende Erfolgsbilanz vorzuweisen.

Prof. Dr. Thorsten Hens, Vize-Direktor des Instituts für Banking und Finance (IBF) an der Universität Zürich, ist einer der renommiertesten Wirtschaftswissenschaftler im deutschsprachigen Raum und Beirat der VIA. Im Rahmen seiner akademischen Forschung widmet sich Prof. Hens der Frage, wie Investoren Entscheidungen treffen und welchen Einfluss die menschliche Psychologie und Biologie auf die Entwicklungen an den Kapitalmärkten haben.

Caesar Bryan arbeitet für Gabelli Asset Management, New York, und verwaltet den Gabelli Gold Fund seit dessen Auflegung im Jahr 1994. Er ist zudem Co-Manager verschiedener internationaler Portfolios. Bevor er zu Gabelli kam, war Caesar für den Lexington Gold Fund verantwortlich. Zudem ist er Subadvisor des Value Intelligence Gold Company Fonds.

Gregor Mast, Mitgründer und Redakteur von The Market, startete seine Laufbahn u.a. als Portfoliomanager für die UBS, danach als Aktienstrategie für Swiss Re. Ab 2009 leitete er bei der Privatbank Clariden Leu das Strategie- und Analyseteam. 2012 wechselte er in den Journalismus zur «Finanz und Wirtschaft». Seine Spezialgebiete sind Aktienstrategie, Value Investing und Asset Allocation.

Stefan Rehder ist Gründer der VIA GmbH und Portfoliomanager. Er verfügt über 35 Jahre Kapitalmarkterfahrung, darunter sieben prägende Jahre in New York, und ist Protagonist eines wertorientierten und prinzipienorientierten Anlagesstils, bei dem der Kapitalerhalt grundsätzlich immer an erster Stelle steht.

Thomas Wiedemann, CFA ist seit 2012 für VIA tätig. Sein Aufgabenschwerpunkt ist die wertorientierte Unternehmensanalyse. Neben dem CFA rundete er seine value-spezifische Ausbildung u.a. durch die Teilnahme an diversen Value Investing Seminaren bei Prof. Bruce Greenwald und Prof. Tano Santos, Columbia Business School, ab.

Veranstaltungsorte

Conference Warm-up

Dienstag, 22. Oktober 2024
18:00 - 21:00 Uhr

BAR apoTHEKE
Zürichbergstrasse 17
8032 Zürich

Telefon: +41 44 260 82 82
www.apotheke-zh.ch



Konferenz

Mittwoch, 23. Oktober 2024
08:00 - 18:00 Uhr

Alte Kantionsschule
Rämistrasse 59
8001 Zürich

uniability.uzh.ch



Anmeldung

Die Value Intelligence Conference ist eine Veranstaltung für institutionelle Fondsleger. Die maximale Teilnehmerzahl liegt in diesem Jahr bei ca. 100 Personen. In den letzten Jahren war die Konferenz regelmäßig ausgebucht. Wir bitten deshalb um Verständnis, dass wir Interessenten, die nicht zu dieser Zielgruppe zählen, nur in Einzelfällen und nach Rücksprache die Teilnahme zusagen können. **Die Teilnahme ist für alle Fondsinvestoren mit persönlicher Einladung der VIA GmbH kostenfrei.**

Ihre Anmeldung nehmen wir jederzeit gerne per E-Mail (info@via-value.de) entgegen. Bei Rückfragen erreichen Sie uns unter +49 89 8856 2363. Weitere Informationen zur Konferenz finden Sie auf unserer Webseite (www.via-value.de).

Sonstige Hinweise: Zu unserem Programm zählt wie in den Vorjahren unser „**Conference Warm-up**“ am Vorabend. Hier haben Sie Möglichkeit zum Networking und ersten Kontakt zu unseren Referenten in angenehmer Atmosphäre - Flying Buffet und Getränke inklusive. Das Catering am Konferenztage stellt die Universität. Es beinhaltet Frühstück, Mittagessen und Pausenverpflegung. Programmänderungen bleiben dem Veranstalter vorbehalten.



Value Intelligence Advisors GmbH

Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine unabhängige Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin-Erlaubnis zum Erbringen von Finanzdienstleistungen gemäß § 15 WpIG. Die Acolin Fund Services AG (Schweiz) wurde zum Schweizer Vertreter ernannt. Die primäre Dienstleistung der Gesellschaft ist das Fondsadvisory für den „Value Intelligence Fonds AMI“ (ISIN DE000A0YAX80) und den „Value Intelligence ESG Fonds AMI“ (ISIN DE000A2DJT31), zwei wertorientierte, globale Fonds, die vorzugsweise in börsennotierte Qualitätsunternehmen investieren. Mit dem „Value Intelligence Gold Company Fonds AMI“ (ISIN DE000A2N65Y2) bietet die Gesellschaft zudem einen Goldminenfonds an, für den Gabelli (USA) als Subadvisor fungiert. Der Anlageprozess des Fondsadvisors stützt sich auf eine moderne Interpretation des Value-Ansatzes in der Tradition der Columbia Business School, New York. Langfristiges Anlageziel der Fonds ist es, attraktive Aktienrenditen mit einem vergleichsweise niedrigen Risiko zu erzielen. Zielkunden der Gesellschaft sind institutionelle Anleger.

Auszeichnung



In Zusammenarbeit mit

the market
NZZ

