

ANTWORT

Bitte senden Sie ihre Anmeldung an:

E-mail: evelin.ludwig@via-value.de oder per Fax: +49 89 8856 2365

Unternehmen*	
Vorname* / Nachname*	
Tel.	
E-mail*	
Rechnungsanschrift*	
Datum/Unterschrift*	*Pflichtangaben

Sind Sie im Value Intelligence Fonds AMI investiert?

☐ ja

Sind Sie institutioneller Fondsinvestor?

☐ ja - Teilnahmegebühr €230

☐ nein - Teilnahme nur nach Rücksprache möglich
Teilnahmegebühr €380

Bankverbindung:

Value Intelligence Advisors GmbH

IBAN: DE 42 7025 0150 0022 2641 88

Swift BIC: BYLADEM1KMS

Verwendungszweck:

Rechnungsnummer, Teilnehmername

☐ Ich melde mich hiermit verbindlich unter Anerkennung der Teilnahmebedingungen zur Value Intelligence Conference 2016 an.

☐ Ich nehme am Conference „Warm-up“ im Barista teil.

Montag, 13. Juni 2016, 18:00 Uhr, Barista, Kardinal-Faulhaber-Straße 11, 80333 München.

☐ Ich kann nicht teilnehmen.

Teilnahmebedingungen:

Zu unserer Konferenz können Sie sich schriftlich per Post, Fax oder E-Mail anmelden. Mit der Anmeldung werden die folgenden Bedingungen anerkannt und sind Vertragsbestandteil.

Die Teilnahmegebühr beinhaltet Get-together Buffet am Vorabend der Konferenz, dem 13. Juni 2016 sowie Frühstück, Mittagessen, Kaffeepausenverpflegung und Tagungsgetränke am Veranstaltungstag, dem 14. Juni 2016.

Programmänderungen bleiben dem Veranstalter vorbehalten. Bitte haben Sie Verständnis, dass wir bei Absagen nach dem 13. Mai 2016 und bei Nichterscheinen die volle Teilnahmegebühr berechnen müssen. Eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers ist selbstverständlich möglich.

Die maximale Teilnehmerzahl ist auf 150 begrenzt. In den letzten Jahren war die Konferenz regelmäßig ausgebucht. Wir bitten deshalb um Verständnis, dass wir Interessenten, die nicht aus dem institutionellen Investorenkreis stammen, erst zu einem späterem Zeitpunkt (d.h. vier Wochen vor der Konferenz) eine Teilnahme zusagen können.

Wir danken unseren Sponsoren

Gold Sponsoren

Amundi
ASSET MANAGEMENT

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Silber Sponsoren

ampega.

METROPOLE
Gestion

MORNINGSTAR

**S&P
CAPITAL IQ**
McGRAW HILL FINANCIAL

Medienpartner

**FINANZ und
WIRTSCHAFT**

Absolut
research | Neue Perspektiven
für institutionelle
Investoren

Value Intelligence Advisors GmbH

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 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

Evelin Ludwig

Rauchstraße 4, 81679 München

Tel.: +49 172 842 9117

E-Mail: info@via-value.de oder evelin.ludwig@via-value.de

Value Intelligence Conference 2016

München
Bayerischer Hof
14. Juni

Die Referenten



**Jean-Marie
Eveillard**
First Eagle Inv. Mgmt.



**Edward
Chancellor**
Autor & Finanzhistoriker



**Isabel
Levy**
Metropole Gestion



**Giorgio
Caputo**
First Eagle Inv. Mgmt.



**Michael J.
Fleisher**
Brandywine Global



**Prof. Thorsten
Hens**
Universität Zürich



**Georg
von Wyss**
BWM AG



**Stefan
Rehder**
VIA GmbH

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 deutschsprachigen Raum zu fördern und auf diese Weise für einen Anlagestil zu werben, der akademisch fundiert ist und aufgrund seines attraktiven Risiko-Renditeprofils insbesondere für langfristig denkende Investoren geeignet ist.

Referenten
Jean-Marie Eveillard gilt als einer der erfolgreichsten globalen Value Investoren aller Zeiten. Im Jahre 1979 übernahm er den First Eagle Global Fund als Portfoliomanager und ist bis heute als Senior Advisor des Global Value Teams tätig. Er erhielt 2003 den Morningstar Lifetime Achievement Award für seinen Track-Record, welcher mit 15% p.a. über mehr als drei Jahrzehnte hinweg einmalig ist.

Edward Chancellor ist Finanzhistoriker, Journalist, Investmentstrategie und Autor des vor kurzem erschienenen Buchs *Capital Returns*. Bis vor kurzem war er Mitglied des Asset Allocation Teams von GMO und befasste sich hauptsächlich mit Kapitalmarktresearch. Er arbeitet als Finanzbericht-erstatte und Consultant und schreibt u.a. für das Wall Street Journal, die Financial Times und den Institutional Investor.

Giorgio Caputo verfügt über 20 Jahre Researcherfahrung und ist Co-Portfoliomanager der USD 1,5 Mrd. schweren "First Eagle Amundi Income Builder Fund"-Strategie. Er kombiniert dividendenstarke Value-Titel und festverzinsliche Instrumente, schwerpunktmäßig Unternehmensanleihen, mit dem dualen Ziel eines nachhaltigen Einkommens und langfristigen Kapitalwachstums.

Michael J. Fleisher ist Portfoliomanager im Value-Aktien-Team von Brandywine. Zudem ist er maßgeblich für die laufende value-basierte Researchentwicklung sowohl quantitativ als auch analysetechnisch, verantwortlich.

Isabel Levy verwaltete Ende der 90er Jahre die erste Value-Fondspalette in Frankreich. Sie ist Geschäftsführende Generaldirektorin, Chief Investment Officer und Co-Gründerin von METROPOLE Gestion, einer der führenden Fondsboutiquen Frankreichs.

Georg von Wyss gründete 1997 zusammen mit Thomas Braun und Erich Müller die unabhängige schweizer Investmentboutique BWM AG. Als Portfoliomanager und erfahrener Finanzanalyst hat sich Georg von Wyss erfolgreich dem klassischen Value-Stil verschrieben. Im Fokus steht die nachhaltige Vermögensbildung.

Prof. Thorsten Hens, Direktor des Instituts für Banking und Finance (IBF) an der Universität Zürich, ist einer der renommiertesten Wirtschaftswissenschaftler im deutschsprachigen Raum und Beirat der VIA GmbH.

Stefan Rehder ist Gründer und Geschäftsführer der VIA GmbH und verfügt über mehr als 25 Jahre Kapitalmarkterfahrung. Er ist Fondsadvisor des Value Intelligence Fonds AML, eines risikoaversen, global anlegenden Aktienfonds.

Hinweis: Simultanübersetzung wird angeboten. Kurzfristige Änderungen des Zeitablaufs möglich. Diskussionen sind erwünscht.

Agenda

13. Juni 2016	
18:00 - 20:30	Vorabend Conference „Warm Up“ Barista Kardinal-Faulhaber-Straße 11, 80333 München
14. Juni 2016	
08:15 - 08:55	Anmeldung und kleines Frühstück
08:55 - 09:10	Begrüßung Einleitende Worte des Veranstalters <i>Value Intelligence Advisors (VIA), München</i>
Teil I	Akademische Grundlagen des Value Investing
09:10 - 09:45	Das neue 5-Faktorenmodell von Fama/French – Eine Analyse aus Sicht der Behavioral Finance Nobelpreisträger Eugene Fama und Kenneth French haben ein neues 5-Faktoren-Modell zur Beschreibung von Aktienrenditen entwickelt. Neu sind die Faktoren „Profitabilität“ und „Investitionen“. Das Modell spricht u.a. dafür, dass höhere Investitionen zu niedrigeren risiko-adjustierten Renditen führen. Eine Interpretation aus Sicht der Behavioral Finance. <i>Prof. Dr. Thorsten Hens, Universität Zürich</i>
09:45 - 10:20	Capital cycles – the making of booms, busts and value traps Edward Chancellor beschreibt anhand von historischen und aktuellen Beispielen wie Investitionszyklen von Industrien Aktienrenditen beeinflussen und geht dabei auch auf die speziellen Gefahren für reine Bottom-up Value Investoren ein. <i>Edward Chancellor, London</i>
10:20 - 10:40	Kaffeepause
10:40 - 11:15	The timing of broad value and deep value markets – a dynamic approach to large cap value Investing Quantitative Investmentansätze zeichnen sich häufig durch ihre statische Natur aus. Brandywine verfolgt dagegen seit Jahren sehr erfolgreich die Idee, dass eine dynamische Zusammenstellung quantitativer Faktoren zu besseren Ergebnissen führt. Empirische Anregungen zum Timing von Value-Strategien. <i>Michael J. Fleisher, Brandywine Global, Philadelphia</i>
Teil II	Wertorientierte Asset Allokation
11:15 - 11:50	A global, value-based approach to income investing First Eagle verfügt im Bereich Mischfonds über eine langjährige, erfolgreiche Tradition. Die Merkmale des Income Builder Fund sind Flexibilität in Bezug auf die Assetklasse, ein globales Anlageuniversum und ein ausgeprägter Fokus auf den Kapitalerhalt. Ein Vortrag über Value Investing im Bereich der Unternehmensanleihen. <i>Giorgio Caputo, First Eagle, New York</i>
11:50 - 12:45	Asset allocation panel: This time it's different!? Zwei außerordentlich erfolgreiche und erfahrene Strategen stellen sich Fragen zu den Chancen und Risiken diverser Assetklassen und Regionen im Zeitalter eines potentiellen, sekulären Trendwechsels. <i>Jean-Marie Eveillard und Edward Chancellor im Interview mit Gregor Mast</i>
12:45 - 13:45	Mittagspause

Teil III	Wertorientierte Aktien- und Fondsselektion
13:45 - 14:20	The distinct investment style of a legendary global value investor – interview with a role model Im Laufe seiner 40-jährigen, außergewöhnlich erfolgreichen Laufbahn entwickelte Eveillard einen Value-Stil mit ausgeprägtem Fokus auf den Kapitalerhalt. Zu seinen typischen Stilmerkmalen gehören u.a. ein hoher Diversifikationsgrad, sehr flexible Cashquoten und die Beimischung von Gold. Eveillards Ansatz widerspricht zahlreichen gängigen Ansichten über das Value Investing und konnte dennoch auf eindrucksvolle Weise den Nachweis erbringen, dass Risikoaversion und sehr attraktive Aktienrenditen nicht im Widerspruch stehen müssen - Interview. <i>Jean-Marie Eveillard, Stefan Rehder</i>
14:20 - 14:40	Kaffeepause
14:40 - 15:40	Value investing styles & concepts Isabel Levy: Value investing with a catalyst Metropole investiert in europäische Unternehmen ohne Bezug zu einem Index zu nehmen. Zu den wichtigsten Differenzierungsmerkmalen gehört die Kombination von Unterbewertung und Katalysator, d.h. einem Auslöser für die Höherbewertung einer Aktie. Auf diese Weise sollen Value-Fallen vermieden und der Ertrag mittelfristig optimiert werden. <i>Isabel Levy, Metropole Gestion, Paris</i> Georg von Wyss: Deep discount value investing BWM verfolgt einen klassischen, sehr fokussierten Value Ansatz. Vielfach wird in Aktien angeschlagener Unternehmen investiert. Mit ihrem Contrarian-Value-Stil erzielten die Schweizer beeindruckende Ergebnisse: Der Classic Global Equity Fund erreichte über die gut siebzehn Jahre seines Bestehens gegenüber dem MSCI World eine Outperformance von jährlich rund sieben Prozentpunkten. <i>Georg von Wyss, BWM AG, Schweiz</i> Stefan Rehder: Quality value investing VIA hat sich einer risikoaversen Interpretation des Value Ansatzes verschrieben. Zu den charakteristischen Stilmerkmalen gehören neben der Präferenz für Qualitätsunternehmen auch ein hoher Diversifikationsgrad und eine flexible Cashquote. Der Ansatz zeichnet sich durch vergleichsweise geringe maximale Verluste aus. Angestrebt wird eine attraktive, risikoadjustierte Rendite. <i>Stefan Rehder, VIA GmbH, München</i>
15:40 - 16:00	Kaffeepause
16:00 - 17:30	Best ideas panel — 10 stock-picks to take home Top-Value Investoren und das VIA Research-Team teilen ihre momentan besten Ideen mit dem Publikum. <i>Giorgio Caputo, First Eagle Inv. Mgmt.</i> <i>Isabel Levy, Metropole Gestion</i> <i>Michael J. Fleisher, Brandywine Global</i> <i>Georg von Wyss, BWM AG</i> <i>Thomas Wiedemann & Prof. Peter Seppelfricke, VIA GmbH</i>
17:30 - 18:15	Ausklang der Veranstaltung und Möglichkeit zum Meinungsaustausch bei Getränken und kleinem Buffet.

Veranstaltungsort

Conference „Warm-Up“
Teilnehmern, die bereits am Montagabend anreisen, bieten wir die Möglichkeit zu einem informellen Get-together.

Bar Barista
Kardinal-Faulhaber-Straße 11
80333 München

Telefon: +49 89 20 80 21 80
www.barista-muenchen.de



Konferenz
Hotel Bayerischer Hof
Promenadeplatz 2 - 6
80333 München

Telefon: +49 89 2120 0
www.bayerischerhof.de



- Welchen Nutzen ziehen Sie aus der Teilnahme?**
- Sie erhalten einen tiefen und kompetenten Einblick in eine Anlagephilosophie, die Sinn macht und einen wirklichen Mehrwert schafft.
 - Sie erhalten qualitativ hochwertige Anregungen und Ideen für die eigene Asset Allokation sowie die langfristige Aktienanlage.
 - Sie treffen international renommierte Wirtschaftswissenschaftler und einige der besten Value Investoren unserer Zeit.
 - Sie können Kontakte knüpfen und sich mit anderen Teilnehmern austauschen, die ebenfalls wertorientiert denken.
 - Sie haben die Möglichkeit sich über die VIA GmbH, unser Netzwerk und den wertorientierten Anlageansatz der Gesellschaft detailliert zu informieren.

Anmeldung
Die Value Intelligence Conference ist eine Veranstaltung für institutionelle Fondsinvestoren. Die Teilnahmegebühr beträgt pro Person €230; für Investoren des Value Intelligence Fonds AML entfällt diese. Die Teilnehmerzahl ist auf 150 begrenzt.

Ihre Anmeldung senden Sie bitte an:
E-Mail: evelin.ludwig@via-value.de, Fax: +49 89 8856 2365
Für Rückfragen stehen wir Ihnen unter +49 172 842 9117 zur Verfügung.

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, Vicenda Asset Management

„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, Vorstandsvorsitzender, Sparkasse Pfaffenhofen

