

Value Intelligence Conference 2019

München
Bayerischer Hof
4. Juni

Die Gastgeber



**Stefan
Rehder**
VIA GmbH



**Thomas
Wiedemann**
VIA GmbH

Die Referenten



**Prof. Dr. Thorsten
Hens**
Universität Zürich



**Boris
Hofmann**
Bank für internationalen
Zahlungsausgleich



**Prof. Dr. Xuewu
Gu**
Universität Bonn



**Crispin
Odey**
ODEY Asset Management



**Felix
Zulauf**
Zulauf Asset Management



**David
Iben**
Kopernik Global Investors



**Caesar
Bryan**
Gabelli Funds



**Gregor
Mast** (Moderator)
The Market / NZZ

Überblick

Die Value Intelligence Conference ist eine Konferenz für wertorientierte, institutionelle Fondsanleger und findet seit 2005 regelmäßig im Sommer in München statt. Es erwarten Sie hochkarätige Vorträge in deutscher und englischer Sprache (simultanübersetzt) rund um den wertorientierten Investmentansatz in der Tradition Grahams und Buffetts. Das übergeordnete Thema lautet in diesem Jahr: „Risiken, Risikomanagement und Chancen in Zeiten des säkularen Trendwechsels“.

Wir werden Ihnen renommierte Akademiker und zahlreiche spannende „Querdenker“ präsentieren, die über jahrzehntelange Erfahrung verfügen und gerade in volatilen und anspruchsvollen Marktphasen immer wieder besonders passende Antworten auf komplexe Fragen der Asset-Allokation und Aktienselektion finden.

Ausrichter ist die Value Intelligence Advisors GmbH. Insbesondere der nachhaltigen Unterstützung von Prof. Bruce Greenwald, Columbia Business School, New York, der akademischen Wiege des Value Investing, und Prof. Thorsten Hens, Universität Zürich, einem der renommiertesten Wirtschaftswissenschaftler im deutschsprachigen Raum, ist es zu verdanken, dass die Konferenz heute zu den anspruchsvollsten Veranstaltungen zum Thema Value Investing in Europa gehört.

Welchen Nutzen ziehen Sie aus der Teilnahme?

- Sie erhalten wertvolle und detaillierte Einblicke in eine Anlagephilosophie, die Sinn ergibt und langfristig einen wirklichen Mehrwert schafft.
- Sie sammeln zahlreiche qualitativ hochwertige Ideen für die langfristige Asset Allokation und Fondsselektion und profitieren von der Möglichkeit zum Dialog mit zahlreichen interessanten und kompetenten Gesprächspartnern.
- Sie treffen erfolgreiche Protagonisten unterschiedlicher Value-Stilrichtungen, international renommierte Wirtschaftswissenschaftler sowie etwa 120 institutionelle Anleger.

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, Vorstandsvorsitzender, Sparkasse Pfaffenhofen

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

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

Gastgeber

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 den „Value Intelligence ESG Fonds AMI“, zwei wertorientierte, globale Fonds, die vorzugsweise in börsennotierte Qualitätsunternehmen investieren. Der Anlageprozess des Fondsadvisors 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 Fondsanleger.

Agenda

3. Juni 2019

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 Konferenzhotels. Restaurant Barista, Kardinal-Faulhaber-Straße 11

4. Juni 2019

08:00 – 08:30 Anmeldung und kleines Frühstück

08:30 – 08:45 Begrüßung und einleitende Worte des Veranstalters

Value Intelligence Advisors (VIA), München

Teil I Akademisches Research

08:45 – 09:15 „Mensch, Asset Manager, Banken – Was ist Risiko?“

Der Leiter des Swiss Banking Instituts zur Frage, wie zeitgemäß die gängigen Risikomodelle der Gegenwart sind. Wertvolle Hinweise für den Umgang mit Risiken von einem Wirtschaftswissenschaftler, der über umfangreiche Kenntnisse in der Statistik und der Natur des Menschen (Behavioral Finance) verfügt.
Prof. Dr. Thorsten Hens, Universität Zürich

09:15 – 09:45 „Der Aufstieg der Zombie-Firmen im Zeitalter der Niedrigzinsen“

Ein Researcher der BIZ („Zentralbank der Zentralbanken“) zeigt auf, was sich hinter dem Zombiefirmen-Phänomen verbirgt und wie es mit dem niedrigen Zinsniveau zusammenhängt. Ein Vortrag mit hoher Relevanz für die Frage, an welche marktwirtschaftlichen Grenzen eine Nullzinspolitik (oder die MMT) stößt.

Boris Hofmann, Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ), Basel

09:45 – 10:15 „China vs. USA – Thukydides-Falle oder Handelskrieg?“

Ein chinesischer Machtverschiebungsforscher, der seit vielen Jahren in Deutschland lebt und lehrt und über tiefe Einblicke in die aktuelle chinesische Sichtweise verfügt, analysiert die Verhandlungspositionen der Kontrahenten und stellt sich die Frage, ob Trump weiß was er tut.

Prof. Dr. Xuewu Gu, Rheinische-Friedrich-Wilhelms-Universität, Bonn

10:15 – 10:45 Kaffeepause

Teil II Asset Allocation Trends und Themen

10:45 – 11:15 „Don't lose money – Risikomanagement 2019 mit Preissetzungsmacht, Gold und ESG“

Die Vermeidung von Verlusten ist ein wichtiger Schlüssel zum langfristigen Erfolg, so Buffett – eine Erkenntnis, die nach 10 Jahren Hausse in Vergessenheit geraten ist. VIAs „Werkzeugkasten“ und Differenzierungsmerkmale im Risikomanagement und die aktuelle Route unserer Fonds zu attraktiven risikoadjustierten Renditen.

Stefan Rehder, Value Intelligence Advisors (VIA), München

11:15 – 11:45 „Global Asset Allocation - Things without remedy should be without regard“

Der Brite Crispin Odey, zu dessen ersten Investoren einst George Soros zählte, wurde weltweit bekannt, als sein Fonds im Zuge der Finanzkrise zwischen 2007 und 2009 eine Rendite von 166% erzielte. Ein historisch sehr gebildeter Hedgefondsmanager präsentiert eine konträre Anlagestrategie, die 2018 ein starkes Comeback feierte und mit 53% im Plus lag.

Crispin Odey, Odey Asset Management LLP, London

11:45 – 12:15 „Globale Asset Allocation – Große Umbrüche, große Risiken, große Chancen“

Felix Zulauf gehört zu den weltweit renommiertesten Investmentstrategen. Das langjährige Mitglied des Barron's Roundtable teilt seine fundierten und pointierten Meinungen zu Anleihen, Währungen, Rohstoffen und der Zukunft Europas mit dem Publikum.

Felix Zulauf, Zulauf Asset Management, Baar, Schweiz



Referenten

12:15 - 12:55 Global Asset Allocation Panel

Drei Querdenker mit herausragendem Track Record gerade in anspruchsvollen Marktphasen und ein renommierter Wissenschaftler stellen sich den Fragen des Publikums und Moderators und diskutieren u.a. die Perspektiven für Anleihen (ewiges Zinstief oder 4% Ende 2019?), Aktien (alternativlos oder gefährlich teuer?), Währungen (EUR – „The big short?“) und Rohstoffe (konjunktursensitiv oder gering korrelierte Assets?).

*Felix Zulauf, Crispin Odey, Dave Iben, Prof. Xuewu Gu
Moderation: Gregor Mast, The Market / NZZ, Zürich*

12:55 - 14:15 Mittagspause

Gemeinsames Mittagessen im Dachgarten-Restaurant des Bayerischen Hofes und Zeit zum entspannten Austausch mit den Referenten und anderen Konferenzteilnehmern

Teil III Globale Aktien- und Fondsselektion

14:15 – 14:45 “The Price of ‘Certainty’; Finding Value in an Uncertain World”

Der CIO von Kopernik verfügt über die Reputation sehr beharrlich seinen eigenen Weg zu gehen, auch wenn er ihn in abgelegene Regionen und unpopuläre Sektoren führt. Ein Value Investor, der sich nicht scheut extrem konträre Positionen einzunehmen, stellt seine Anlagestrategie rund um den Globus vor.

Dave Iben, Kopernik Global Investors, Florida

14:45 – 15:15 “Opportunities in Gold Mining Companies”

Goldminen sind unbeliebte aber potentiell sehr zeitgemäße da unkorrelierte Investments. Bryan gehört zu dem sehr exklusiven kleinen Kreis von PM mit mehr als zwei Jahrzehnten Track Record, der zudem zu den besten in der Industrie zählt. Plädoyer für gut gemanagte Goldminen als werthaltige Anlage und effektiver Hedge gegen Extremrisiken der Gegenwart.

Caesar Bryan, Gabelli Funds, LLC, NY

15:15 – 15:35 Kaffeepause

15:35 – 16:05 „Value Investing Chancen in Technologiewerten: Netzwerkeffekte – ein unterschätzter Burggraben“

Tech-Aktien spalten die Value Community. Während sich zahlreiche Quality Value Investoren dem Sektor öffnen, monieren andere die scheinbar hohen Bewertungen. Argumente für eine konstruktive, wertorientierte Sichtweise.

Thomas Wiedemann, Value Intelligence Advisors (VIA), München

16:05 – 17:00 Global Equities & Best Ideas Panel

Vier wertorientierte Fondsmanager, die es gewohnt sind, sich außerhalb der Herde zu bewegen, präsentieren jeweils zwei Ihrer besten Ideen, diskutieren kontrovers über die Vorzüge von Low-Multiple-Value vs. Quality-Value Strategien sowie ihre Ansichten u.a. zu FAANG-, Europäischen Bank-, Small Cap- oder EM-Aktien und stellen sich den Fragen des Publikums und Moderators.

*Dave Iben, Caesar Bryan, Felix Zulauf, Stefan Rehder
Moderation: Gregor Mast*

17:00 – 17:45 Ausklang der Veranstaltung und Möglichkeit zum Meinungsaustausch bei Getränken und kleinem Buffet

Felix Zulauf gilt als einer der international renommiertesten Vermögensverwalter. 1990 gründete er die Zulauf Asset Management AG, um seine Anlagephilosophie frei von konventionellen institutionellen Restriktionen umsetzen zu können. Außerdem ist er für seine Beratungskunden bezüglich Makrotrends und Asset Allokation auf allen Kontinenten tätig.

Dave Iben ist bekannt als globaler Contrarian, Deep-Value Investor mit über 37 Jahren Kapitalmarkterfahrung. Der CIO, Gründer und Lead Portfolio Manager von Kopernik Global Investors verantwortet erfolgreich über USD 3,5 Mrd. Seine beständige Leistung hat zu einer Anerkennung durch internationale Publikationen auf Bloomberg und Morningstar sowie zu mehreren Auszeichnungen von Lipper und anderen Analysehäusern für die Spitzenleistung im globalen Aktienfonds-Management geführt.

Crispin Odey gründete 1991 Odey Asset Management und leitet heute den Investment Management Bereich. Crispin investiert aus unternehmerischer Perspektive, wobei er unbeliebte Titel mit starken Fundamentaldaten präferiert, deren zukünftige Unternehmensentwicklung sowohl Crispin als auch das Management positiv beurteilen. Er ist in allen Anlageklassen, Regionen und Währungen aktiv und verwendet nach analytischen Anforderungen unterschiedliche Anlagestile.

Prof. Dr. Xuewu Gu ist Inhaber des Lehrstuhls für Internationale Beziehungen sowie Direktor des Center for Global Studies an der Universität Bonn. Seine Forschungsschwerpunkte bilden Theorien der internationalen Beziehungen und globalen Machtverschiebung. Als Redner und Autor prägt der Politikwissenschaftler aktiv die öffentliche Wahrnehmung und den Meinungsbildungsprozess im Bereich der Chinapolitik im deutschsprachigen Raum.

Caesar Bryan ist seit 1994 Portfoliomanager des Gabelli Gold Funds. Zudem verwaltet er den GAMCO International Growth Fund seit seiner Auflage 1995. Als Mitglied des globalen Investment Teams ist er für die Fonds GAMCO Global Growth Fund sowie den GAMCO Global Opportunity Fund und darüber hinaus auch für zwei geschlossene Fondsstrategien mitverantwortlich. Vor seinem Eintritt bei Gabelli Funds, managte Caesar den Lexington Gold Fund.

Boris Hofmann ist seit 2011 für die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) tätig und seit 2018 Research Berater. Davor war er leitender Ökonom in der Abteilung Geldpolitik der BIZ. Bevor er zur BIZ kam, war er Senior Economist in der Abteilung für geldpolitische Strategie der EZB, Economist in der Volkswirtschaftsabteilung der Deutschen Bundesbank und Forschungsreferent am Zentrum für Integrationsforschung, Universität Bonn.

Prof. Dr. 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 Value Intelligence Advisors GmbH. In seiner wissenschaftlichen Arbeit 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.

Gregor Mast, Mitgründer und Redakteur von The Market, startete seine Laufbahn im Asset Management, zunächst als Portfolio- und Relationship-Manager für die UBS, danach als Aktienstrategie für Swiss Re. Ab 2009 leitete Gregor bei der Privatbank Clariden Leu die Aktienstrategie und später das Strategie- und Analyseteam. 2012 wechselte er in den Journalismus und stieß zur «Finanz und Wirtschaft», wo er zuletzt als Ressortleiter arbeitete. Seine Spezialgebiete sind Aktienstrategie, der Value-Ansatz, Asset Allocation sowie Interviews mit Anlagestrategen und Ökonomen.

Stefan Rehder ist Gründer und Geschäftsführer der VIA GmbH und leidenschaftlicher Value Investor. Er verfügt über 32 Jahre Kapitalmarkterfahrung und ist Fondsadvisor des Value Intelligence Fonds AMI sowie des Value Intelligence ESG Fonds AMI.

Thomas Wiedemann ist seit 2012 als Research Analyst bei der Value Intelligence Advisors GmbH tätig. Er ist zertifizierter Chartered Financial Analyst (CFA). 2013 rundete er seine value-spezifische Ausbildung durch die Teilnahme am Value Investing Seminar bei Prof. Bruce Greenwald an der Columbia University, New York ab.

Hinweis: Simultanübersetzung wird angeboten. Dolmetscher werden gestellt von Klemke Language Services. Kurzfristige Änderungen des Zeitablaufs möglich. Diskussionen sind erwünscht.



Veranstaltungsorte

Conference Warm-up

Montag, 3. Juni 2019
18:00 - 21:00 Uhr

Restaurant Barista
Kardinal-Faulhaber-Straße 11
80333 München

Telefon: +49 89 2080 2180
www.barista-muenchen.de



Konferenz

Dienstag, 4. Juni 2019
08:00 - 17:45 Uhr

Hotel Bayerischer Hof
Promenadeplatz 2 - 6
80333 München

Telefon: +49 89 21 200
www.bayerischerhof.de



Anmeldung

Die Value Intelligence Conference ist eine Veranstaltung der VIA GmbH für institutionelle Fondsanleger. Die maximale Teilnehmerzahl liegt in diesem Jahr aufgrund der neuen Räumlichkeit (Palaishalle) bei 120 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.** Für sonstige institutionelle Anleger steht gegen Zahlung einer Teilnahmegebühr ein begrenztes Kontingent an Plätzen zur Verfügung.

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 Konferenztag stellt der Bayerische Hof. Es beinhaltet Frühstück, Mittagessen und Pausenverpflegung. Zudem bieten wir auch in diesem Jahr eine **Simultanübersetzung** (Klemke Language Services) aller Vorträge und Panel-Diskussionen an. Programmänderungen bleiben dem Veranstalter vorbehalten.

Wir danken unseren Sponsoren

Gold Sponsoren



Silber Sponsoren



Medienpartner



In Zusammenarbeit mit



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 § 32 Abs. 1 KWG. 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. Der Anlageprozess des Fondsadvisors 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.

Kontakt

Value Intelligence Advisors GmbH
Lucile-Grahn-Str. 48, 81675 München
Tel.: +49 89 8856 2363
E-Mail: info@via-value.de