

**FINANZ<sub>und</sub>  
WIRTSCHAFT Forum**

INSELN DER AUFMERKSAMKEIT

KONFERENZ

**OPPORTUNITIES 2015  
THINK DIFFERENT**

18. November 2014  
The Dolder Grand, Zürich



## OPPORTUNITIES 2015 THINK DIFFERENT

Investing is simple, but not easy – investieren ist einfach, aber nicht leicht, pflegt Warren Buffett zu sagen. Wer erfolgreich an den Finanzmärkten agieren will, muss günstig kaufen und teuer verkaufen. Doch das ist leichter gesagt als getan. Wo stehen die Welt-Aktienmärkte nach mehr als fünf Jahren fast ununterbrochener Hausse?

Hat die beispiellose Liquiditätsflut der Zentralbanken die Bewertung aller Anlageklassen in gefährliche Höhen getrieben? Oder wird uns die säkulare Aufwärtsbewegung noch über Jahre begleiten, angetrieben von der erstarkenden Weltwirtschaft, steigenden Gewinnen und beneidenswert gesunden Unternehmensbilanzen? Sicher ist: Investieren ist schmerzhaft geworden. Wer in sogenannten sicheren Anlageklassen verharrt, wird vom Markt bestraft. Wer Geld verdienen will, muss mehr Risiken nehmen. Und es wird je länger je schwieriger, noch günstig bewertete Anlagen zu finden.

Das Finanz und Wirtschaft Forum versammelt am 18. November 2014 eine Reihe national und international anerkannter Praktiker in Zürich; ausgewiesene Investoren und Querdenker, die einen Einblick in ihre Arbeit geben und ihre Erwartungen und Empfehlungen für das Anlagejahr 2015 abgeben. Und das alles nur mit einem Ziel: Ihnen Navigationshilfen zu bieten und Ihnen zu helfen, die zunehmend komplexe und anspruchsvolle Reise durch die Finanzwelt zu meistern.

**Mark Dittli**

*Chefredaktor, Finanz und Wirtschaft*

### KOOPERATIONSPARTNER



**CFA Society  
Switzerland**



**SFAA**  
SWISS FINANCIAL ANALYSTS ASSOCIATION

### PREMIUM-PARTNER

**CORESTONE**  
Investment Managers



EUROPEAN | VALUE | PARTNERS

## DIE THEMEN

- » **Investment Outlook 2015** – wohin bewegen sich die Märkte?  
Welche Anlageklassen bieten die besten Aussichten? Wo lauern Gefahren?
- » **Value Investing:** Wo sind noch Chancen?
- » **Geldpolitik:** Tiefzinsumfeld – wie lange noch?

## DIE SPRECHER

**Alfons Cortés**, Geschäftsführender Partner, Unifinanz Trust reg.  
**Matthias Egger**, Fund Manager, Mirabaud Equities Swiss Small & Mid  
**Prof. Dr. Thorsten Hens**, Direktor, Institut für Banking und Finance, Universität Zürich  
**Dr. Andreas Höfert**, WM Chief Economist und Regional CIO Europe, UBS  
**Steen Jakobsen**, Chefökonom, Saxo Bank A/S Group  
**Norbert Keimling**, Prokurist und Fondsmanager, StarCapital AG  
**Hilmar Langensand**, CEO, zCapital AG und Fund Manager, zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund  
**Martin Mlynár**, Managing Director, Corestone Investment Managers AG  
**James Montier**, Portfolio Manager, Asset Allocation Team, GMO  
**Russell Napier**, Consultant Strategist to CLSA  
**Tobias Schulte**, Fund Manager, UBS Equity Fund Mid Caps Switzerland  
**Guy Spier**, Managing Partner, Aquamarine Capital  
**Tom Stubbe Olsen**, Founder and Lead Portfolio Manager, European Value Partners AG  
**Michael Strobaek**, Global Chief Investment Officer und Leiter Asset Management Schweiz, Credit Suisse  
**Nils Wimmersberger**, Fund Manager, Vontobel Ethos Equities Swiss Mid & Small Cap  
**Georg von Wyss**, Teilhaber, Braun, von Wyss & Müller  
**Dr. Ed Yardeni**, President, Yardeni Research Inc.

### Moderation

Hauptmoderation: **Mark Dittli**, Chefredaktor, Finanz und Wirtschaft  
Moderation Spezialthema I: **Gregor Mast**, Redaktor, Finanz und Wirtschaft

## ZIELGRUPPE

Die Veranstaltung richtet sich an Investment Officers und Consultants, Portfolio Manager, Finanz-Analysten und andere Entscheidungsträger von Banken, Asset Management Firmen, unabhängigen Vermögensverwaltungen, Family Offices, Stiftungen, Versicherungen und Pensionskassen. Zudem werden alle weiteren interessierten Akteure der Finanzindustrie sowie vermögende Privatpersonen (HNWI) und Finanz und Wirtschaft Abonnenten angesprochen.

---

8:15 Uhr Registrierung und Kaffee-Empfang

8:45 Uhr **Begrüssung durch den Moderator des Tages**

**Mark Dittli**, *Finanz und Wirtschaft*

---

9:00 Uhr **KEYNOTE**

**Investment Outlook: Old Normal,  
New Normal or Abnormal?**

**Dr. Ed Yardeni**, *Yardeni Research Inc.*

9:40 Uhr **SWISS CIO TALK**

**Anlagestrategische Gesamtschau**

**Dr. Andreas Höfert**, *UBS*  
**Michael Strobaek**, *Credit Suisse*

10:25 Uhr **Asset Allocation Outlook**

**James Montier**, *GMO*

---

10:55 Uhr Kaffee- und Kommunikationspause

---

11:20 Uhr **PARALLELSESSIONS**

**SPEZIALTHEMA I**

**Technische Analyse in der Praxis**

**Alfons Cortés**, *Unifinanz Trust reg.*

Moderation: **Gregor Mast**, *Finanz und Wirtschaft*

---

**SPEZIALTHEMA II**  
**Stockpicking**

**Matthias Egger**, *Mirabaud Equities Swiss Small & Mid*  
**Hilmar Langensand**, *zCapital Swiss Small & Mid Cap Fund*  
**Tobias Schulte**, *UBS Equity Fund Mid Caps Switzerland*  
**Nils Wimmersberger**, *Vontobel Ethos Equities Swiss*  
*Mid & Small Cap*

---

12:00 Uhr Networking-Lunch

---

**GESPRÄCHE**

13:15 Uhr **Behavioural Investing: Die gefährlichsten**  
**Fallstricke für Investoren**

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

13.45 Uhr **Finding Value in Europe**

**Tom Stubbe Olsen**, *European Value Partners AG*

---

14:00 Uhr **PODIUM**  
**Value Investing**

**Norbert Keimling**, *StarCapital AG*  
**Georg von Wyss**, *Braun, von Wyss und Müller*

---

**THINK DIFFERENT  
SESSION I**

14:40 Uhr **Micro vs. Macro**

**Steen Jakobsen, Saxo Bank (Schweiz) AG**

15:00 Uhr **Disappearance of Safe Assets**

**Martin Mlynár, Corestone Investment Managers AG**

---

15:20 Uhr Kaffee- und Kommunikationspause

---

**THINK DIFFERENT  
SESSION II**

15:50 Uhr **The Education on a Value Investor**

**Guy Spier, Aquamarine Capital**

16:25 Uhr **Deflation in an Age of Paper Money**

**Russell Napier, CLSA**

---

17:00 Uhr **Zusammenfassung durch den Moderator des Tages**

**Mark Dittli, Finanz und Wirtschaft**

---

17:15 Uhr Networking-Apéro

---



## VERANSTALTUNGSORT

The Dolder Grand  
Kurhausstrasse 65  
8032 Zürich  
Tel. +41 44 456 60 00

[www.thedoldergrand.com](http://www.thedoldergrand.com)

## KONTAKT

Bei Fragen wenden Sie sich gerne an Sabrina Tuor:

**Infoline: +41 44 533 20 14**

[info@forum-executive.ch](mailto:info@forum-executive.ch)

### **Konzeption und Inhalt**

Pascal Novotny, Managing Director

### **Weitere Informationen und Anmeldung**

[www.forum-executive.ch/opportunities](http://www.forum-executive.ch/opportunities)

---

**FINANZ<sup>und</sup>  
WIRTSCHAFT Forum**

Forum Executive AG  
Werdstrasse 21  
8021 Zürich

[www.forum-executive.ch](http://www.forum-executive.ch)