

Meilen, im August 2010

Einladung auf 30. September 2010, 17.00 Uhr, CEAMS in Meilen „Aktives vs. passives oder systematisches vs. unsystematisches Investieren?“

Gerne laden wir Sie zur Podiumsdiskussion zum Thema „Aktives vs. passives oder systematisches vs. unsystematisches Investieren?“ ein. Seit es einfache Vehikel (z.B. ETF) zum Kauf von Indexprodukten gibt, sind so genannte passive Investmentstrategien en vogue. Auch namhafte Investment Consulting Firmen setzen auf diesen Stil. Als Begründung werden einerseits die tendenziell tieferen Kosten und andererseits die durch die Efficient Market Hypothesis (EMH) gestützte Argumentation angeführt, dass aktives Management keine konsistente Outperformance liefern könne. Im Gegensatz dazu weisen Studien seit den 80er Jahren nach, dass gezieltes Investieren in Firmen mit bestimmten fundamentalen Eigenschaften (z.B. tiefer Kurs/Buch-Wert) über einen längeren Zeithorizont eine Outperformance liefern kann. Auch die etwas jüngere Behavioral-Finance-Theorie befasst sich mit solchen Phänomenen und findet zum Teil Antworten im nicht immer rationalen Verhalten von Investoren.

Bei diesen zum Teil kontroversen Ansichten stellt sich die Frage, was passives und aktives Investieren eigentlich heisst. Ist passives Investieren in Länderindizes nicht die simpelste Form von systematischem Investieren? Müssen beim passiven Investieren nicht auch systematisch aktive Entscheidungen getroffen werden? Können grundlegende Theorien, wie das 3-Faktoren-Modell von Fama und French, einfach missachtet werden? Über diese und weitere Fragen diskutieren mit Ihnen auf unserem Podium ausgewiesene Fachspezialisten aus der Schweiz und Deutschland.

Die Programmdetails entnehmen Sie bitte der zweiten Seite dieses Schreibens. Wir hoffen, Sie zu unserem geschlossenen Anlass begrüßen zu dürfen, und freuen uns auf einen interessanten Meinungsaustausch.

Freundliche Grüsse

Im Namen des CEAMS-Teams



Dr. Philipp Weckherlin



Markus P. Hepp

Gesprächsteilnehmer/Referenten:

Michael Busack	Absolut Research GmbH , Geschäftsführender Gesellschafter
Benno Flury	Nationale Suisse , Chief Investment Officer, Mitglied der Geschäftsleitung
Dr. Wolfram Gerdes	Vorm. Württembergische Lebensversicherung AG und Württembergische Versicherung AG , Leiter Anlagen, Mitglied der Geschäftsleitung
Oliver Kunkel	PPCmetrics AG , Senior Consultant
Michael Rasch	Neue Zürcher Zeitung , Leiter Börsen und Märkte

Die Podiumsdiskussion wird moderiert von **Dr. Friedrich Schmitz**, Partner der **CEAMS · CE Asset Management AG**

Datum und Ort:

Donnerstag, 30. September 2010, 17.00 Uhr

Hoval Haus, General Wille-Strasse 201, 8706 Feldmeilen (<http://www.ceams.ch/deutsch/kontakt/>)

Programm:

Ab 17.00 Uhr	Eintreffen der Gäste
17.30 Uhr	Beginn Podiumsdiskussion
Ab 18.30 Uhr	Apéro



Anmeldung: Wir bitten Sie, uns bis zum **17. September 2010** per E-Mail info@ceams.ch oder Fax +41 (0)43 222 31 40 mitzuteilen, ob Sie teilnehmen werden. Besten Dank.

Name: _____

Unternehmen: _____

- Ich komme gerne
- Ich kann leider nicht kommen