



Investment-Konferenz in Berchtesgaden 2019

In Kooperation:

➤ Rückblick und Status Quo

- BVI: Mischfonds unverändert vorne
- Europa: Zuflüsse nur bei Misch- und Aktienfonds

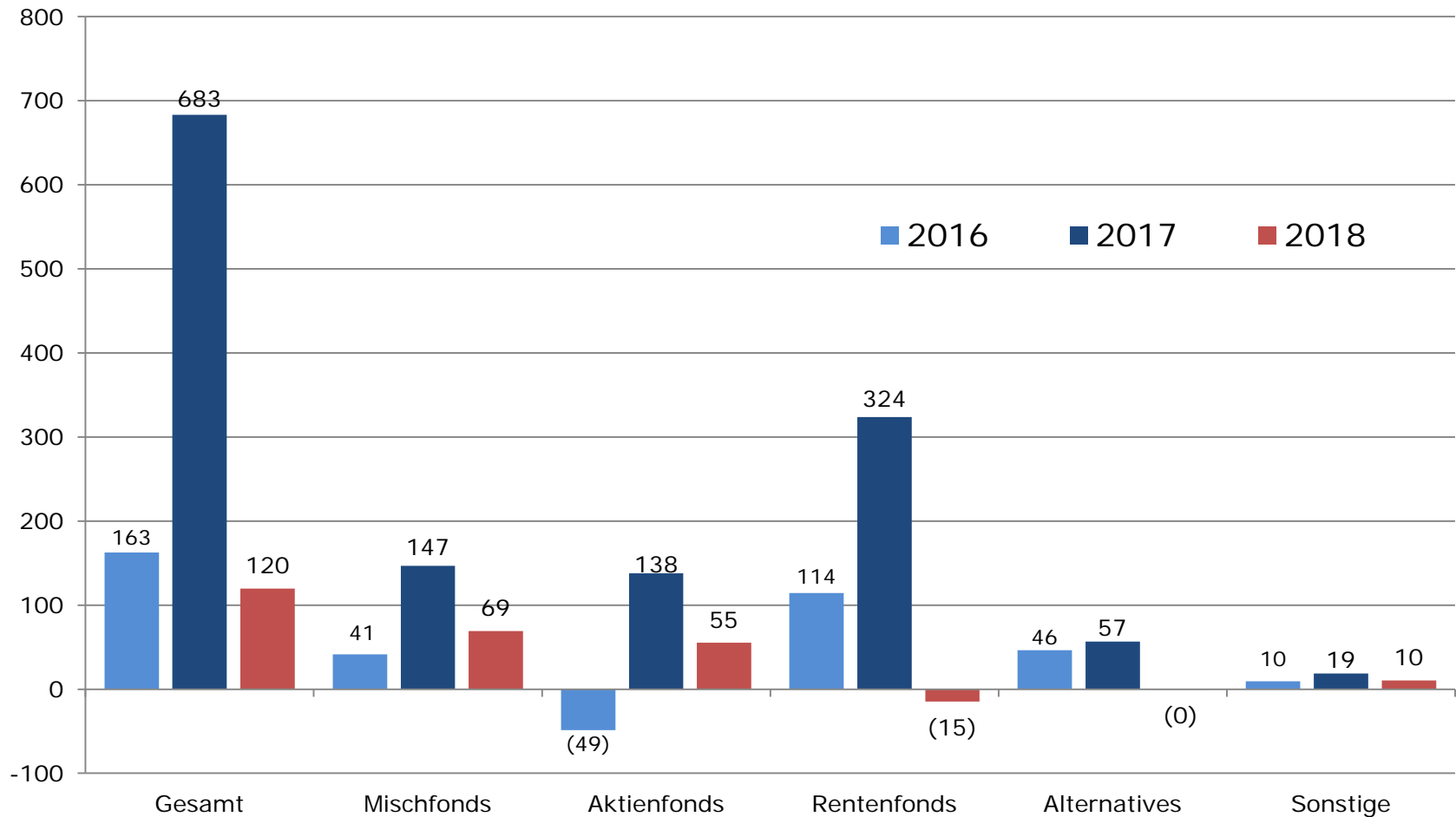
➤ BVI: Mischfonds unverändert vorne

- Netto-Zuflüsse von 21,8 Mrd. € mit abnehmender Jahresdynamik
- Mischfonds mit 21,6 Mrd. € (vs. 29,6 Mrd. € in 2017) erneut stärkstes Segment
- Offene Immobilienfonds mit neuem historischen Höchststand (98,2 Mrd. €)
- Rentenfonds auf der Verliererseite (Minus 5,7 Mrd. €)
- AGI, Union und Deka fallen zurück auf 10,8 Mrd. € und vereinen rund 50% der Gesamtzuflüsse (vs. 78% per 31.8.)
- Abflüsse der DWS seit 09/18 gestoppt (-1,8 Mrd. € vs. -2,2 Mrd € per 31.8.)
- Franklin Templeton weiter auf der Verliererseite (-1,4 Mrd €)

➤ Europa: Nur Misch- und Aktienfonds mit Zuflüssen in 2018

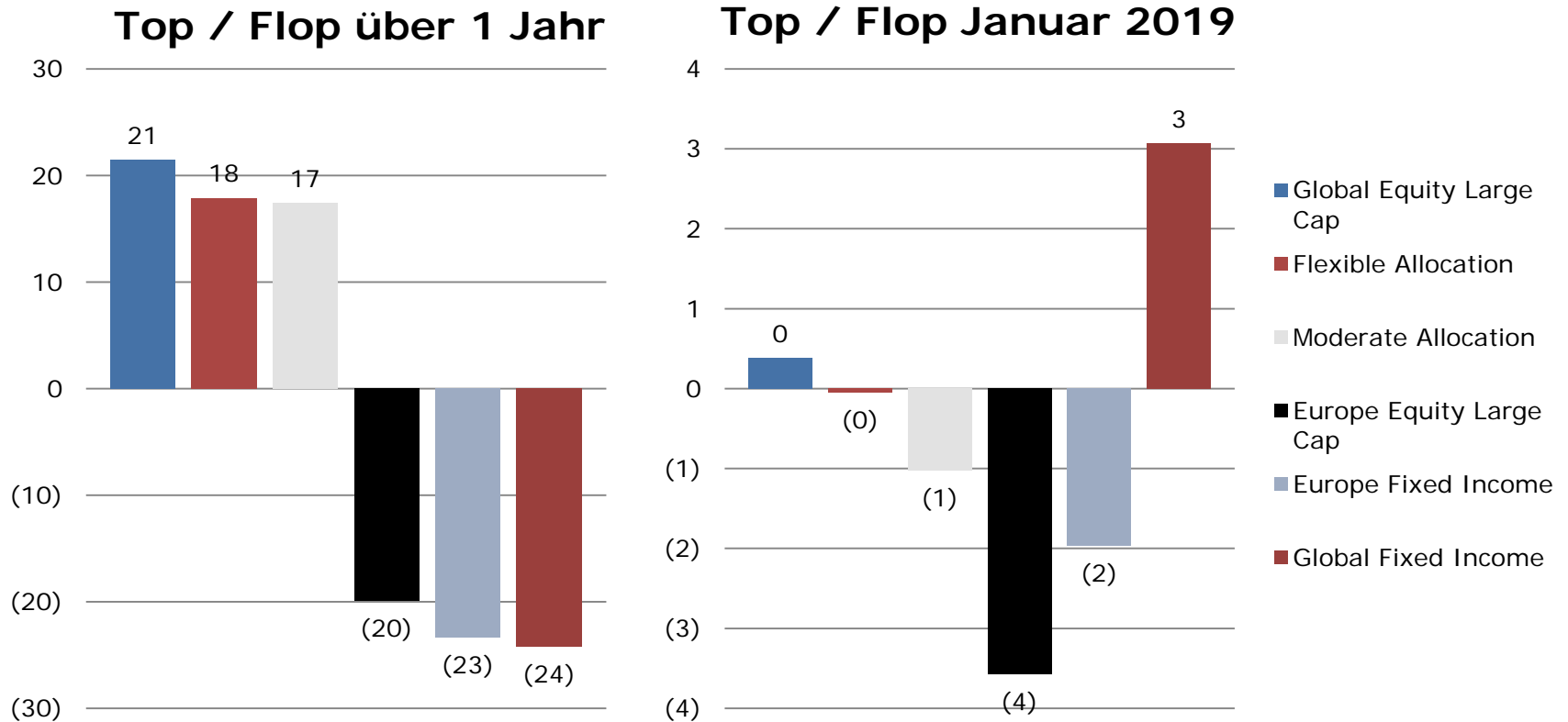
- Nach einem Allzeithoch bei den Nettomittelzuflüssen in 2017 konnten in 2018 nur Misch- und Aktienfonds spürbare Zuflüsse verzeichnen
- Bei Aktienfonds stehen Strategien mit Fokus auf globale und US-amerikanische Large Caps mit Growth-Orientierung auf der Favoritenliste
- Innerhalb der Mischfonds werden überwiegend Strategien mit global flexiblen oder ausgewogenen Ansätzen gewählt
- Trotz Turbulenzen sahen Emerging Markets Bonds die höchsten Zuflüsse im Rentenbereich. Die höchsten Abflüsse mussten hingegen Corporates Bonds und High Yields verkraften.
- Bei den alternativen Strategien konnte nur die Kategorie Global Macro deutlich zulegen; starke Abflüsse gab es im Bereich Multistrategy
- Der Technologiesektor findet weiterhin hohes Interesse bei Investoren

➤ Europa: Stabile Zuflüsse bei Misch- und Aktienfonds in 2018



Quelle: Morningstar Direct, Nettomittelbewegungen vom 01.01.2016-31.12.2018,
Angaben in Mrd. EUR

➤ Europa: Starkes Reversal bei Global Fixed Income



Quelle: Morningstar Direct, Nettomittelbewegungen vom 01.02.2018-31.01.2019
Angaben in Mrd. EUR

➤ MiFID II und Zuwendungen

- Der Besuch von Veranstaltungen aus der Sicht von MiFID II insoweit relevant, als es sich um nichtmonetäre Vorteile handeln kann.
- Geringfügigkeitsgrenze für die Teilnahme ist nicht definiert: BaFin verfolgt zunächst die Entwicklung und wird wohl in 2019 Stellung beziehen
- Bei der IK steht die Wissensvermittlung (aber kein Research!) im Vordergrund, nicht aber konkrete Produktbezüge oder spezielle Analysresultate
- Daher sehen wir die Teilnahme an unseren IK als zulässigen nichtmonetären Vorteil

Kurzvorstellung FondsConsult Research

➤ Unser Angebot im Fondsresearch

- 5 Analysten, externe Datenbanken und Weiterentwicklung von hauseigenen Tools => Industrieprozess vs. Bauchgefühl
- Individuelle Empfehlungen, abgestimmt auf Allokationsvorgaben mit laufendem Monitoring
- Risikoanalysen von Fondsportfolios
- Fondshotline
- Fondsporträts im individuellen Layout
- Studien (VV, Stiftungsfonds, Robo-Advisor)

➤ Risikoanalysen

| Auflage | Währung | SecID | Strategiekategorie | Gewichtung | Volatilität (annualisiert) | | | | Drawdown | | Abstand zum letzten Hoch | | | | | | | | | |
|------------|-----------|------------|------------------------|------------|----------------------------|-------------|--------------------|-------------|------------|--------------|--------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------|-------|--------------|---------------|
| | | | | | 20d | | 40d | | Historisch | Aktuell | | | | | | | | | | |
| | | | | | Historisch Maximum | Aktuell | Historisch Maximum | Aktuell | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 1,25 | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.12.2008 | Euro | F000002EX0 | Asset Allocators | 3,00% | 19,58 | 3,15 | 17,60 | 3,74 | -11,38 | -0,06 | -0,02 | | | | | | | | | |
| 31.08.2011 | Euro | F00000MVMR | Asset Allocators | 8,00% | 16,65 | 2,04 | 12,48 | 3,05 | -5,15 | -0,28 | -0,16 | | | | | | | | | |
| 11.07.2011 | Euro | F00000NEN2 | Convertibles | 3,00% | 8,51 | 1,24 | 7,03 | 1,23 | -9,76 | -1,10 | -1,10 | | | | | | | | | |
| 12.08.2011 | Euro | F00000NKLP | Convertibles | 3,00% | 10,38 | 1,56 | 8,61 | 1,98 | -4,10 | -2,36 | -1,91 | | | | | | | | | |
| 08.12.2010 | Euro | F00000LNCO | Alternative Strategies | 4,00% | 11,50 | 1,65 | 8,38 | 1,33 | -5,63 | 0,00 | 0,00 | | | | | | | | | |
| 06.09.2010 | Euro | F00000ML6E | Alternative Strategies | 4,00% | 8,13 | 1,27 | 5,84 | 0,97 | -3,80 | 0,00 | 0,00 | | | | | | | | | |
| 03.11.2005 | Euro | F0GBR05613 | Alternative Strategies | 4,00% | 11,04 | 0,97 | 11,04 | 0,70 | -14,22 | 0,00 | 0,55 | | | | | | | | | |
| 05.11.2007 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14.11.2006 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.09.2009 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 16.11.2009 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 26.03.2014 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31.03.2011 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 06.11.2013 | Euro | F00000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 04.11.2013 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 3,00% | 0,59 | 2,04 | 1,19 | 2,46 | 3,15 | 3,74 | -0,01 | -1,09% | 0,02 | 1,58% | 0,06 | 3,89% | 0,09 | 0,02 | -0,07 | 79,04% |
| 28.01.2011 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 8,00% | 0,56 | 1,47 | 1,05 | 2,17 | 2,04 | 3,05 | -0,08 | -8,66% | -0,02 | -1,55% | 0,16 | 9,69% | 0,16 | -0,02 | -0,18 | 111,85% |
| 30.06.2014 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 3,00% | -0,37 | -0,51 | -1,05 | 1,53 | 1,24 | 1,23 | 0,00 | -0,52% | 0,01 | 0,44% | 0,00 | 0,14% | 0,04 | 0,01 | -0,03 | 85,30% |
| 01.06.2010 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 3,00% | -0,12 | 0,04 | -0,53 | 1,65 | 1,56 | 1,98 | 0,01 | 1,33% | 0,02 | 1,66% | 0,04 | 2,20% | 0,05 | 0,02 | -0,03 | 55,55% |
| 14.07.2008 | Euro | F00000 | Renten | 4,00% | 0,56 | 1,13 | 1,35 | 1,86 | 1,65 | 1,33 | -0,05 | -5,57% | 0,00 | 0,13% | 0,01 | 0,31% | 0,07 | 0,00 | -0,06 | 97,53% |
| 25.06.2014 | Euro | F00000 | Renten | 4,00% | 0,45 | 0,76 | 1,00 | 1,51 | 1,27 | 0,97 | 0,03 | 3,46% | 0,01 | 1,14% | 0,01 | 0,59% | 0,05 | 0,01 | -0,04 | 71,78% |
| 27.02.2013 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 4,00% | 0,49 | 1,20 | 0,06 | 1,03 | 2,37 | 2,73 | -0,02 | -2,37% | 0,01 | 0,60% | 0,02 | 1,40% | 0,09 | 0,01 | -0,09 | 92,06% |
| 13.12.2011 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 4,00% | 0,67 | 0,84 | -0,67 | 2,97 | 2,63 | 3,08 | 0,02 | 2,08% | 0,02 | 1,61% | 0,05 | 3,12% | 0,11 | 0,02 | -0,09 | 80,85% |
| 16.08.2007 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 1,50% | -0,02 | -0,70 | 0,70 | 4,33 | 4,44 | 5,44 | 0,00 | 0,35% | -0,01 | -0,79% | -0,04 | -2,62% | 0,07 | -0,01 | -0,08 | 114,78% |
| 14.07.2008 | Euro | F00000 | Spezialitäten | 1,50% | 0,13 | -0,98 | 0,26 | 3,30 | 4,74 | 6,36 | -0,01 | -0,96% | -0,02 | -1,26% | -0,04 | -2,71% | 0,07 | -0,02 | -0,09 | 122,15% |
| 25.05.2000 | US Dollar | F00000 | Spezialitäten | 12,00% | -2,00 | -3,09 | -2,43 | 10,10 | 8,51 | 6,24 | 1,00 | 111,64% | 0,74 | 59,36% | 0,16 | 9,41% | 1,02 | 0,74 | -0,28 | 27,37% |
| | | | Renten | 4,00% | 0,82 | 0,91 | 0,72 | 2,97 | 2,16 | 2,72 | 0,02 | 2,17% | 0,00 | -0,08% | 0,04 | 2,59% | 0,09 | 0,00 | -0,09 | 101,11% |
| | | | Renten | 4,00% | 2,33 | 1,73 | 0,49 | 6,36 | 5,66 | 5,30 | 0,08 | 9,04% | 0,04 | 2,89% | 0,08 | 5,10% | 0,23 | 0,04 | -0,19 | 84,06% |
| | | | Renten | 4,00% | 1,50 | 1,46 | 0,60 | 6,19 | 4,46 | 3,38 | 0,12 | 12,97% | 0,03 | 2,13% | 0,04 | 2,55% | 0,18 | 0,03 | -0,15 | 85,05% |
| | | | Renten | 8,00% | -0,35 | 0,39 | -0,59 | 1,32 | 2,40 | 2,56 | 0,04 | 4,19% | 0,10 | 8,27% | 0,08 | 4,84% | 0,19 | 0,10 | -0,09 | 46,19% |
| | | | Spezialitäten | 3,00% | 0,01 | 1,19 | -2,03 | 4,41 | 5,07 | 7,46 | -0,09 | -9,70% | 0,00 | 0,07% | 0,15 | 9,10% | 0,15 | 0,00 | -0,15 | 99,45% |
| | | | Spezialitäten | 3,00% | 0,22 | 0,58 | 0,40 | 0,86 | 0,81 | 1,09 | 0,00 | -0,18% | 0,01 | 0,67% | 0,02 | 1,33% | 0,02 | 0,01 | -0,02 | 65,85% |
| | | | Spezialitäten | 3,00% | -0,02 | 0,77 | 1,25 | 2,22 | 1,88 | 2,08 | 0,00 | -0,42% | 0,01 | 0,45% | 0,02 | 1,41% | 0,06 | 0,01 | -0,05 | 90,05% |
| | | | Spezialitäten | 3,75% | 1,18 | 3,22 | 0,23 | 4,21 | 3,40 | 6,46 | 0,06 | 6,22% | 0,06 | 5,17% | 0,15 | 9,39% | 0,13 | 0,06 | -0,06 | 49,35% |
| | | | Spezialitäten | 3,00% | 0,03 | 1,70 | 0,26 | 4,18 | 3,77 | 5,21 | 0,04 | 3,92% | 0,05 | 3,77% | 0,07 | 4,45% | 0,11 | 0,05 | -0,07 | 58,41% |
| | | | Aktien | 3,75% | -0,11 | 3,38 | 3,55 | 9,09 | 7,36 | 7,41 | -0,06 | -7,11% | 0,05 | 4,25% | 0,15 | 9,02% | 0,28 | 0,05 | -0,22 | 80,75% |
| | | | Aktien | 3,75% | 2,35 | 6,08 | 6,36 | 11,19 | 9,61 | 11,07 | -0,10 | -11,50% | 0,04 | 3,54% | 0,17 | 10,33% | 0,36 | 0,04 | -0,32 | 87,73% |
| | | | Aktien | 0,00% | 2,24 | 5,97 | 0,37 | 11,36 | 12,82 | 14,72 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| | | | Aktien | 3,75% | 0,69 | 5,67 | 6,79 | 6,81 | 6,98 | 9,97 | -0,08 | -9,31% | 0,07 | 5,94% | 0,24 | 14,44% | 0,26 | 0,07 | -0,19 | 71,66% |
| | | | Renten | 5,00% | 0,00 | -0,01 | -0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 120,93% |

➤ Euro Advisor Services

EURO ADVISOR SERVICES GmbH

- **FondsNote**
Veröffentlichung in **€uro** und **€uro am Sonntag**
- **FVBS professional**
Software für Kundenberatung und Fondsanalyse
- **Eventplattform**
- **Fundresearch.de**



➤ Eventplattform: events.advisor-services.de

Kommende Veranstaltungen:

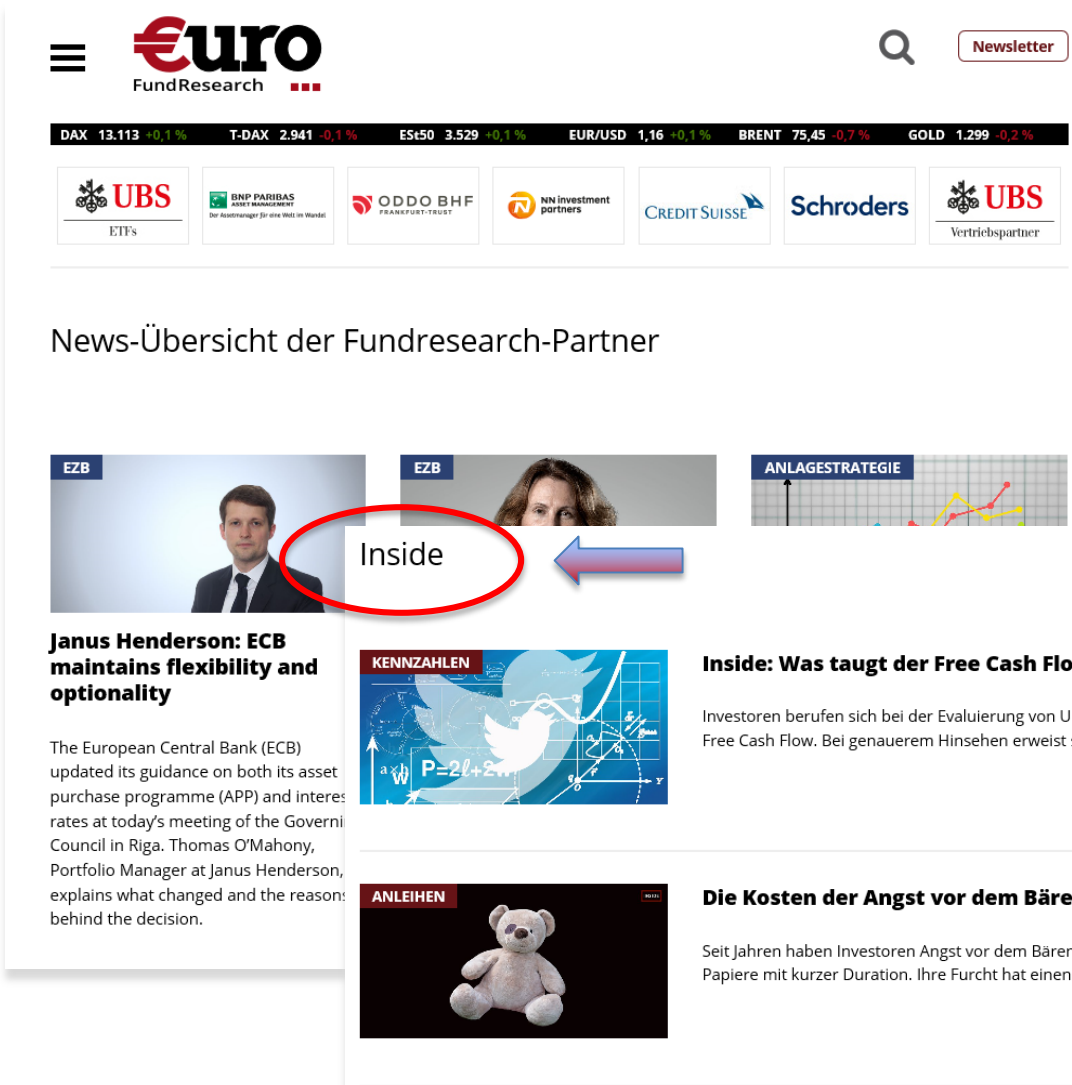


Vergangene Veranstaltungen:



➤ Die Infoseite von EAS und FondsConsult: fundresearch.de

Täglicher Newsletter
kostenlos!



The screenshot shows the homepage of fundresearch.de. At the top, there is a navigation bar with the 'euro FundResearch' logo, a search icon, and a 'Newsletter' button. Below this is a market index bar displaying: DAX 13.113 +0,1%, T-DAX 2.941 -0,1%, ESX50 3.529 +0,1%, EUR/USD 1,16 +0,1%, BRENT 75,45 -0,7%, and GOLD 1.299 -0,2%. A row of partner logos follows, including UBS ETFs, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ODDO BHF FRANKFURT-TRUST, NN investment partners, CREDIT SUISSE, and Schrodgers. The main content area is titled 'News-Übersicht der Fundresearch-Partner' and features three article thumbnails. The first thumbnail, titled 'Janus Henderson: ECB maintains flexibility and optionality', has a red circle around the word 'Inside' and a blue arrow pointing to it. The second thumbnail is titled 'Inside: Was taugt der Free Cash Flow in Zeiten der FANGs' and features a blue background with a white Twitter bird and financial formulas like $P=2l+2w$. The third thumbnail is titled 'Die Kosten der Angst vor dem Bärenmarkt' and shows a teddy bear.

JAN RICHTER



Jan Richter ist Dipl.-Kaufmann und hat an der TU Chemnitz studiert. Bei der FondsConsult Research AG ist er als Senior Analyst für die Selektion von Investmentfonds verantwortlich. Zu seinen Spezialgebieten zählen u.a. die Emerging Markets. Jan Richter ist CFA-Charterholder.

STEPHAN SCHRÖDL



Stephan Schrödl ist Dipl.-Volkswirt und hat an der Universität Regensburg studiert. Bei der FondsConsult Research AG ist er als Senior Analyst für die Selektion von Investmentfonds verantwortlich. Zu seinen Spezialgebieten zählen u.a. Alternative Investments.

➤ Investment-Konferenz in Berchtesgaden

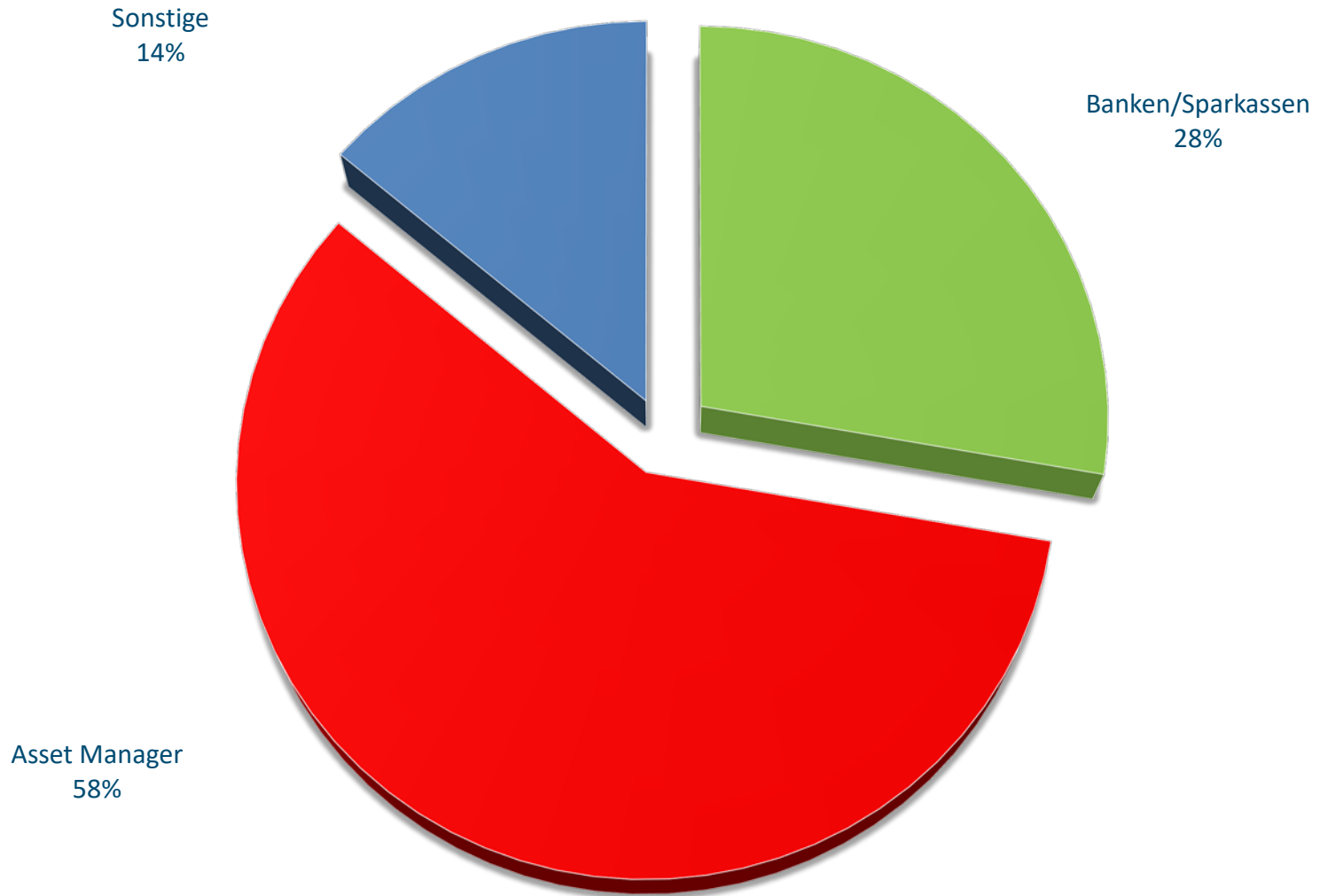
- **Exklusivität** Ausgewählter Teilnehmerkreis
Exklusiver Rahmen

- **Qualität** Inhalte statt Produktverkauf
Top-Referenten
Objektive Moderation

- **Vielfalt** Aktuelle Themen und Markttrends
Komplementäre Ergänzung der Beiträge

- **Dialog** Diskussion mit Managern und Analysten
Networking in entspannter Atmosphäre

➤ Zusammensetzung der Teilnehmer



Freuen Sie sich
auf zwei
interessante und ereignisreiche Tage!