



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 €)

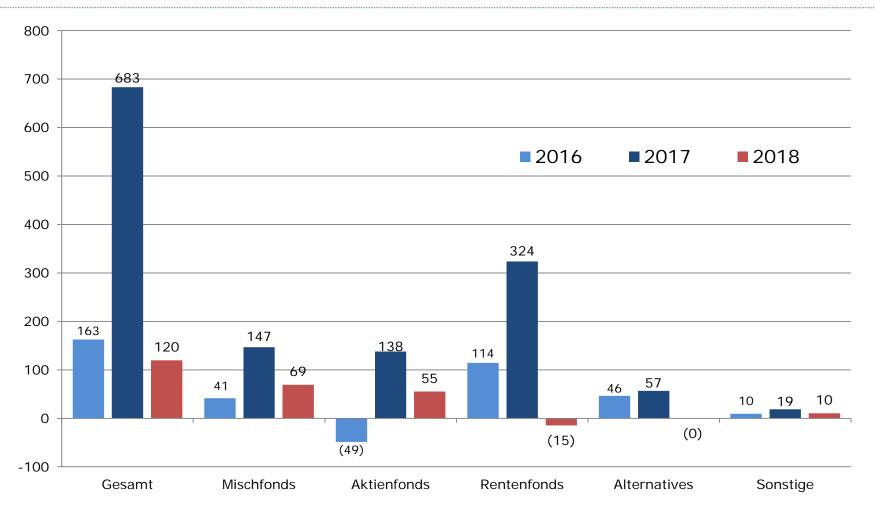


Europa: Nur Misch- und Aktienfonds mit Zuflüssen in 2018

- 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



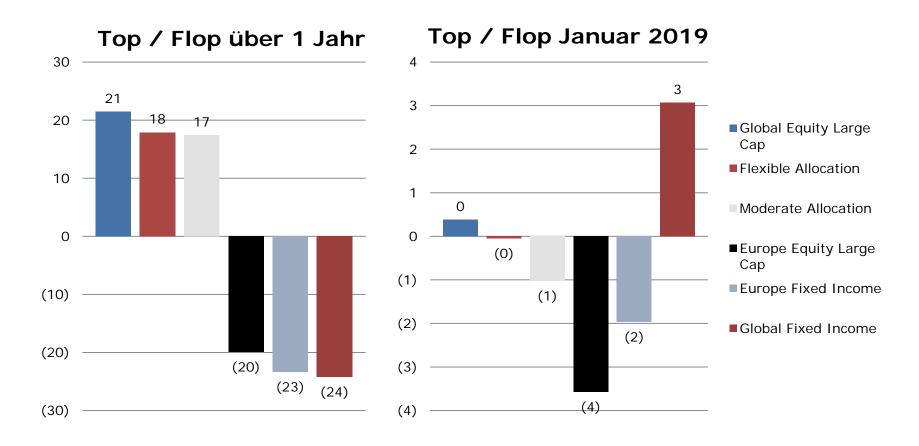
Europa: Stabile Zuflüsse bei Misch- und Aktienfonds in 2018



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 Analyseresultate
- 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	Strategieklasse		Ge	Gewichtung		Volatilität (annualisiert)						Drawdown					
								200 risch mum	Aktuell	Historisch Aktuell Maximum		ell	Historisch	Aktuell		letzten Hoch			
							WIGAI		1,25	Maximum	1,65	;					- 1		
15.12.2008	Euro	F000002EX0	Asset Alloc	ators		3,00%	19,	58	3,15	17,60	3,74		-11,38	-0,06	6	-0,02	- 1		
31.08.2011	Euro	F00000MVMR	Asset Allocators Convertibles			8,00%	16,	65	2,04	12,48	3,05	,	-5,15	-0,28	3	-0,16	- 1		
11.07.2011	Euro	F00000NEN2				3,00%	8,5	51	1,24	7,03	1,23	,	-9,76	-1,10)	-1,10	- 1		
12.08.2011	Euro	F00000NKLP	Convertibles			3,00%	10.	38	1,56	8.61	1,98		-4.10	-2.36		-1.91	- 1		
08.12.2010	Euro	F00000LNC0	Alternative Strategies			4,00%	11,50		1.65	8.38	1,33		-5.63	0.00		0.00	- 1		
06.09.2010	Euro	F00000ML6E	Alternative Strategies		,	4,00%	8,1	13	1.27	5,84	0,97		-3,80	0,00)	0.00	- 1		
03.11.2005	Euro	F0GBRneel 3	Altorgativo	Ctrptonion	· J	4 nge/		0.4	2 37	24.04	IVI 0 70	-	44,00	, a a		0 = 5	3		U
05.11.2007	Euro	F00000	0		Rendite	endite		Volatilität a	nn.			Risik	obeitrag	40d		Volatilität	Risikobeitrag		kationeffekt
14.11.2006	Euro	F00000	Gewichtung	10d	20d	40d	10d	20d	40d	10d absolut	relativ absolu		20d relativ	absolut 400	relativ	gewichtet 20d	20d	absolut	20d relativ
15.09.2009	Euro	F00000	100,00%	0,22	0,92	0,51	0,90	1,25	1,65	0,90	100%	1,25	100%	1,65	100%	3,87	1,25	-2,62	68%
16.11.2009	Euro	F00000	11,25%	0,11	0,56	0,62	0,49	0,57	0,75	-0,25	27,92%	0,17	13,73%	0,56	33,80%	-,	_,	_,	
26.03.2014	Euro	F00000	33,00% 55,75%	0,20 -0,09	0,27	0,12 -0,22	0,35 1,04	0,34 1,01	0,39 0,96			0,18	14,49% 71,78%	0,26 0,83	15,99% 50,22%				
31.03.2011	Euro	F00000	33,7370	-0,05	0,05	-0,22	1,04	1,01	0,50	0,51	01,00%	0,50	71,76%	0,03	30,2270				
06.11.2013	Euro	F00000																	
04.11.2013	Euro	F00000 Spezialitäten Spezialitäten	3,00% 8,00%	0,59 0,56	2,04	1,19 1,05	2,46 2,17	3,15 2,04	3,74 3,05	-0,01 -0,08		0,02 -0,02	1,58% -1,55%	0,06	3,89% 9,69%	0,09 0,16	0,02 -0,02	-0,07	79,04% 111,85%
28.01.2011	Euro	F0000CSpezialitäten	3,00%	-0,37	1,47 -0,51	-1,05	1,53	1,24	1,23			0,01	0,44%	0,16 0,00	0,14%	0,16	0,02	-0,18 -0,03	85,30%
30.06.2014	Euro	F00000 Spezialitäten	3,00%	-0,12	0,04	-0,53	1,65	1,56	1,98			0,02	1,66%	0,04	2,20%	0,05	0,02	-0,03	55,55%
01.06.2010	Euro	F0000(Renten	4,00% 4,00%	0,56 0,45	1,13 0,76	1,35 1,00	1,86 1,51	1,65 1,27	1,33 0,97	-0,05 0,03		0,00	0,13% 1,14%	0,01 0,01	0,31% 0,59%	0,07 0,05	0,00 0,01	-0,06 -0,04	97,53% 71,78%
25.06.2014	Euro	F00000 Spezialitäten	4,00%	0,49	1,20	0,06	1,03	2,37	2,73		-2,37%	0,01	0,60%	0,02	1,40%	0,09	0,01	-0,09	92,06%
27.02.2013	Euro	F0000(Spezialitäten	4,00% 1,50%	0,67 -0,02	0,84 -0,70	-0,67 0,70	2,97 4,33	2,63 4,44	3,08 5,44	0,02 0,00		0,02 -0,01	1,61% -0,79%	0,05 -0,04	3,12%	0,11 0,07	0,02 -0,01	-0,09 -0,08	80,85% 114,78%
13.12.2011	Euro	F0000C Spezialitäten Spezialitäten	1,50%	0,13	-0,98	0,26	3,30	4,74	6,36		-0,96%	-0,02	-1,26%	-0,04	-2,71%	0,07	-0,02	-0,09	122,15%
16.08.2007	Euro	F0000(Renten	12,00% 4,00%	-2,00 0,82	-3,09 0,91	-2,43 0,72	10,10 2,97	8,51 2,16	6,24 2,72			0,74	59,36% -0,08%	0,16 0,04	9,41% 2,59%	1,02 0,09	0,74 0,00	-0,28 -0,09	27,37% 101,11%
14.07.2008	Euro	F0000CRenten	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%
25.05.2000	US Dollar	F0000(Renten	4,00% 8,00%	1,50 -0,35	1,46 0,39	0,60 -0,59	6,19 1,32	4,46 2,40	3,38 2,56			0,03	2,13% 8,27%	0,04 0,08	2,55% 4,84%	0,18 0,19	0,03 0,10	-0,15 -0,09	85,05% 46,19%
23.03.2000	US Dullar	Spezialitäten	3,00%	0,01	1,19	-2,03	4,41	5,07	7,46			0,00	0,07%	0,08	9,10%	0,15	0,00	-0,05	99,45%
		Spezialitäten	3,00%	0,22	0,58	0,40	0,86	0,81	1,09			0,01	0,67%	0,02	1,33%	0,02	0,01	-0,02	65,85%
		Spezialitäten Spezialitäten	3,00% 3,75%	-0,02 1,18	0,77 3,22	1,25 0,23	2,22 4,21	1,88 3,40	2,08 6,46	0,00 0,06		0,01	0,45% 5,17%	0,02 0,15	1,41% 9,39%	0,06 0,13	0,01 0,06	-0,05 -0,06	90,05% 49,35%
		Spezialitäten	3,00%	0,03	1,70	0,26	4,18	3,77	5,21	0,04		0,05	3,77%	0,07	4,45%	0,11	0,05	-0,07	58,41%
		Aktien Aktien	3,75% 3,75%	-0,11 2,35	3,38 6,08	3,55 6,36	9,09 11,19	7,36 9,61	7,41 11,07			0,05	4,25% 3,54%	0,15 0,17	9,02% 10,33%	0,28 0,36	0,05 0,04	-0,22 -0,32	80,75% 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 Renten	3,75% 5,00%	0,69	5,67 -0,01	6,79 -0,01	6,81 0.00	6,98 0,00	9,97 0,00	-0,08 0,00		0,07	5,94% 0,00%	0,24	14,44% 0,00%	0,26 0,00	0,07 0,00	-0,19 0,00	71,66%



→ Laufendes Monitoring der Empfehlungen

¥ .		¥ .	· ·	+ +	→ S	.	· ·	v .	*	-			_	*	_	~	_	_	V	_	T	_	1
			x		Ť			DEC	000A0RHHC8	FSUSA0A194	40-	Smart Power		3	4	4	4		3 4		3 3		1
x >	(x	1	-					_	011963245	FSGBR05844	-	erdeen Global Asia Pacific Equity	, A2	3	2	2	2	-			3 2		
,,	-	x							132413252	FSGBR05D7W	_	erdeen Global Sel Emerg Mkt Bd		2	1	2	2				1 1		
Η.	+	_	x x						DB3CLDP79	FSUSA09XY2	_	olute Insight Credit B1p GBP		2	2	2	2				2 2		
+	+	Τ.	x		x			_	000A0X7541	FSUSA09NKP	_	itis - Gané Value Event Fonds UI	A	1	2	2	1				1 1		
x	+	x :	x		x	x		_	158903558	FSGBR05AVF	_	ATIS Aktien Deutschland ELM		1	1	1	1				1 1		
^			_				x		0008471780	FSGBR06G4G	_	Trust Euro Cash		1	1	1	1	1			1 1		
+	+	+	x		+		+"+	_	572586757	FSUSAOBAJQ	_	en Absolute Return Europe H		1	1	2	2				1 1		
	+	٠,	x					_	235308136	FSGBR06RU6	_	en European Opportunities H		1	1	1	1	-			1 1		
x		x							0008475187	FSGBR058WN	_	anz Euro Rentenfds K A EUR		1	1	1	1				1 1		
+	x	1	+	\dashv		+	+		0008475047	FSGBR058WP	_	anz Euro Rentenfonds A EUR		1	1	1	1				1 1		
+	X	+					+		0414045822	FSUSA09SGS		anz European Eq Dividend AT EL	JR	1	1	1	1	1			1 1		
x	+	+	+				+		0008476011	FSGBR058X0	_	anz Fonds Schweiz A EUR		1	1	1	1	1			1 1		
	x			x		- 411		_	224474220	ESCEDENGUVM Anzahl Fonds	_	anz TAADA Ctiftungefande D ELIE	FV	Datum FV	Rendite	Rendite	Appraisal ¹	Std. Abw.	1 1		Bull ./. Bear	•	
X	X	+	X		Qu	artil		ISIN		49		KAG	in Mio. EUR	Datum FV	1 Jahr	3 Jahre	Ratio 3 Jahre	3 Jahre	3 Jahre	3 Jahre	Beta 3 Jahre	Score	Rang
	+	+	X		zurü	ick			Gewichtu				III WIIO. EUK		15,0%	20,0%	35,0%	10,0%	15,0%	2,5%	2,5%		
X	+	-			-										,		55,070			2,070	2,570		
			x x		-	31.08.2014 FSE DAX TR EUR								16,87	63,71		14,04	-9,82					
X	+	+.	x		-	W	ährung:	Euro	Peergrou	pdurchschnitt (AF I	Deuts	chland LC)			12,98	57,58	-0,10	15,15	-10,09	1,00	0,31		
x	+	+	X		-	1	DE00097	769869	DWS Akti	ien Strategie Deutsc	chlan	Deutsche Asset & Wealth Manag	1.417,28	03.09.2014	19,88	82,05	0,09	17,01	-10,25	1,12	0,29	0,88	1
×	+	+	+		- :	1	LU01218	803570	HAIG MB	HAIG MB Max Value		Hauck & Aufhäuser Investment Ge	81,72	03.09.2014	19,04	64,81	0,14	13,14	-11,19	0,82	-0,07	0,85	2
_	\perp	_					DE00097	754119	MEAG Pro	olnvest		MEAG Munich Ergo KAG		03.09.2014	14,64	75,68	0,13	15,42	-10,10	0,95	0,69	0,79	3
						_	DE00084		_	and-INVEST	-	Landesbank Berlin Investment G		03.09.2014	13,15	67,14	0,10	14,07	-6,49	0,93	0,19	0,77	4
							LU08406				_	Allianz Global Investors Europe Gr		02.09.2014	13,07	70,92	0,11	14,76	-8,03	0,94	0,47	0,75	5
					_		DE00084		Concentr	man Equities Typ O	_	Allianz Global Investors Europe Gr Deutsche Asset & Wealth Manage		02.09.2014	13,42 17,51	70,00 74,70	0,09	15,03 16,44	-8,01 -9,73	0,96 1,11	0,49	0,69	7
					_	_	LU00485			ermany A-EUR	$\overline{}$	Fidelity (FIL Inv Mgmt (Lux) S.A.)		03.09.2014	12,22	66,17	0,04	14,42	-7,46	0,98	-0,30	0,54	8
					_	$\overline{}$	DE00084			esaurus AT EUR	-	Allianz Global Investors Europe Gr		03.09.2014	15,62	65,01	0,00	15,25	-8,64	0,99	0,49	0,53	9
							DE00084		DWS Deu		_	Deutsche Asset & Wealth Manage		03.09.2014	14,89	79,06	0,03	17,51	-9,93	1,17	0,27	0,52	10
						-	DE00084		DWS Inve		$\overline{}$	Deutsche Asset & Wealth Manage		03.09.2014	16,57	75,33	0,01	17,23	-10,63	1,16	0,43	0,48	11
						_	U00743		JB Swiss8	Global AM Deutsch		Swiss & Global Asset Managemen		02.09.2014	15,89	60,40	0,01	13,64	-9,24	0,95	-0,19	0,45	12
						2	DE00097	766865	FVB-Deut	scher Aktienfonds		Union Investment Privatfonds Gm	36,54	02.09.2014	14,47	56,38	0,03	12,60	-9,06	0,89	-0,10	0,45	13
						_	LU07408		Deutsche	Invest I German Eq	uities	DWS Investment S.A.		03.09.2014	14,60	77,04	-0,01	17,77	-9,93	1,20	0,22	0,40	14
							DK00162			est German Equities	_	Jyske Invest International	29,28	03.09.2014	15,17	63,32	-0,02	14,17	-9,03	1,00	-0,02	0,40	15
						-	3B0000			erman Growth Acc	-	Baring Fund Managers Ltd		03.09.2014	15,23	64,53	-0,02	15,92	-8,84	1,05	0,22	0,37	16
							DE00084			difonds A EUR	-	Allianz Global Investors Europe Gr		03.09.2014	14,55	58,51	-0,01	14,61	-8,60	0,95	0,54	0,37	17
							LU00481			man Value-EUR A	$\overline{}$	Swiss & Global Asset Managemer		02.09.2014	15,74	60,08	-0,02	13,95	-9,21	0,97	-0,24	0,37	18
							DE00097					Pioneer Investments KAG mbH Generali Investments Luxembourg		03.09.2014	14,97	61,73	-0,04	15,16	-9,32	1,03	0,47	0,29	19 20
							LU03469 DE00084			IS German Equities [ermögensbildung DE		Allianz Global Investors Europe Gr		03.09.2014	13,90 13,95	55,87 62,43	0,00 -0,04	14,80 16,05	-9,79 -8,46	0,91 1,05	0,72 0,54	0,27	20
																							21
						_	DE00053		Monega (-	Monega Kapitalanlagegesellschaft		03.09.2014	14,99	60,36	-0,04	15,78	-9,75	1,03	0,66	0,23	22



Zero Advisor Services

EURO ADVISOR SERVICES GmbH

- FondsNote
 Veröffentlichung in €uro und €uro am Sonntag
- FVBS professional
 Software f\u00fcr Kundenberatung und Fondsanalyse
- Eventplattform
- Fundresearch.de





Eventplattform: events.advisor-services.de

Kommende Veranstaltungen:



21.03. - 22.03.2019 | Berchtesgaden

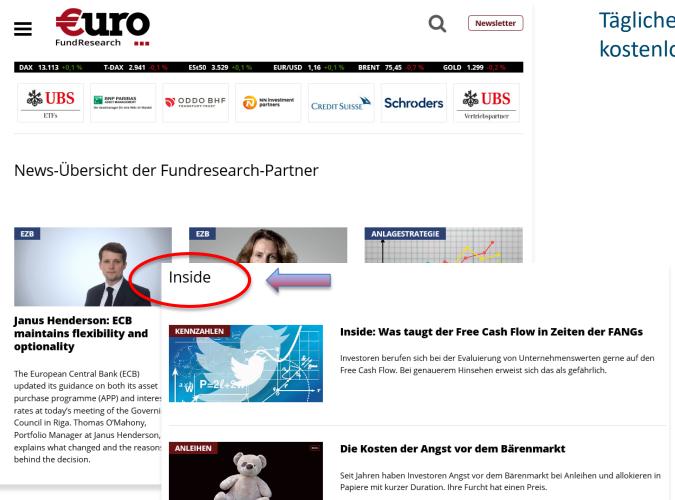
Vergangene Veranstaltungen:







Die Infoseite von EAS und FondsConsult: fundresearch.de



Täglicher Newsletter kostenlos!





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

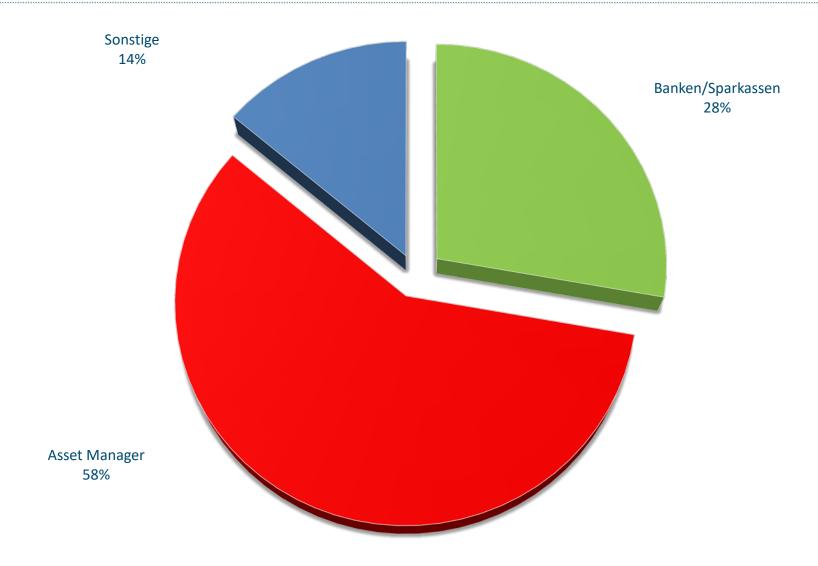
Komplementäre Ergänzung der Beiträge

Dialog Diskussion mit Managern und Analysten

Networking in entspannter Atmosphäre



Zusammensetzung der Teilnehmer





Freuen Sie sich

auf zwei

interessante und ereignisreiche Tage!