



Investment-Konferenz am Fuschlsee 2019

In Kooperation:



➤ Rückblick und Status Quo

- BVI: Stillstand
- Europa: Rentenfonds In, Multi Asset Out

➤ BVI: Stillstand

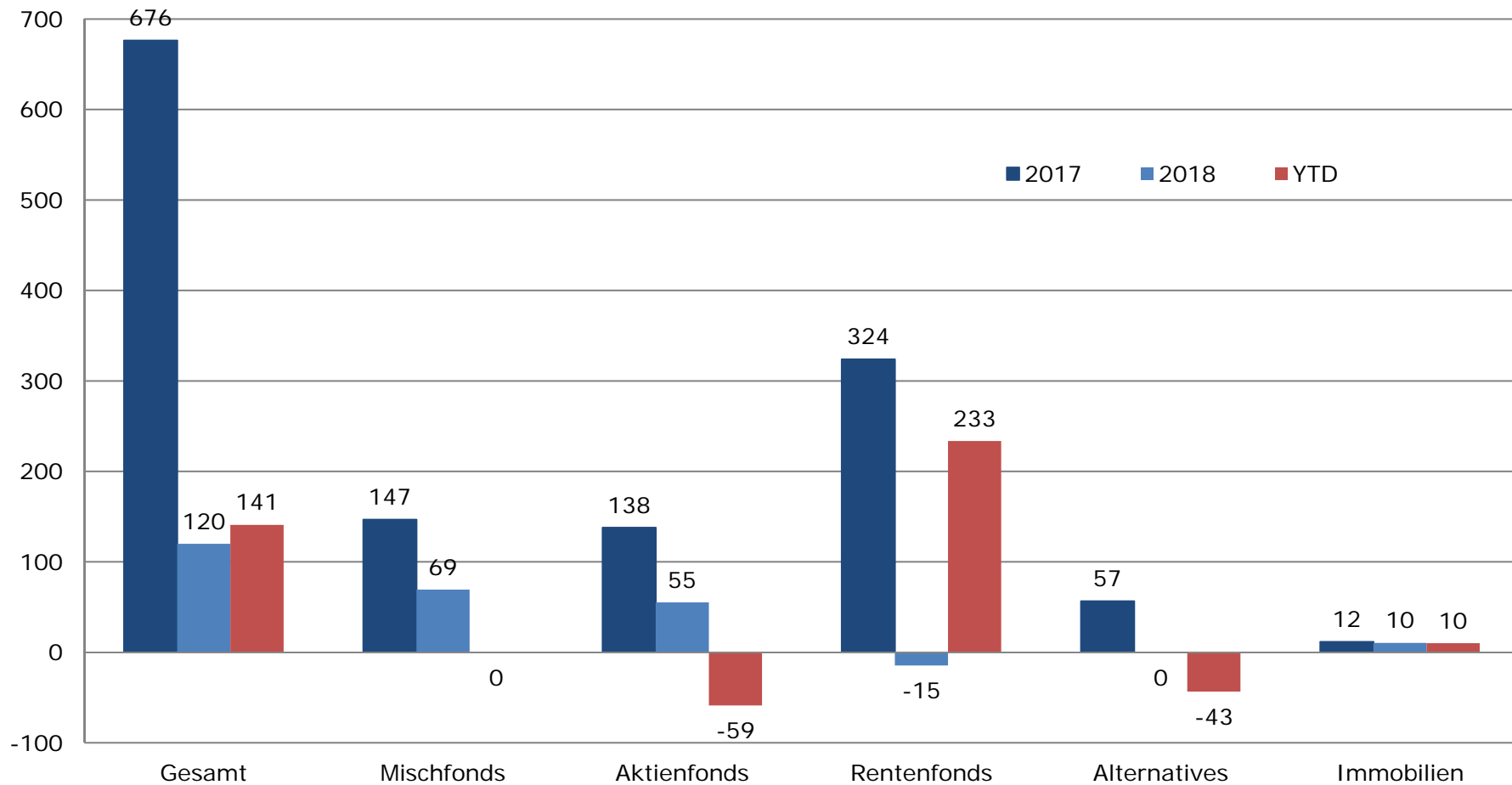
- Zuflüsse auf Mindeststand (plus 1,8 Mrd. € vs. 11,4 Mrd. € in 2018)
- Mischfonds entzaubert (plus 0,3 Mrd. € vs. 12,2 Mrd. € in 2018)
- Rentenfonds mit Zuflüssen in Q2, gesamt noch im Minus (Minus 2,0 Mrd. €)
- Offene Immobilienfonds mit massiven Zuflüssen (6 Mrd. € vs. 2,7 Mrd. € in 2018)

Quelle: BVI; Stichtag 30.06.2019

➤ Europa: Rentenfonds weiterhin im Fokus

- Im laufenden Jahr netto ca. 140 Mrd. EUR an Zuflüssen
- Mischfonds ohne Neugelder, vor allem defensive Strategien mit Abflüssen
- Aktienfonds mit hohen Outflows im August, primär Eurozone/Europa-Fonds betroffen; YTD vor allem globale Aktienstrategien mit Inflows
- Ausgewählte Nischen ebenfalls nachgefragt, u.a. Ökologie/Klimawandel, Listed Infrastructure, Versorger, China A-Aktien
- Physisch hinterlegte Gold-ETC mit 7,3 Mrd. EUR an Zuflüssen
- Alternatives mit anhaltenden Abflüssen, breit über alle Sub-Kategorien verteilt
- Rentenfonds mit Inflows in jedem Monat, insgesamt über 233 Mrd. EUR, davon nur ¼ in Indexfonds

➤ Europa: hohe Outflows bei Aktienfonds und Alternatives



Quelle: Morningstar Direct, Nettomittelbewegungen vom 01.01.2017-31.08.2019,
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 Analyseergebnisse
- 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		1,65														
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	F00000LNC0	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	F0GBR06613	Alternative Strategies	4,00%	11,24	0,97	11,24	0,97	11,22	0,01	0,55										
05.11.2007	Euro	F00000			Rendite			Volatilität ann.			Risikobeitrag				Volatilität gewichtet	Risikobeitrag	Diversifikationseffekt				
14.11.2006	Euro	F00000			Gewichtung	10d	20d	40d	10d	20d	40d	10d		20d		40d		20d	20d	20d	
15.09.2009	Euro	F00000			100,00%	0,22	0,92	0,51	0,90	1,25	1,65	absolut	relativ	absolut	relativ	absolut	relativ	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%	0,20	0,27	0,12	0,35	0,34	0,39	0,24	26,26%	0,18	14,49%	0,26	15,99%				
31.03.2011	Euro	F00000			55,75%	-0,09	0,09	-0,22	1,04	1,01	0,96	0,91	101,66%	0,90	71,78%	0,83	50,22%				
06.11.2013	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%	
04.11.2013	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%	
28.01.2011	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%	
30.06.2014	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%	
01.06.2010	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	Spezialitäten	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%	
			Spezialitäten	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%	
			Spezialitäten	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%	
			Spezialitäten	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%	
			Spezialitäten	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%	
			Spezialitäten	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%	

Laufendes Monitoring der Empfehlungen

3			x																
4	x	x	x																
5		x	x																
6				x	x														
7						x													
8	x		x	x		x	x												
9								x											
10					x														
11					x														
12	x			x															
13				x															
14					x														
15	x																		
16		x					x												
17	x	x			x														
18						x													
19	x																		
20					x	x													
21	x																		
22						x													
23	x																		
24																			

Quartil	ISIN	Anzahl Fonds	KAG	FV	Datum FV	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre	Appraisal Ratio 3 Jahre	Std. Abw. 3 Jahre	Max. Verlust 3 Jahre	Beta 3 Jahre	Bull./Bear 3 Jahre	Score	Rang
zurück		49		in Mio. EUR		15,0%	20,0%	35,0%	10,0%	15,0%	2,5%	2,5%		
31.08.2014	FSE DAX TR EUR					16,87	63,71		14,04	-9,82				
Währung: Euro	Peergruppendurchschnitt (AF Deutschland LC)					12,98	57,58	-0,10	15,15	-10,09	1,00	0,31		
1	DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland	Deutsche Asset & Wealth Management	1.417,28	03.09.2014	19,88	82,05	0,09	17,01	-10,25	1,12	0,29	0,88	1
1	LU0121803570	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
1	DE0009754119	MEAG ProInvest	MEAG Munich Ergo KAG	101,66	03.09.2014	14,64	75,68	0,13	15,42	-10,10	0,95	0,69	0,79	3
1	DE0008479288	Deutschland-INVEST	Landesbank Berlin Investment Gr	48,76	03.09.2014	13,15	67,14	0,10	14,07	-6,49	0,93	0,19	0,77	4
1	LU0840617350	Allianz German Equity - AT - EUR	Allianz Global Investors Europe Gr	94,51	02.09.2014	13,07	70,92	0,11	14,76	-8,03	0,94	0,47	0,75	5
1	DE0008475005	Concentra A EUR	Allianz Global Investors Europe Gr	2.072,09	02.09.2014	13,42	70,00	0,09	15,03	-8,01	0,96	0,49	0,69	6
1	DE0008474289	DWS German Equities Typ O	Deutsche Asset & Wealth Manage	298,32	03.09.2014	17,51	74,70	0,04	16,44	-9,73	1,11	0,38	0,64	7
1	LU0048580004	Fidelity Germany A-EUR	Fidelity (FIL Inv Mgmt (Lux) S.A.)	771,28	03.09.2014	12,22	66,17	0,06	14,42	-7,46	0,98	-0,30	0,54	8
1	DE0008475013	Allianz Thesaurus AT EUR	Allianz Global Investors Europe Gr	157,66	03.09.2014	15,62	65,01	0,02	15,25	-8,64	0,99	0,49	0,53	9
1	DE0008490962	DWS Deutschland	Deutsche Asset & Wealth Manage	4.226,49	03.09.2014	14,89	79,06	0,03	17,51	-9,93	1,17	0,27	0,52	10
1	DE0008474008	DWS Investa	Deutsche Asset & Wealth Manage	3.319,80	03.09.2014	16,57	75,33	0,01	17,23	-10,63	1,16	0,43	0,48	11
1	LU0074349449	JB Swiss&Global AM Deutsche Akt	Swiss & Global Asset Management	58,53	02.09.2014	15,89	60,40	0,01	13,64	-9,24	0,95	-0,19	0,45	12
2	DE0009766865	FVB-Deutscher 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
2	LU0740823785	Deutsche Invest I German Equities	DWS Investment S.A.	341,05	03.09.2014	14,60	77,04	-0,01	17,77	-9,93	1,20	0,22	0,40	14
2	DK0016260433	Jyske Invest 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
2	GB0000822576	Baring German 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
2	DE0008471038	Allianz Adifonds A EUR	Allianz Global Investors Europe Gr	207,10	03.09.2014	14,55	58,51	-0,01	14,61	-8,60	0,95	0,54	0,37	17
2	LU0048167570	JB EF German Value-EUR A	Swiss & Global Asset Management	90,52	02.09.2014	15,74	60,08	-0,02	13,95	-9,21	0,97	-0,24	0,37	18
2	DE0009769505	Pioneer Inv Akt Deutschland A EU	Pioneer Investments KAG mbH	18,38	03.09.2014	14,97	61,73	-0,04	15,16	-9,32	1,03	0,47	0,29	19
2	LU0346987596	Generali IS German Equities DX	Generali Investments Luxembourg	18,27	03.09.2014	13,90	55,87	0,00	14,80	-9,79	0,91	0,72	0,27	20
2	DE0008475062	Allianz Vermögensbildung DE A	Allianz Global Investors Europe Gr	681,53	03.09.2014	13,95	62,43	-0,04	16,05	-8,46	1,05	0,54	0,27	21
2	DE0005321038	Monega Germany	Monega Kapitalanlagegesellschaft	102,43	03.09.2014	14,99	60,36	-0,04	15,78	-9,75	1,03	0,66	0,23	22
2	DE0008480732	Frankfurter-Sparinvest Deka	Deka Investment GmbH	74,75	03.09.2014	13,51	59,37	-0,05	15,64	-10,01	1,03	0,43	0,13	23

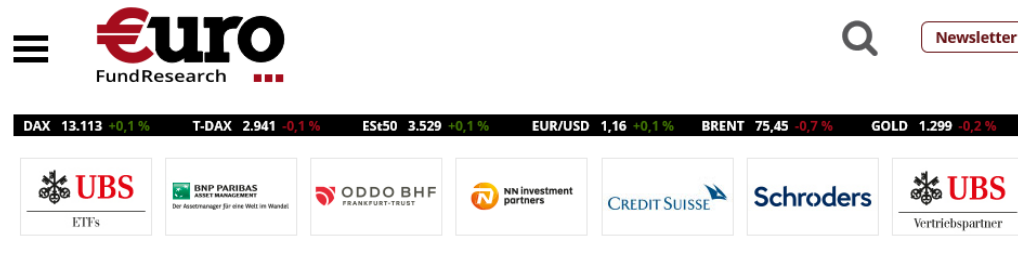
➤ Euro Advisor Services

EURO ADVISOR SERVICES GmbH

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



➤ Die Infoseite von EAS und FondsConsult: fundresearch.de



Täglicher Newsletter kostenlos!

News-Übersicht der Fundresearch-Partner



Janus Henderson: ECB maintains flexibility and optionality

The European Central Bank (ECB) updated its guidance on both its asset purchase programme (APP) and interest rates at today's meeting of the Governing Council in Riga. Thomas O'Mahony, Portfolio Manager at Janus Henderson, explains what changed and the reasons behind the decision.



Inside: Was taugt der Free Cash Flow in Zeiten der FANGs

Investoren berufen sich bei der Evaluierung von Unternehmenswerten gerne auf den Free Cash Flow. Bei genauerem Hinsehen erweist sich das als gefährlich.



Die Kosten der Angst vor dem Bärenmarkt

Seit Jahren haben Investoren Angst vor dem Bärenmarkt bei Anleihen und allokieren in Papiere mit kurzer Duration. Ihre Furcht hat einen Preis.

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.

➤ Eventplattform: events.advisor-services.de

Kommende Veranstaltungen:



Investment-Konferenz am Tegernsee

11.07. - 12.07.2019 | Tegernsee

Vergangene Veranstaltungen:



Investment-Konferenz in
Berchtesgaden

21.03. - 22.03.2019 | Berchtesgaden



Investment-Konferenz am Fuschlsee

18.10. - 19.10.2018 | Fuschlsee



Investment-Konferenz am Tegernsee

21.06. - 22.06.2018 | Tegernsee

➤ Investment-Konferenz am Fuschlsee

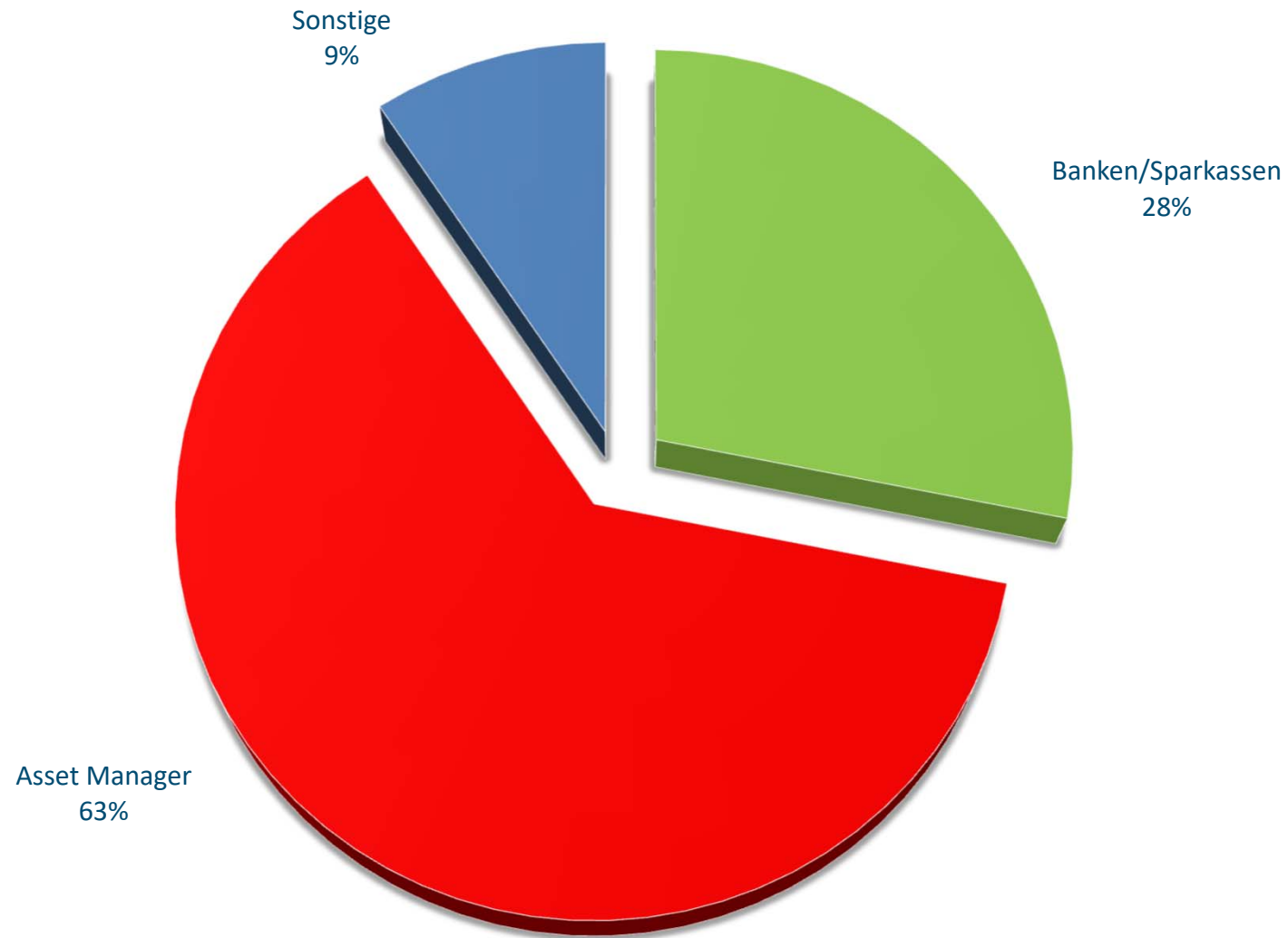
- **Exklusivität** Ausgewählter Teilnehmerkreis
Exklusiver Rahmen

- **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!