



## Investment-Konferenz am Fuschlsee 2019

In Kooperation:



## ➤ Kernaussagen

---

### **Berenberg:**

#### **Souverän ins neue Aktienjahrzehnt**

- Was bietet der europäische Aktienmarkt aktuell: moderates Wachstum bei attraktiver Bewertung, aber negatives Sentiment
- Im Vergleich zu anderen Regionen zeigt sich der europäische Aktienmarkt in 2019 relativ robust
- Zwei wichtige Megatrends: Demografie & Digitalisierung
- Fokussierung auf qualitative Wachstumsunternehmen zahlt sich aus
- Nebenwerte bieten langfristig ein besseres Chance-Risiko-Verhältnis (Sharpe Ratio)

## ➤ Kernaussagen

---

### **AllianceBernstein:**

#### **Investing In Uncertain Times – How To Weather The Storms**

- Negativer Wirtschaftsausblick, weitere Gewinnrückgänge erwartet
- Bewertungen jedoch nahe am Durchschnitt und Aktienrisikoprämie angesichts niedriger Zinsen weiter attraktiv
- Multi-Asset-Ansatz innerhalb der Emerging Markets erweitert das potenzielle Chancenfeld und liefert aktienähnliche Erträge unter geringeren Schwankungen
- Portfolio mit Fokus auf Einkommensgenerierung berücksichtigt neben Aktien und Anleihen auch nicht-traditionelle Einkommensquellen, bspw. Securitized Assets

## ➤ Kernaussagen

---

### **Spängler IQAM Invest :**

#### **EM-Staatsanleihen in Lokalwährung – Erfolg mit Faktoransatz**

- Aktives Management der Positionierung in globalen Aktien, Anleihen und Rohstoffen
- Risiko-gesteuerter Total Return Ansatz frei von einer Benchmark
- Jederzeitige Ausrichtung des Portfolios auf die ökonomischen Wirklichkeiten
- Objektivität, Disziplin und überlegenes Risikomanagement durch den Einsatz einer quantitativen Methodik

## ➤ Kernaussagen

---

### **FondsConsult Research: Stiftungsfondsstudie 2019**

- Stiftungsfonds sehen sich im Nullzinsumfeld einem massiven Zielkonflikt gegenüber
- Wie sollen voraussichtlich positive reale Ausschüttungsrenditen erzielt werden?
- Anpassungen an der TAA mögen kurzfristig erfolgsversprechend sein. Langfristig muss sich aber die SAA ändern
- Die Studie zeigt, dass sich das Universum immer mehr auffächert. Die Risikoaversion nimmt zwangsläufig ab

## ➤ Kernaussagen

---

### **BKC Asset Management:**

#### **Ausgedörrte Renditen: Sieben magere Jahre für ein Mischportfolio?**

- Exzessive Verschuldung drückt Produktivität, Wachstum und Zinsen => Europa auf den Weg zur „Japanisierung“ und Ausbleiben der Zinswende
- EM-Anleihen und -Währungen als letzte verbliebene Renditebastion und Zuflucht vor Marktmanipulation der EZB
- Value-Ansatz reduziert Partizipation an Überbewertungsblasen
- Gold als nützlicher Portfoliobaustein
- Alternative Anlagen als weitere unkorrelierte Risikoprämie

## ➤ Kernaussagen

---

### **Macquarie:**

### **Erzeugt die demographische Entwicklung strukturellen Gegenwind für Investoren?**

- Abnehmendes Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerung haben vielschichtige strukturelle Auswirkungen
- Demografische Entwicklung bietet Erklärungsansätze für niedrige Inflationsraten, Ineffektivität der Zentralbankpolitik, stetig fallende Anleiherenditen, geringere Aktienrenditen
- Längerfristig dürfte Produktion rascher fallen als der Konsum, was positive Auswirkungen auf Inflation und Wachstum haben könnte

## ➤ Ihr Feedback

---

Ihr Feedback ist uns wichtig!

## ➤ Nächste Investment-Konferenz

---

Wir freuen uns auf ein Wiedersehen bei unserer nächsten Investment-Konferenz

➤ **Investment-Konferenz in Berchtesgaden**

➤ 19./20. März 2020



## ➤ Vorschau 2020

---

### ➤ **Investment-Konferenz in Berchtesgaden**

➤ 19./20. März 2020

### ➤ **Investment-Konferenz am Tegernsee**

➤ 16./17. Juli 2020

### ➤ **Investment-Konferenz am Fuschlsee**

➤ 15./16. Oktober 2020