



# Investment-Konferenz am Tegernsee 2019

In Kooperation:



## ➤ Rückblick und Status Quo

---

- BVI: Mischfonds erstmals seit 10 Jahren mit Mittelabflüssen
- Europa: Zuflüsse nur bei Rentenfonds

## ➤ BVI: Mischfonds mit Mittelabflüssen

---

- Netto-Abflüsse von 2,2 Mrd. € im ersten Quartal
- Mischfonds erstmalig seit 2010 mit Abflüssen konfrontiert (Minus 46 Mio. €)
- Rentenfonds erneut mit deutlichen Abflüssen (Minus 3,3 Mrd. €)
- Offene Immobilienfonds mit den größten Zuflüssen (3 Mrd. €)

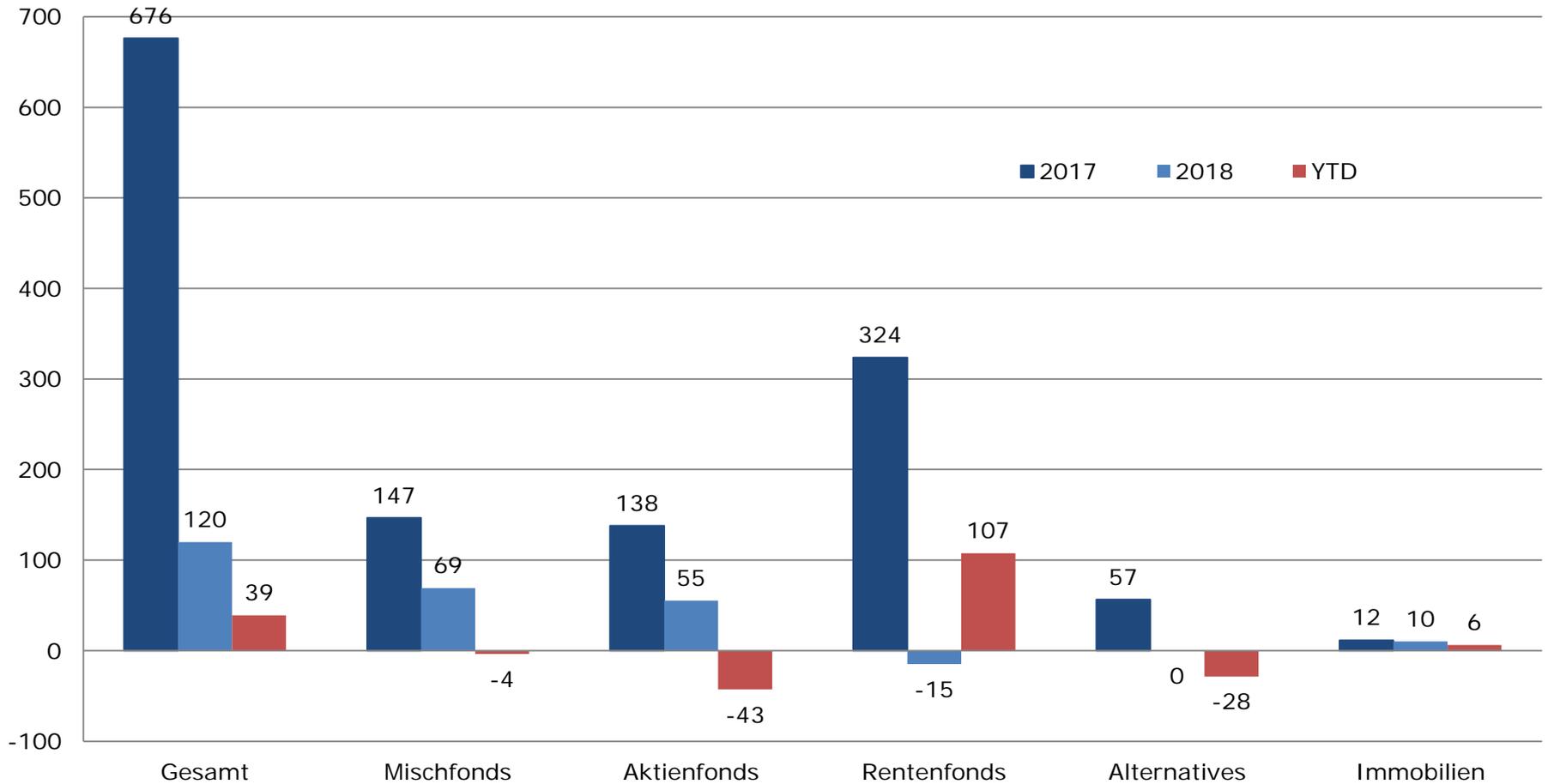
Quelle: BVI; Stichtag 31.03.2019

## ➤ Europa: Einzig Rentenfonds mit deutlichen Zuflüssen 2019

---

- Im laufenden Jahr einzig Rentenfonds mit signifikanten Zuflüssen, außerdem sind offene Immofonds weiterhin ein Thema
- Bei Mischfonds vor allem defensive Strategien mit Abflüssen
- Alternatives mit hohen Outflows, insb. Multi-Strategy Funds (u.a. Standard Life GARS) und marktneutrale Fonds (u.a. Merian Global Equity AR) => wenig verwunderlich, nachdem der Großteil der AR-Fonds in 2018 enttäuscht hat
- Im Rentenbereich EM-Fonds weiterhin mit hohen Zuflüssen, außerdem EUR Corporates Strategien (u.a. Nordea European Covered sowie ETFs)
- Weiterhin hohe Nachfrage nach flexiblen Rentenfonds
- Im Aktienbereich globale Strategien gefragt, hohe Outflows bei Eurozone/Europa Fonds

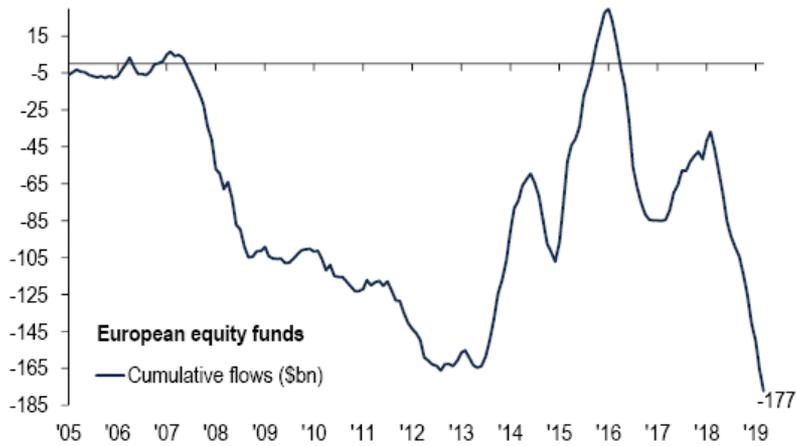
## ➤ Europa: hohe Outflows bei Aktienfonds und Alternatives



Quelle: Morningstar Direct, Nettomittelbewegungen vom 01.01.2017-31.05.2019,  
Angaben in Mrd. EUR

# ➤ Aktien Europa: Wer traut sich?

## Fund flows at 15-year lows



Source: BofA Merrill Lynch European equity and quant strategy, EPFR, as at 22 March 2019.

## Fund manager intention to own EU at 6-year lows



Source: BofA Merrill Lynch global fund manager survey. Datastream, as at 19 March 2019.

## ➤ 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												
						<b>1,25</b>														
15.12.2008	Euro	F000002EX0	Asset Allocators	3,00%	19,58	<b>3,15</b>	17,60	<b>3,74</b>	-11,38	<b>-0,06</b>	-0,02									
31.08.2011	Euro	F00000MVMR	Asset Allocators	8,00%	16,65	<b>2,04</b>	12,48	<b>3,05</b>	-5,15	<b>-0,28</b>	-0,16									
11.07.2011	Euro	F00000NEN2	Convertibles	3,00%	8,51	<b>1,24</b>	7,03	<b>1,23</b>	-9,76	<b>-1,10</b>	-1,10									
12.08.2011	Euro	F00000NKLP	Convertibles	3,00%	10,38	<b>1,56</b>	8,61	<b>1,98</b>	-4,10	<b>-2,36</b>	-1,91									
08.12.2010	Euro	F00000LNCO	Alternative Strategies	4,00%	11,50	<b>1,65</b>	8,38	<b>1,33</b>	-5,63	<b>0,00</b>	0,00									
06.09.2010	Euro	F00000ML6E	Alternative Strategies	4,00%	8,13	<b>1,27</b>	5,84	<b>0,97</b>	-3,80	<b>0,00</b>	0,00									
03.11.2005	Euro	F0GBR06113	Alternative Strategies	4,00%	11,04	<b>0,97</b>	11,04	<b>0,70</b>	-14,22	<b>0,00</b>	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%
25.06.2014	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%
27.02.2013	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%
13.12.2011	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%
16.08.2007	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%
14.07.2008	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%
25.05.2000	US Dollar	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%
			Spezialitäten	12,00%	-2,00	-3,09	-2,43	10,10	8,51	6,24	<b>1,00</b>	<b>111,64%</b>	<b>0,74</b>	<b>59,36%</b>	<b>0,16</b>	<b>9,41%</b>	1,02	0,74	<b>-0,28</b>	<b>27,37%</b>
			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

---

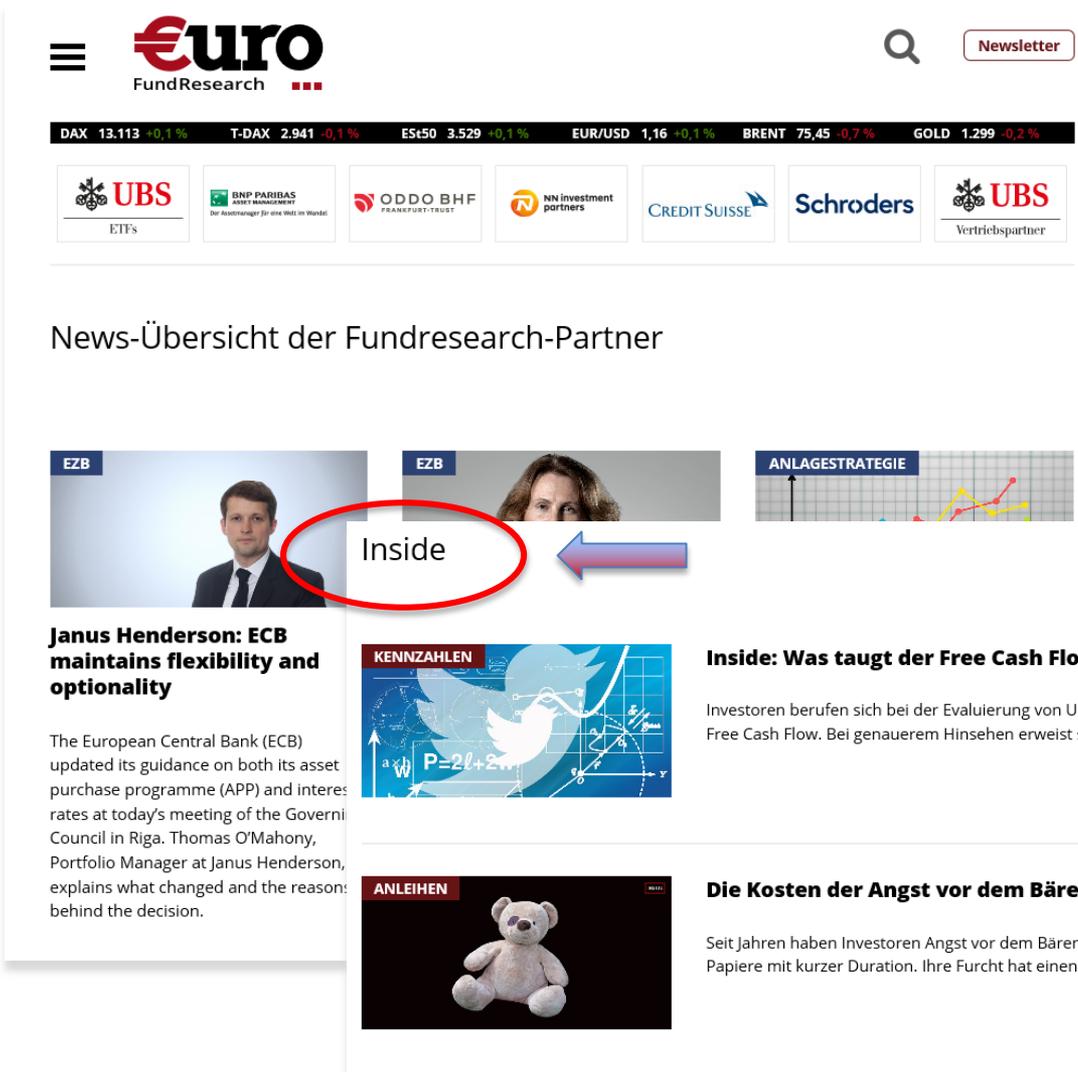
### EURO ADVISOR SERVICES GmbH

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



# ➔ Die Infoseite von EAS und FondsConsult: fundresearch.de

Täglicher Newsletter  
kostenlos!



The screenshot shows the website's header with the 'euro FundResearch' logo, a search bar, and a 'Newsletter' button. Below the header is a market index bar with values for DAX, T-DAX, ES:50, EUR/USD, BRENT, and GOLD. A row of partner logos follows, including UBS, BNP PARIBAS, ODDO BHF, 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, '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 'Inside: Was taugt der Free Cash Flow in Zeiten der FANGs' with a blue background and a white bird icon. The third thumbnail is 'Die Kosten der Angst vor dem Bärenmarkt' with a teddy bear image.

**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](https://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

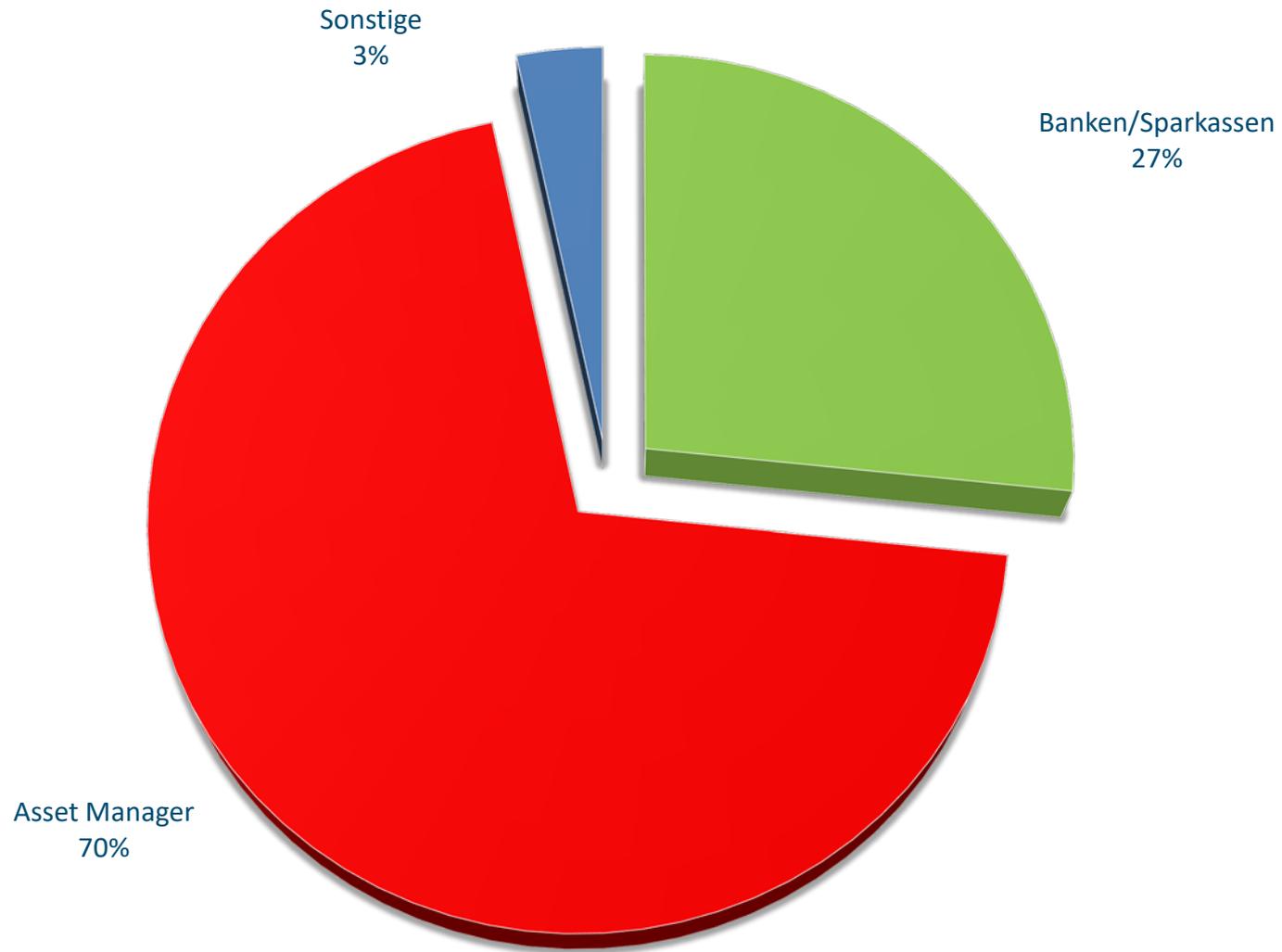
21.06. - 22.06.2018 | Tegernsee

## ➤ Investment-Konferenz am Tegernsee

---

- **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!