



Investment-Konferenz in Berchtesgaden 2020

In Kooperation:



Corona und Hygienekonzept

Auszug aus der siebten Bayerischen Infektionsschutzmaßnahmenverordnung

- Wo immer möglich, ist ein Mindestabstand zwischen zwei Personen von 1,5 m einzuhalten
- Wo dies nicht möglich ist, soll eine Mund-Nasen-Bedeckung getragen werden
- Für die Teilnehmer an Veranstaltungen gilt in geschlossenen Räumen Maskenpflicht, solange sie sich nicht an ihrem Platz befinden oder das Wort haben.
- Schutz- und Hygienekonzept
- Lüftungskonzept

➤ Rückblick und Status Quo

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

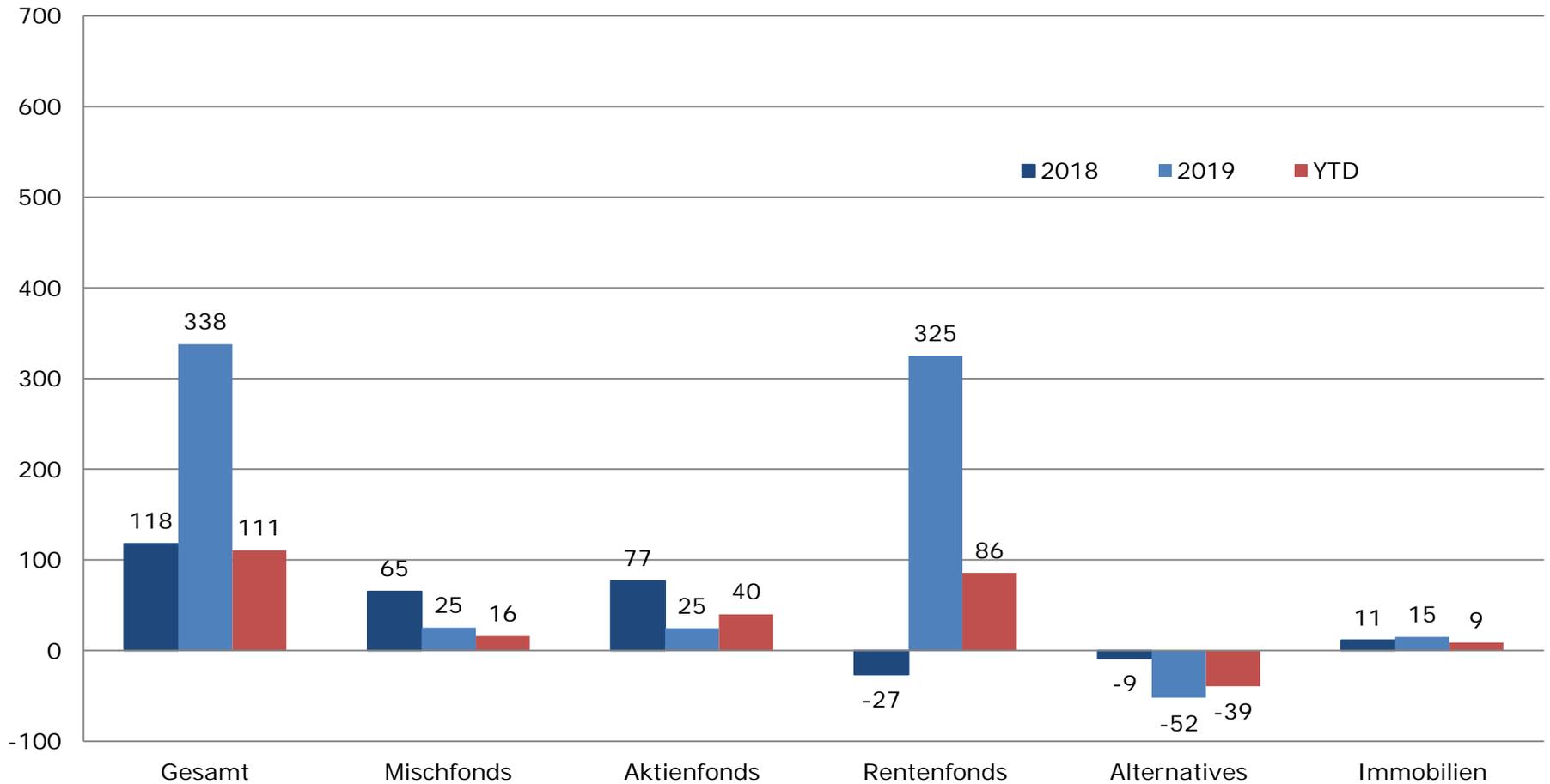
➤ BVI: Hohe Zuflusssdynamik im laufenden Jahr

- Zuflüsse trotz Marktturbulenzen stark gestiegen (plus 10,7 Mrd. € vs. 3,2 Mrd. € in 2019)
- Mischfonds wieder deutlich erholt von schwachen Vorjahreszahlen (plus 5,9 Mrd. € vs. 1,3 Mrd. € in 2019), Umschichtungen aus Dachfonds
- Aktienfonds mit Zuflüssen in Höhe von 2 Mrd. €, geschätzt überwiegend ETFs
- Rentenfonds stabil auf niedrigem Niveau (plus 0,6 Mrd. € vs. Minus 2,5 Mrd. €)
- Offene Immobilienfonds unverändert mit massiven Zuflüssen (5,5 Mrd. € vs. 6,7 Mrd. € in 2019)
- Einsamer Zufluss-Spitzenreiter ist FvS mit plus 5,7 Mrd. €

➤ Europa: Rentenfonds weiterhin im Fokus

- Im laufenden Jahr netto ca. 110 Mrd. EUR an Zuflüssen trotz März-Outflows von 250 Mrd. EUR
- Dynamik bei Mischfonds lässt nach, FvS (Multiple Opps.) im lfd. Jahr jedoch +4 Mrd. EUR
- Aktienfonds mit rund 60 Mrd. EUR Abflüssen im März; YTD Zuflüsse je 50% passiv/aktiv, im Fokus insb. Technologie, Growth, Healthcare, Ökologie
- Outflows insb. bei Aktienfonds mit Fokus Value, Japan, Europa/Eurozone
- Physisch hinterlegte Gold-ETC mit 14 Mrd. EUR an Zuflüssen
- Alternatives mit anhaltenden Abflüssen, insb. Multi-Strategy u. L/S Credit
- Rentenfonds mit ca. 150 Mrd. EUR Outflows im März; YTD Zuflüsse vor allem in IG Corporates; Outflows bei Kurzläufern und EM Lokalwährungen

➤ Europa: Aktien, Renten & Mischfonds weiterhin mit Zuflüssen



Quelle: Morningstar Direct, Nettomittelbewegungen vom 01.01.2018-31.08.2020,
Angaben in Mrd. EUR

➤ MiFID II und Zuwendungen

- Der Besuch von Veranstaltungen ist für Finanzportfolioverwalter 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 demnächst 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	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	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	F0GBR00013	Alternative Strategies	4,00%	11,04	0,97	11,04	0,97	11,04	0,97	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%

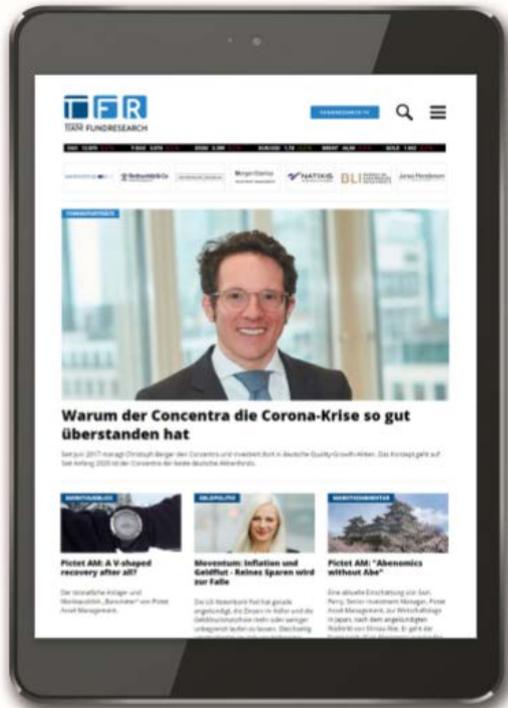
➤ Euro Advisor Services



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



➤ Die Infoseiten von €AS: fundresearch.de und fundresearch.tv



Täglicher Newsletter kostenlos!



➤ Eventplattform: events.advisor-services.de

Präsentationen

-  Einführung
-  BERENBERG
-  AllianceBernstein
-  Spängler IQAM Invest
-  FondsConsult Research

-  BKC
-  Macquarie
-  Prof. Dr. Carstensen
-  Zusammenfassung

Berichterstattung

-  [Wohin steuert die Konjunktur?](#)
-  [Der Einstieg ins System ist korrekt](#)
-  [Es ist entscheidend, das Portfolio aktiv zu managen](#)
-  [Die Folgen einer alternden Bevölkerung](#)
-  [Emerging Markets sind kein Nischenmarkt mehr](#)
-  [Qualitätsunternehmen schaffen Mehrwert](#)

➤ Investment-Konferenz in Berchtesgaden

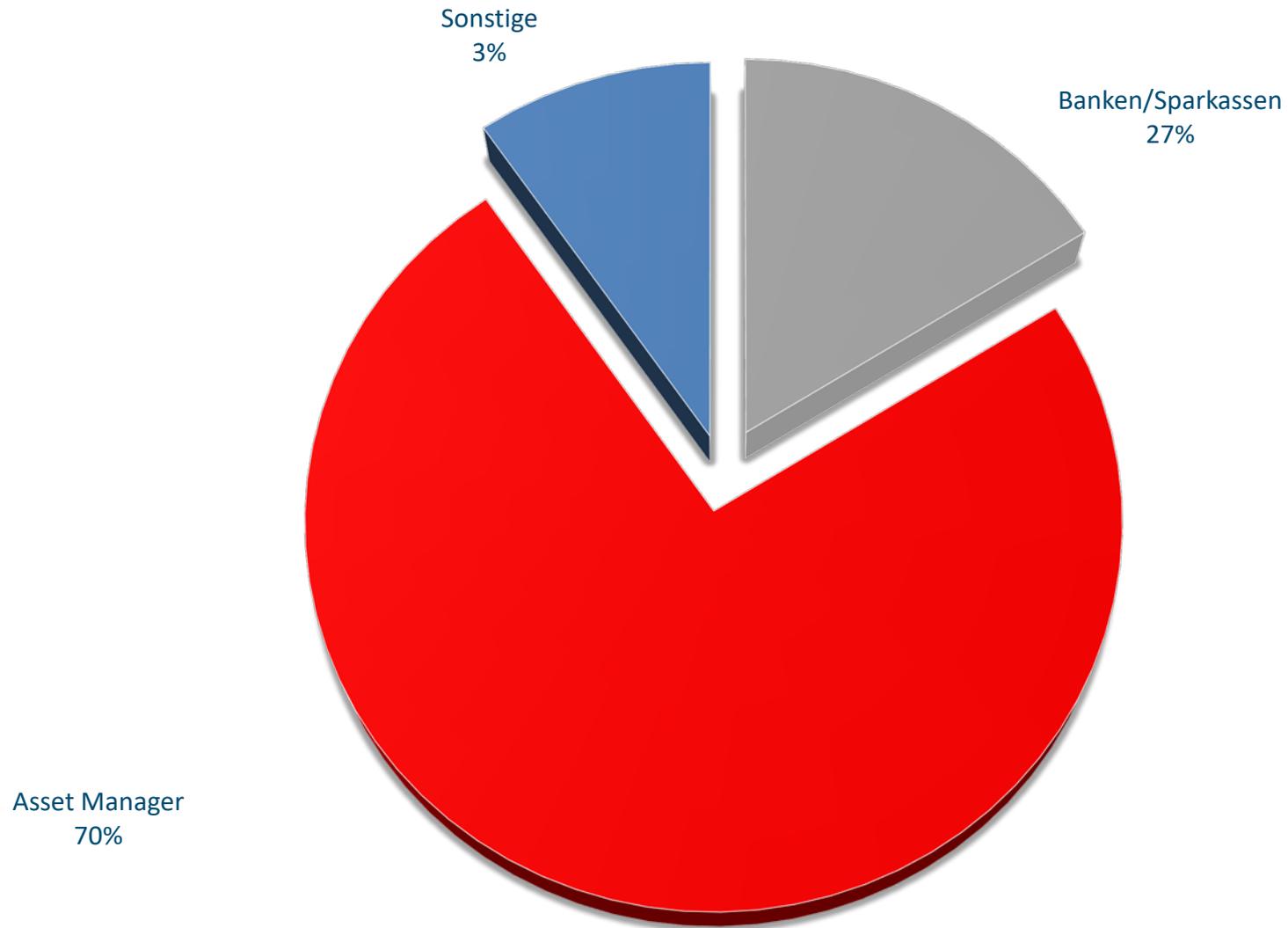
- **Exklusivität** Ausgewählter Teilnehmerkreis
Exklusiver Rahmen

- **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!