



Mein Geld

ANLEGERMAGAZIN

05 | 2018
NOVEMBER | DEZEMBER
24. JAHRGANG

ETF
NEWS

AB SEITE 46

Guided Content Multi-Asset

mit
antea
BRW Invest
Oddo BHF AM
First Private

Seite 26



10 Jahre First Private Wealth

Im Interview:
Richard Zellmann,
First Private Investment
Management KAG mbH

Seite 42

Sachwertanlagen- Spezial

Interessante Alternativen
für Anleger in der aktuellen
Marktlage

Seite 94

D 4,50 € | A 5,10 €
CH 6,90 CHF | LUX 5,30 €



4 196205 904505 05

IM FOKUS

UNTERNEHMEN IN FAMILIENBESITZ – AUF DAUER ERFOLGREICHER

SEITE 6

IM INTERVIEW MIT MEIN GELD:
WOLFGANG ZINN, GS&P GROSSBÖTZL, SCHMITZ & PARTNER

Inklusive großem Mein Geld
Weihnachts-Gewinnspiel
ab Seite 150



CAROLINE SOLF
Assistenz der GF



GEORGIA WELSAND
Backoffice



LAURA WEGER
Onlineredaktion



JAN SCHRÖTER
Onlineredaktion



THOMAS LAWNICZAK
Social Media



ELLEN LUDWIG
Redaktion



INGO BLISSE
Redaktion



MANUELA BLISSE
Redaktion



ISABELLE HÄGEWALD
Chefredakteurin Mein Geld



2018 war nicht einfach – auch 2019 wird schwierig bleiben

Das Jahr 2018 stellte für Fondsmanager eine große Herausforderung dar. Die Aktienkurse wurden durch eine starke Volatilität belastet und die Ups und Downs von US-Präsident Donald Trump sorgten regelmäßig für Unsicherheit bei den Anlegern. Die Angst vor einem ungeordneten Brexit und die Haushaltspläne Italiens werden den Anlegern wohl auch weiterhin zu schaffen machen. Die italienische Regierungskoalition und der parteilose Wirtschafts- und Finanzminister Giovanni Tria haben sich auf ein Defizitziel für 2019 in Höhe von 2,4 Prozent des Bruttoinlandsproduktes verständigt – so wie es die populistische 5-Sterne-Bewegung und die rechte Lega gefordert hatten.

Auch Großbritanniens geplanter EU-Ausstieg wird an den Märkten ein Thema bleiben. Auf dem laufenden Parteitag der Konservativen muss sich Regierungschefin Theresa May zahlreichen Kritikern stellen und ihre Brexit-Pläne verteidigen. Die britische Premierministerin steht massiv unter dem Druck, einen Deal mit der EU zu erzielen, der auch von ihrer eigenen Partei breit unterstützt wird.

WERDEN DIE USA GREAT AGAIN?

In den Vereinigten Staaten von Amerika bestätigen Experten, dass die weltgrößte Volkswirtschaft boomt – trotz Handelskonflikten und schwächelnden Schwellenländern geht es Amerika durch die starke Binnennachfrage gut. Das dürfte auch die Notenbank (Fed) in ihrer Zinspolitik bestätigen. Die Fed hatte dementsprechend erneut die Zinsen angehoben – und will bis Ende 2019 noch vier Mal nachlegen.

Für Versicherer und Makler steht noch immer das Thema Provisionsdeckelung im Fokus. Dabei gibt es wohl noch eine Gnadenfrist für die Vermittler von Lebensversicherungen, denn der von der Bundesregierung geplante Provisionsdeckel soll laut eines Presseberichts erst im Laufe des Jahres 2019 kommen. Inwieweit sich die Tätigkeit der Makler dann noch lukrativ darstellt, wird sich zeigen. Die geplanten Regulierungen belasten den gesamten Versicherungsmarkt. Die Branche beklagt vor allem den hohen bürokratischen Aufwand und die damit verbundenen Kosten bei der Umsetzung des EU-Regelwerks "Solvency II". Ob es zu einer Regulierungspause kommt, werden wir im kommenden Jahr sehen. Fakt ist, dass es auch hier viele Herausforderungen geben wird.

IMMOBILIENBRANCHE FEIERT! WIE LANGE NOCH?

Das Jahr 2017 stellte mit 239,7 Milliarden Euro durch Immobilienverkäufe ein neues Rekordjahr am deutschen Markt dar. Das geht aus der aktuellen Immobilienmarktanalyse IMA von Gewos hervor, die auf der Erfassung der tatsächlichen Verkäufe beruht. Für 2018 und 2019 prognostizieren die Researcher weiterhin steigende Umsätze bis hin zu 262,1 Milliarden Euro. Doch wie lange soll das gutgehen? Steht Deutschland bald vor einer Immobilienblase?

All diese Fragen stehen offen und garantieren ein spannendes Jahr 2019. In unserer letzten Ausgabe 2018 haben wir in den verschiedenen Assetklassen eine Zusammenfassung der Unternehmen und deren Leistungen veröffentlicht, um unseren Lesern einen klaren Überblick der Finanz- und Versicherungsmärkte zu ermöglichen.

Wir danken all unseren Kunden für ihre treue Unterstützung und ihr Vertrauen in die Mein Geld Medien Gruppe und wünschen ihnen und unseren Lesern ein erholsames und gesegnetes Weihnachtsfest.

Herzliche Grüße, Ihre Isabelle Hägewald

P.S.: Wir empfehlen Ihnen auch dieses Jahr unser traditionelles Gewinnspiel

EDITORIAL



ANDRÉ WEISS
Mediaproduktion



THILO SCHMIDT
Kamerateam



FRIEDRICH SCHÖNING
Kamerateam



CONNY BEISSLER
Kamerateam



MARRIT KÖNIG
Eventmanagement



CHRIS BECKER
Corporate Sound



JESSICA ZIMMERLING
Layout



VERONIQUE WEGNER
Lektorat



UWE LEHMANN
Redaktion

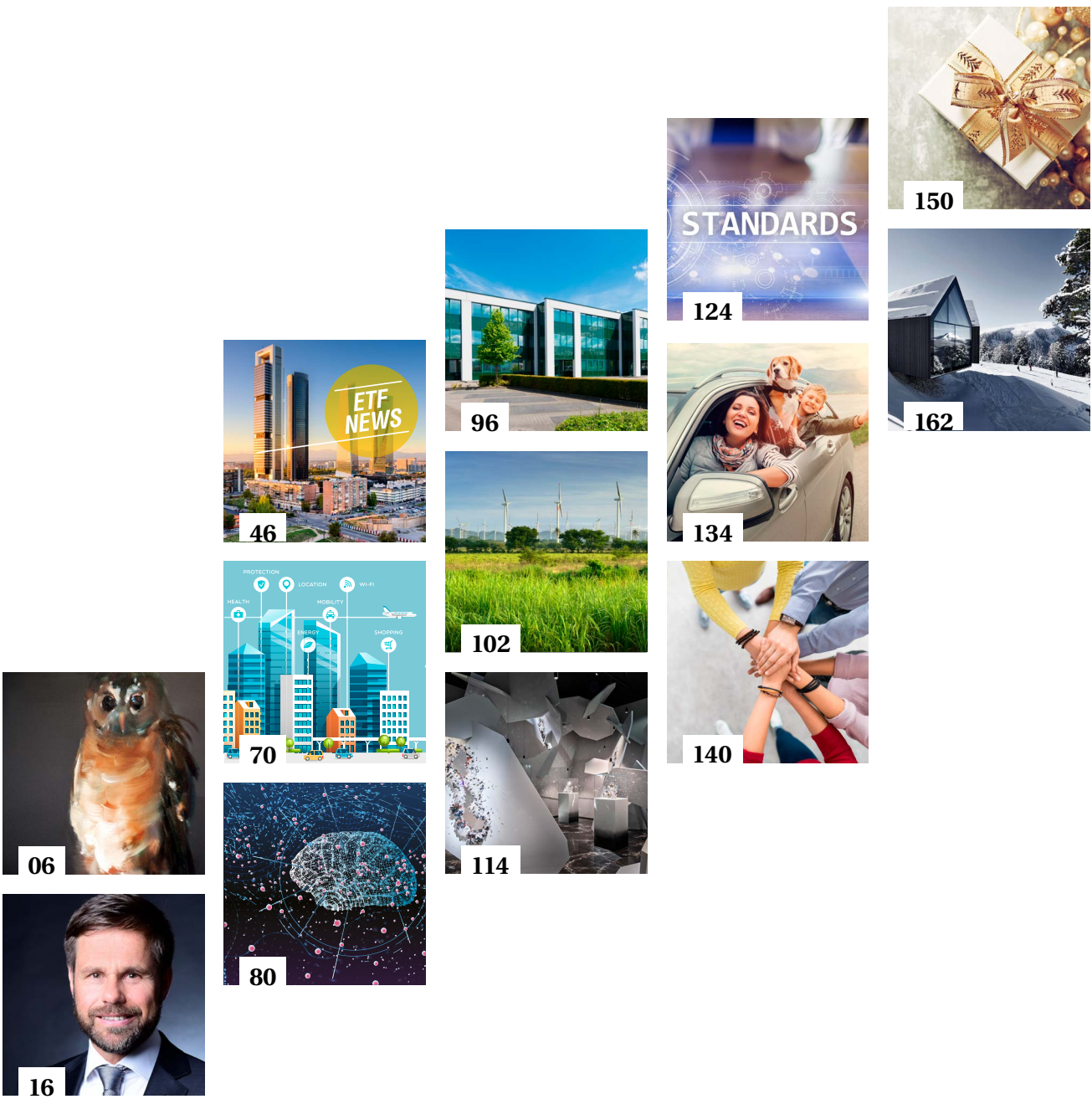


CLEMENS HEITMANN
Redaktion



SILVIA DINTER
Redaktion

Inhalt



Mein Geld MAGAZIN

TITELSTORY

- 06 15 Jahre – GS&P Fonds Family Business**
- 16 Werte und Traditionen für eine langfristig bessere Rendite**
Im Interview: Wolfgang Zinn
Geschäftsführender Gesellschafter bei GS&P Grossbötzl, Schmitz & Partner

INVESTMENT

- 26 GUIDED CONTENT**
Multi-Asset
Mit:
• antea
• BRW Invest
• Oddo BHF AM
• First Private
- 46 ETF NEWS**
Mit:
BNP Paribas AM
Lyxor ETF
Franklin Templeton
UBS AM
- 61 Mischfonds bilden eine Brücke zu renditestarken Anlageklassen**
von Armin Schmitz, BVI
- 62 Hidden Champions Tour ... nicht mehr wegzudenken**
Ein "freiwilliger Pflichttermin"
- 70 Smart Cities: Investition in die Zukunft**
Pictet Asset Management und die urbane Zukunft
- 80 Big Data: Mehr als nur „GAFA“**
Der Edmond de Rothschild Fund Big Data
- 86 Mein Geld Fondsanalyse**
powered by Refinitiv

SACHWERTANLAGEN UND IMMOBILIEN

- 94 SACHWERTANLAGEN-SPEZIAL**
Interessante Alternativen für Anleger in der aktuellen Marktlage
- 96 Chancen im Zweitmarkt – kaufen, wenn andere verkaufen**
Der IFK Zweitmarktportfolio Fonds von BVT
- 102 Kapitalanleger als Stromproduzenten: Da geht noch mehr!**
Wie solide sich die ÖKORENTA-Portfoliofonds entwickeln
- 114 FREI. ZEIT. WIRTSCHAFT: Teil V – It's all about experience!**
Die Kolumne von Sylvia Dinter

MAKLER UND FINANZDIENSTLEISTER

- 122 easyInvesto – Wenn Geldanlage wieder Spaß macht**
Die innovative Online-Vermögensverwaltung
- 124 Netfonds startet DIN-Offensive für Versicherungsvermittler**
Die DIN 77230

VERSICHERUNG

- 128 DER BRANCHENKATALOG FÜR VERMITTLER**
Informationen für Makler rund um Neuerungen in der Versicherungsbranche

- 140 Priorität auf Unterstützung des unabhängigen Vertriebs**
Lösungen für Vertriebspartner von Standard Life
- 146 Die Tarife des Monats November und Dezember 2018**
• "Grundfähigkeitsversicherung" von der NÜRNBERGER
• "Berufsunfähigkeitsversicherung" von der NÜRNBERGER

LIFESTYLE

- 150 DAS GROSSE MEIN GELD WEIHNACHTS-GEWINNSPIEL**
Tolle Gewinne zum Genießen und Entspannen
- 162 Wintermärchen im Eggental**
Wo Genuss auf Innovationen trifft
- 165 Life is Style**

Mein Geld TV

- 44 Multi-Asset auf dem Prüfstand**
- 76 Unruhe auf den Aktienmärkten**
- 82 Sind Absolute Return Fonds die richtige Lösung für die aktuelle Marktlage?**
- 148 PKV ist unverzichtbar**



Der Pionier für Investments in Familienunternehmen

GS&P Grossbötzl, Schmitz & Partner ist einer der ältesten unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und wurde 1986 in Düsseldorf gegründet. Unternehmensgegenstand ist die persönliche Betreuung von Wertpapiervermögen wohlhabender Privatkunden und institutioneller Investoren.

Die in Luxemburg beheimatete GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. legt unter dem Label „GS&P Fonds“ Aktien- und Rentenfonds auf. Das unabhängige Investmenthaus versteht sich als Anbieter für innovative Investmentideen, die Investmentphilosophie zeichnet sich durch ein aktives Fondsmanagement aus, das in werthaltige Märkte und Einzeltitel auf Basis eines transparenten und reproduzierbaren Investmentprozesses anlegt. Die GS&P Institutional Management GmbH ist für den Vertrieb und für die Betreuung institutioneller Anleger verantwortlich.

Der europaweit anlegende Aktienfonds GS&P Fonds Family Business kann am 19.11.2018 auf 15 Jahre Fondshistorie zurückblicken und der Investmentansatz hat in dieser Zeit einen nachhaltigen Mehrwert für die Anleger geschaffen. Familienunternehmen bilden das Rückgrat der westlichen Wirtschaftssysteme und zahlreiche wissenschaftliche Studien belegen, dass eigengeführte Unternehmen sich aufgrund der hohen Interessenkongruenz der Eigentümer mit den Interessen des Unternehmens langfristig erfolgreicher entwickeln als managergeführte Unternehmen; Familienunternehmen sind flexibler und orientieren sich nachhaltiger. Der GS&P Fonds Family Business investiert daher seit 2003 in von Eigentümern dominierte, börsennotierte, europäische Unternehmen.

www.gsp-family-business.de

OFFENE INVESTMENTFONDS

Multi-Asset-Fonds: Die Antwort auf die Niedrigzinsphase?

Aufgrund der anhaltenden Niedrigzinsphase sind Investoren weiterhin auf der Suche nach Anlageprodukten, mit denen sie ihre Renditeziele erreichen können. Davon konnten in den letzten Jahren häufig Unternehmensanleihen, Anleihen aus den Schwellenländern bzw. Fonds, die in diese Anleihen investieren, profitieren. Eine Analyse der Mittelbewegungen im Jahr 2018 zeigt allerdings, dass aktuell Multi-Asset-Fonds wieder im Fokus der europäischen Investoren stehen. Während insbesondere Fonds, die in US-Dollar begebene Unternehmensanleihen investieren, in den ersten acht Monaten des Jahres Mittelabflüsse hinnehmen mussten, sind Misch- beziehungsweise Multi-Asset-Fonds die Anlageklasse mit den höchsten Mittelzuflüssen.

Lesen Sie weiter auf Seite 28

Bild: Shutterstock.com / Letterberry

ETF NEWS

ETFs setzen auf Robotik und künstliche Intelligenz

Robo-Advisor: unter diesem Stichwort hat die Vermögensverwaltung mit ETFs schon seit geraumer Zeit Bekanntheit mit der Zukunft gemacht. Robo-Advisors ersetzen den Investmentberater, indem sie die Vermögensstrukturierung automatisieren. Die meisten dieser Systeme legen die Portfoliostruktur nach Vorgaben des Anlegers mit Hilfe regelbasierter Modelle fest. Die Überwachung des Portfolios wie auch dessen Anpassung erfolgen ebenfalls automatisiert.

Auch als Investmentthema spielen Robotik und Automatisierung zunehmend eine wichtige Rolle. Noch ist das ETF-Angebot hierzulande begrenzt. In Deutschland können Anleger auf knapp ein halbes Dutzend entsprechender Fonds zugreifen. Zu den bekanntesten gehört der von BlackRock vor zwei Jahren aufgelegte iShares Automation & Robotics UCITS ETF. Dieser global investierende Fonds bündelt solche Titel, die von der zunehmenden Automatisierung von Betriebsprozessen profitieren oder diese begünstigen. Zu den Pionieren zählt der ROBO-STOX Global Robotics and Automation GO UCITS ETF des Anbieters ETF-Securities. Dieser bereits im Oktober 2014 aufgelegt Themenfonds gilt als erster seiner Art am europäischen Markt.

Das französische Investmenthaus Lyxor ist seit neuestem nun ebenfalls mit einem entsprechenden Produkt am Markt. Im Gegensatz zu ähnlichen Fonds berücksichtigt der neue ETF nicht nur solche Unternehmen, die mit der Entwicklung von Robotertechnik und Automatisierung befasst sind. Er setzt gleichzeitig auf das Thema Künstliche Intelligenz. Dazu werden im ETF unter anderem solche Firmen berücksichtigt, welche die neuen KI-Technologien aktiv nutzen, um ihre Geschäftsmodelle zu optimieren. Neben großen Tech-Unternehmen wie Google, Microsoft oder Intel können sich daher auch Werte wie Netflix oder TripAdvisor im Portfolio finden. Der zugrundeliegende Index fußt auf einem Investmentuniversum von rund 210 Titeln. Aus diesem werden unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien (Nettoumsatz, Gesamtkapitalrendite, 3-Jahres-Umsatzwachstum etc.) die erfolgversprechendsten Titel ausgewählt.

MEIN GELD

SACHWERTANLAGEN / IMMOBILIEN

Sachwertanlagen-Spezial

Sachwertanlagen gehören in jedes Portfolio institutioneller und privater Anleger. Wie jedes Jahr freuen wir uns Sie über die Entwicklung der Initiatoren zu informieren. Dieses Jahr gibt es viel zu berichten und der Sachwertanlagemarkt nimmt wieder Wind auf. Im Sachwertanlagen-Spezial werden Sie nur Emmissionshäuser finden, die Ihr Geschäft beherrschen und Anlegern interessante Alternativen für die aktuelle Marktlage bieten können. Wir wünschen Ihnen viel Spaß beim Lesen.

MEIN GELD

Bild: Shutterstock.com / stockphoto mania

MAKLER / FINANZDIENSTLEISTER

AFW warnt Vermittler vor Betrug

Die Datenschutzverordnung (DGSVO) ist kaum etabliert, da versucht auch schon eine „Datenschutz-Zentrale“ Gewerbetreibende wie Vermittler zu betrügen. Per Fax erhalten diese einen getürkten Hinweis auf die DGSVO.

Der AfW Bundesverband Finanzdienstleistung warnt Finanz- und Versicherungsvermittler auf seiner Internetseite, dass eine vorgebliche „Datenschutz-Zentrale“ zur Zeit eine große Anzahl von Faxschreiben versendet, in denen Vermittler zur "Erfassung Gewerbebetriebe zum Basisdatenschutz nach EU-DSGVO" aufgefordert werden. Laut AfW soll das Schreiben an eine europaweite zentrale Fax-Stelle geschickt werden, um der gesetzlichen Pflicht zur Umsetzung des Datenschutzes nach der neuen Datenschutzgrundverord-

nung nachzukommen. Gleichzeitig findet sich ein kleingedruckter Hinweis darauf, dass der Unternehmer regelmäßig einen hohen dreistelligen Betrag zahlen soll.

Trotz der offiziell anmutenden Aufmachung des Schreibens warnt der AfW davor, den Antrag auszufüllen und an die angegebene Nummer zu senden. Stattdessen sei es angebracht, Strafanzeige zu stellen und eigene gewerbliche Kunden zu warnen.

MEIN GELD

Bild: Shutterstock.com / Rawpixel.com

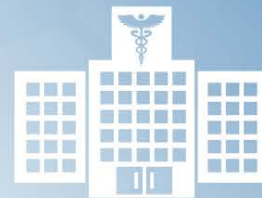
VERSICHERUNG

Branchenkatalog

Für den gut informierten Versicherungsmakler

Der von der Mein Geld Redaktion zusammengestellte Branchenkatalog soll Makler über alle relevanten Änderungen in 2018/2019 informieren. Die Redaktion hat eine enge Auswahl getroffen, um sich auf die entscheidenden Änderungen zu konzentrieren, und somit für den Makler wegweisend zu sein. Viel Spaß beim Lesen.

MEIN GELD



LIFESTYLE Großes Mein Geld Weihnachts-Gewinnspiel

Mitmachen und gewinnen!

Auch in diesem Jahr haben unsere Reise- und Lifestyle-Partner wieder attraktive Preise für unsere Leser zur Verfügung gestellt.

Nehmen Sie teil am großen Mein Geld Weihnachts-Gewinnspiel und mit ein wenig Glück gewinnen Sie einen unserer tollen Preise und können es sich schon bald mal wieder richtig gut gehen lassen.

Um zu gewinnen schicken Sie eine E-Mail mit dem Betreff „Großes Mein Geld Weihnachts-Gewinnspiel“ an info@mein-geld-medien.de. Einsendeschluss ist der 06. Dezember 2018. Die Preise werden unter allen Einsendern ausgelost. Der Rechtsweg ist ausgeschlossen.

DIE PREISE WERDEN GESTIFTET VON:

- William Hill Estate Winery
- Hotel Schneeberger
- ****S HOTEL GOLDENER BERG
- Hotel Panorama Alpin
- Berg und Tal Lofts
- Montelvini
- Fattoria Le Pupille
- Das Edelweiß Salzburg Mountain Resort
- Frescobaldi
- Ferraris Agricola Winery

GEWINNER 2017

"Noch rechtzeitig zum Weihnachtsfest traf es ein! Ein herrliches Paket köstlichen Rotweins aus Italien mit einem Schachspiel. Der Wein traf meinen Geschmack voll und ganz, denn es war ein trockener, italienischer Qualitätswein. Noch einmal ganz herzlichen Dank und hoffentlich bis bald zu einem weiteren Weihnachtsgewinnspiel."

BERNHARD R.



GEWINNERIN 2017

"Die kleine Pfanne leistet uns gute Dienste, wann immer mal eine geringere Menge zuzubereiten ist - bei einem Vierpersonenhaushalt kommt das leider viel zu selten vor, aber wenn doch, ist sie dabei."

NINA S.



GEWINNERIN 2017

"Über den Gewinn habe ich mich außerordentlich gefreut. Auch das Team freute sich mit mir, die Kollegen hatten natürlich aus etwas davon. Wenige Flaschen habe ich noch bewahrt, für den Fall das es bei dem diesjährigen Gewinnspiel einen Grund zum Anstoßen gibt. Ich werde auf jeden Fall wieder an dem tollen Gewinnspiel teilnehmen!"

MARISA F.



GEWINNERIN 2017

"Ich habe meinen tollen Gewinn erst kürzlich eingelöst. Das Hotelpersonal war sehr, sehr freundlich, nett und kompetent. Das Abendessen war großartig! Das Frühstücksbuffet bestach durch seine große Auswahl und gute Qualität."

PETRA K.

