

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

Eric Romba
Hauptgeschäftsführer
VGF Verband Geschlossene Fonds e.V.

Symposium Herausforderungen und Innovationen bei
Investments in unternehmerische Beteiligungen /
Geschlossene Fonds

Alumni-Verein Private Wealth Management e.V.

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

Agenda

1. Bewegte Zeiten ...
2. ... und ihre Auswirkungen
3. Schöne neue Welt: Regulierung
4. Trends im Markt
5. Potenzial nutzen
6. Mehr erfahren, richtig entscheiden

1. Bewegte Zeiten ...

- Rückblick: Im Herbst 2008 bringt die Pleite von Lehman Brothers die internationalen Finanzmärkte an den Rand des Zusammenbruchs.
- Aber: Schon 2009 ist Deutschland wieder Export-Vizeweltmeister. Es folgt – zumindest in Deutschland – eine Phase wirtschaftlichen Aufschwungs und zurückgehender Arbeitslosigkeit.
- Frühjahr und Sommer 2011: amerikanischer Neuverschuldungs-Krimi, Griechenland-Rettung und Euro-Drama halten die Welt erneut in Atem.
- Märkte und Anleger sind verunsichert. Schon wieder.
- Neue Qualität der Verunsicherung: Seit 2009 wissen wir, Banken können pleite gehen. Jetzt lernen wir, Banken gehen pleite, Staaten können pleite gehen und Inflation droht.

2. ... und ihre Auswirkungen

- Für langfristige Investments sind solch unruhige Zeiten ein besonders schwieriges Umfeld.
- Wer will sein Geld schon für zehn oder mehr Jahre anlegen, wenn nicht einmal Experten sagen können, was morgen sein wird?
- Generelle Verunsicherung der Privatanleger über alle Anlageklassen.
- Für geschlossene Fonds heißt das in Zahlen ausgedrückt:
 - 2008 liegt das platzierte Eigenkapitalvolumen mit 8,3 Mrd. Euro fast 20 Prozent unter dem Ergebnis des Vorjahres (10,38 Mrd. Euro).

2. ... und ihre Auswirkungen

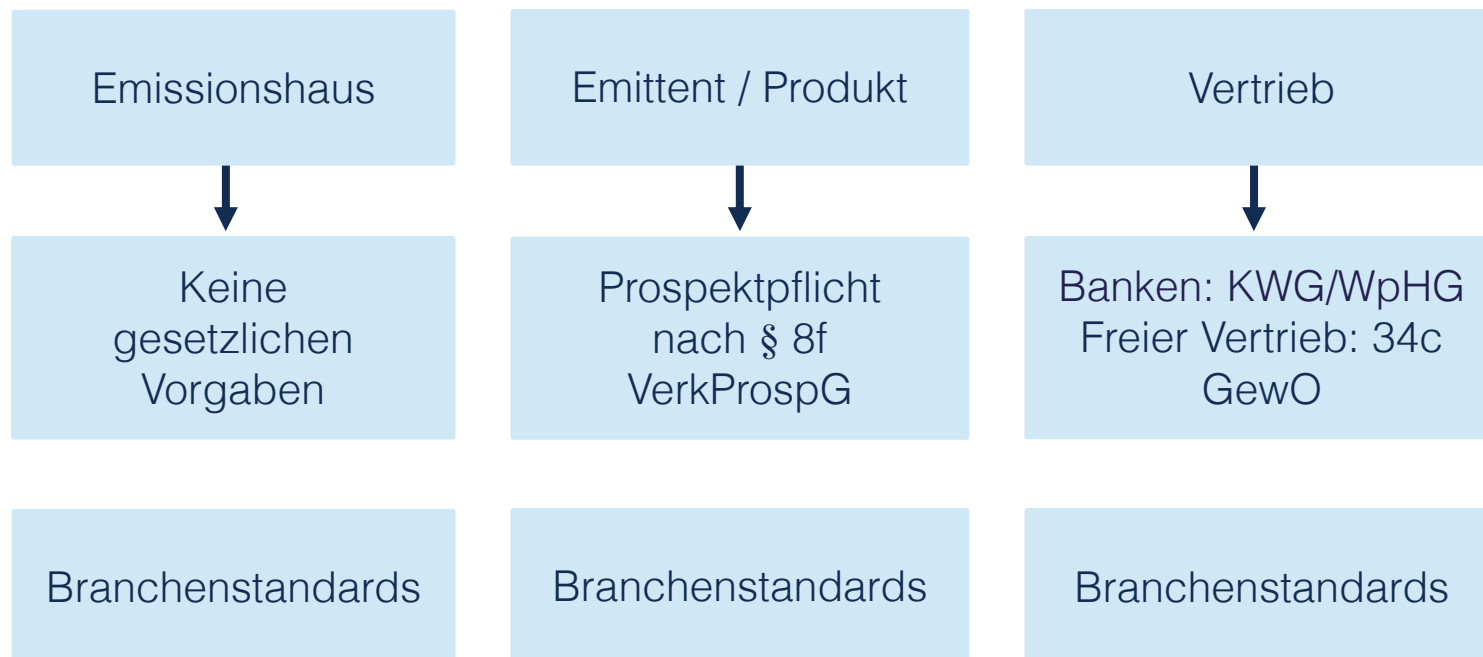
- 2009 schlägt die Krise voll zu Buche, das Platzierungsvolumen ist um fast die Hälfte gegenüber 2007 zurückgegangen
- 2010 dann eine leichte Erholung. Das Investitionsvolumen steigt von 9,38 Mrd. Euro in 2009 auf 10,8 Mrd. Euro an.

3. Schöne neue Welt: Regulierung

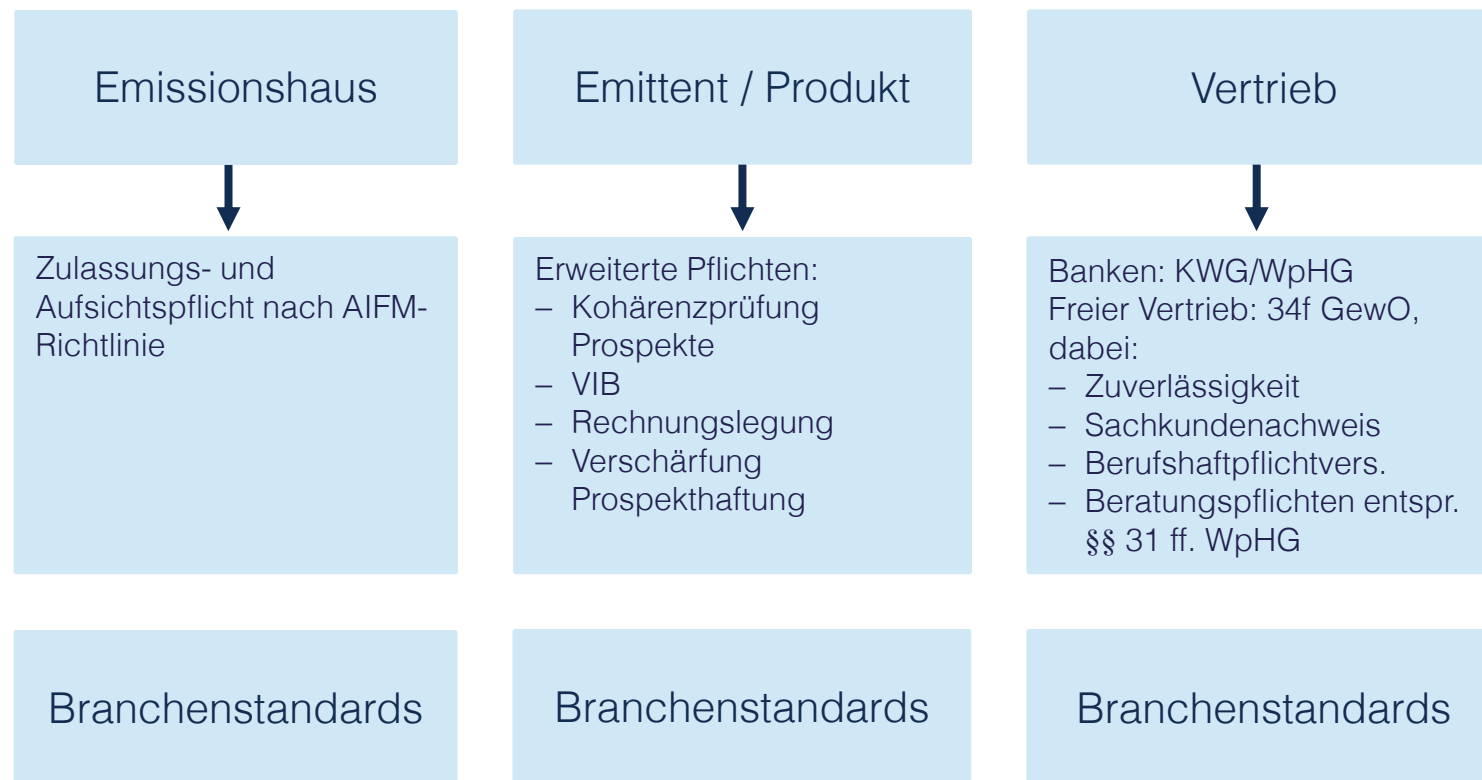
- Geschlossene Fonds durchlaufen gerade jetzt den größten Wandel ihrer Geschichte.
- Die 2012 und 2013 kommende Regulierung geschlossener Fonds auf nationaler und europäischer Ebene (gFonds-G, AIFM-RiLi) bringt den geschlossenen Fonds in den „weißen Kapitalmarkt“ und auf Augenhöhe mit anderen Anlageformen.
- Kurz um: Die Aufsicht schaut Anbietern und Vertrieben auf die Finger, das Produkt wird noch transparenter.

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

3. Schöne neue Welt: Regulierung heute



3. Schöne neue Welt: Regulierung 2013



Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

4. Trends im Markt

Emissionen und Platzierungen der VGF-Mitglieder Q1 – Q3 2011:

- Emittiertes Eigenkapital: 2,38 Mrd. Euro
- Zahl der emittierten Fonds: 56

4. Trends im Markt

Emissionen und Platzierungen der VGF-Mitglieder im Segment Erneuerbare Energien Q1 – Q3 2011:

- Emittiertes Eigenkapital: 216 Mio. Euro
- Zahl der emittierten Fonds: 6
- VGF erwartet im Zuge der Energiewende eine Zunahme des Emissions- und Platzierungsvolumens in diesem Bereich.
- VGF Quartalszahlen für Q2/2011 haben erstmals seit Beginn der Erhebungen 2009 wieder nennenswerte Investitionen in Windenergie gezeigt, zuvor hatten Solarenergiefonds das Geschehen dominiert.

4. Trends im Markt

Emissionen und Platzierungen der VGF-Mitglieder im Segment Immobilien Q1 – Q3 2011:

- Emittiertes Eigenkapital: 1,67 Mrd. Euro
- Zahl der emittierten Fonds: 26
- Immobilien sind in 2011 bisher das stärkste Segment, die Nachfrage ist anhaltend hoch, Anteil am Gesamtplatzierungsvolumen der VGF-Mitglieder bei über 50 Prozent
- Schwerpunkt liegt auf Inlandsimmobilien, das Volumen von Auslandsimmobilienfonds bewegt sich seit Q2/2010 unterhalb von 200 Mio. Euro pro Quartal

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

4. Trends im Markt

Chancen auf dem Zweitmarkt:

- Zweitmarktplattformen wie zweitmarkt.de oder dzag.de haben im 3. Quartal bereits das Vorjahresergebnis erreicht
- Im Vergleich zu 2010 deutlich belebter Handel und steigende Preise
- Schiffsbeteiligungen sind im Primärmarkt schwierig, bieten aber am Zweitmarkt zunehmend Chancen

5. Potenzial nutzen

- In unserer Verbandsarbeit werden wir damit konfrontiert: Es gibt viele Vorurteile gegenüber geschlossenen Fonds und große Wissenslücken.
- Vieles ist schon besser geworden, gerade im politischen Umfeld.
- Aber die gfk Marktforschung bestätigt:
 - 78 Prozent aller 19,8 Millionen deutschen Haushalte mit einem Haushaltsnettoeinkommen von 2.500 ERUR monatlich oder einem Vermögen von mehr als 25.000 Euro kennen geschlossene Fonds nicht.
 - Das entspricht etwa 15 Millionen Haushalten.

5. Potenzial nutzen

- Zum Vergleich: Die Fonds der VGF-Mitglieder haben derzeit 1,8 Millionen Anleger, davon viele Mehrfachzeichner.
- Aber: Jeder Zweite, der sich über das Produkt informiert hat, könnte sich ein Investment in geschlossene Fonds vorstellen.
- Ziel muss daher sein, über das Produkt zu informieren, über Vergangenheit, über Gegenwart, über Regulierung, über Sachwerte.

6. Mehr erfahren, richtig entscheiden

Fakt ist:

- Geschlossene Fonds sind transparent. Sie werden im Verkaufsprospekt detailliert beschrieben. Dort sind alle relevanten Fakten für die Investitionsentscheidung enthalten. Die Prospekte werden von der BaFin formal und künftig auch auf Kohärenz geprüft.
- In Zukunft sind die Anbieter geschlossener Fonds zur Transparenz quasi von Amts wegen verpflichtet. Sie müssen den Anleger im Detail über die Wirtschaftlichkeit des Fonds informieren und genaue Auskunft über den Wert seiner Anlage geben.

6. Mehr erfahren, richtig entscheiden

Fakt ist:

- Geschlossene Fonds investieren in Sachwerte. Ein Schiff, eine Immobilie, eine Solaranlage – solche Werte bleiben, auch wenn Aktienmärkte hoch und runter gehen.
- Geschlossene Fonds sind langfristige Investments.
- Wenn etwas nicht so läuft wie geplant, kann der Anleger die Ombudsstelle Geschlossene Fonds einschalten. Diese neutrale Stelle vermittelt im Rahmen eines Schlichtungsverfahrens – kostenlos.

6. Mehr erfahren, richtig entscheiden

Seriöse Anbieter lassen sich mit 5 einfachen Kriterien ermitteln:

1. Das Emissionshaus erstellt jährliche Leistungsbilanzen nach VGF-Standard,
2. erstellt zu jedem Fonds ein IDW-S4-Gutsichten,
3. ist angeschlossen an die Ombudsstelle geschlossene Fonds
4. nimmt an den regelmäßigen VGF-Erhebungen zu Branchenzahlen für geschlossene Fonds teil und
5. ist Mitglied im VGF.

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

6. Mehr erfahren, richtig entscheiden

Mehr dazu unter:

www.kleines-wirtschaftswunder.de

Die neue Informationskampagne
des VGF Verband Geschlossene
Fonds e.V.



» Start » Kontakt » Presse » Impressum

Das kleine **Wirtschaftswunder**
So funktionieren geschlossene Fonds

ÜBER GESCHLOSSENE FONDS ZAHLEN & FAKTEN FONDSGESCHICHTEN DER VERBAND PUBLIKATIONEN

Start

WIR BEFAHREN DIE WELT.

Wie unsere Schiffe den Welthandel antreiben
» erfahren Sie mehr

INFOPAKET
Das Magazin des VGF und unsere Themenbroschüren informieren Sie noch ausführlicher über geschlossene Fonds.
EINFACH INFOPAKET BESTELLEN

KAUFEN UND VERKAUFEN
DIE ROLLE DER EMISSIONSHÄUSER
Irgendjemand muss immer den Anfang machen. Initiatoren erkennen Renditechancen, entwickeln Projekte und betreuen Ihre Investition.
» erfahren Sie mehr

WISSEN
SO FUNKTIONIERT DER MARKT
Wo kann man geschlossene Fonds kaufen? Wer berät und unterstützt Anleger? Hier erfahren Sie, wie der Einstieg in die geschlossenen Fonds gelingt.
» weiterlesen

DAS WICHTIGSTE IN 120 SEKUNDEN
Was ist ein Initiator? Und welche Vorteile bieten geschlossene Fonds? Unser Video erklärt die Fakten.
» Film starten

KRISENMANAGEMENT
RICHTIG HANDELN IN SCHWIERIGEN ZEITEN
Die Finanzkrise ging auch an geschlossenen Fonds nicht spurlos vorüber. Worauf kommt es in Rezessionsphasen an? Die wichtigsten Kriterien.
» weiterlesen

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

6. Mehr erfahren, richtig entscheiden

Die Netzwerk-Veranstaltung für alle, die sich mit geschlossenen Fonds beschäftigen:

VGF Summit 2012

7. und 8. Februar 2012

Frankfurt am Main

www.vgf-summit.de



VGF SUMMIT GESCHLOSSENE FONDS 2012

VGF SUMMIT. GET TOGETHER.
7.-8. Februar 2012, Frankfurt a.M.

»Start »Kontakt »Sitemap »Suche »Login »Impressum

» HOME » PROGRAMM » AUSSTELLER » TICKETS » PRESSE » RÜCKBLICK » KONTAKT

Suchtext eingeben...

VERANSTALTER

VGF VERBAND GESCHLOSSENE FONDS

Kooperationspartner

AFW Bundesverband Fondensubstanz

SCOPE

VOTUM

TICKETVERKAUF

DER TICKESHOP IST GEÖFFNET

Tickets zum Frühbuchertarif von 255 € zzgl. MwSt. sind vom 17. Oktober 2011 bis 5. Dezember 2011 erhältlich. Mit dem Ticket erhalten Sie Eintritt an beiden Veranstaltungstagen inklusive: Besuch der Ausstellungsfläche, allen Panels und Fachvorträgen, Transfer zur Abendveranstaltung (Kameha Suite), Eintritt zur Abendveranstaltung – der Summit-Night in der Kameha Suite, Speisen und Getränke an beiden Veranstaltungstagen, Ein Jahr kostenfreien Zugang zum **Branchenzahlen-Portal** des VGF.

»Ticketverkauf aufrufen

RÜCKBLICK 2011

HIGHLIGHTS DES VGF SUMMIT 2011

Die schönsten Eindrücke und Highlights des VGF Summit

MEDIENPARTNER

Barriere-Edition

Cash.

INVESTMENT

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Aktuelle Trends und Neuerungen bei KG-Modellen

Kontakt

VGF Verband Geschlossene Fonds e.V.
Georgenstr. 24
10117 Berlin

Telefon: 030 / 31 80 49 00

Fax: 030 /32 30 19 79

Email: kontakt@vgf-online.de

Web: www.vgf-online.de