

Fondsmarkt

Fakten zum deutschen Investmentmarkt

Mäßige Halbzeit für den Fondsabsatz in Deutschland - Dachfonds und Mischfonds stark

Themen in dieser Ausgabe:

- Halbjahreszahlen 2008
Fondsmarkt Deutschland
- Fondsvermögen Gesamtmarkt
- Mittelaufkommen Gesamtmarkt per Juni 2008
- Mittelaufkommen Einzelmotat Juni 2008
- Mittelaufkommen Deutschland vs. Luxemburg per Juni
- Analyse Mittelaufkommen Feingruppen Publikumsfonds
- Analyse Anzahl Publikumsfonds per Juni 2008
- Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorie 1. Halbjahr 2008
- TOP/FLOP Mittelaufkommen deutscher und nicht-deutscher KAG'en
- Analyse TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen Feingruppen
- TOP 5 Einzelfonds nach Mittelaufkommen
- Mittelaufkommen Aktienfonds vs. Daxentwicklung
- TOP 10 KAG'en nach Fondsvermögen & Marktanteilen
- Analyse Spezialfondsdaten per Mai 2008

Das Mittelaufkommen in Deutschland per Juni 2008 beträgt insgesamt rund 28 Milliarden Euro und liegt somit weit unter den Vorjahresniveaus (2007: 45,9 Mrd. Euro, 2006: 44,5 Mrd. Euro, 2005: 44,5 Mrd. Euro [jeweils per Juni]). Nur 2004 war das Mittelaufkommen per Juni mit 19,5 Mrd. Euro noch niedriger. Die Gründe für diese ernüchternde Tatsache sind vielfältig und zum Teil gegenläufig. Fakt ist, dass insbesondere Spezialfonds und Geldmarktfonds ihren Vorjahresabsatz nicht halten konnten. Dagegen ist das Jahr für Aktien- und Rentenpublikumsfonds gar nicht schlecht. Beide Kategorien haben in diesem Jahr zwar über eine Milliarde Euro verloren, in 2007 betrug die Mittelabflüsse aber per Juni schon 11,3 Mrd. Euro bei Aktien- und 6,9 Mrd. Euro bei Rentenpublikumsfonds. Der Abgeltungssteuer sei dank.

Dachfonds und Mischfonds boomen

Erwartungsgemäß liegen daher im Publikumsfondsbe- reich Dach- und Mischfonds vorne beim Mittelaufkommen in Deutschland. Dachfonds haben rund 6,7 Mrd. Euro eingesammelt, Mischfonds knapp 5,2 Mrd. Euro. Offene Immobilienfonds folgen mit 4,1 Mrd. Euro und bestätigen endgültig ihre Berechtigung nach dem katastrophalen Jahr 2006.

Luxemburg dominiert weiterhin als Fondsstandort

Per Juni 2008 sind gut 22,2 Mrd. Euro in Publikumsfonds geflossen, die in Luxemburg administriert werden. Deutsche Publikumsfonds mussten Mittelabflüsse in Höhe von knapp 3,4 Mrd. Euro hinnehmen. Bei Dachfonds ist dies nicht ganz so dramatisch, so flossen knapp 2,8 Mrd. Euro in deutsche Dachfonds und 3,9 Mrd. Euro in ihre luxemburger Pendanten.

Steigende Anzahl von Fonds

Die Anzahl von Publikumsfonds ist seit Januar 2007 bis Juni 2008 um rund 1.400 Stück angestiegen. Diese Entwicklung betrifft jede Fondskategorie und zeigt zumindest dort die regen Aktivitäten der Investmenthäuser. Vielleicht waren die Zeiten gar nicht so schlecht, als die Auflage eines Publikumsfonds noch ein langer und aufwendiger Prozeß war.

Ausblick unbestimmt

Trotz der zu erwartenden Jahresendralley wegen der Einführung der Abgeltungssteuer wird das Jahr 2008 nicht positiv in die Investmentgeschichte eingehen. Das Fondsvermögen des Gesamtmarktes schrumpft markt- und absatzbedingt seit vielen Quartalen. Wäre es das Bruttoinlandsprodukt würde man von Rezession sprechen. Hier nennen wir es mal Volatilität.

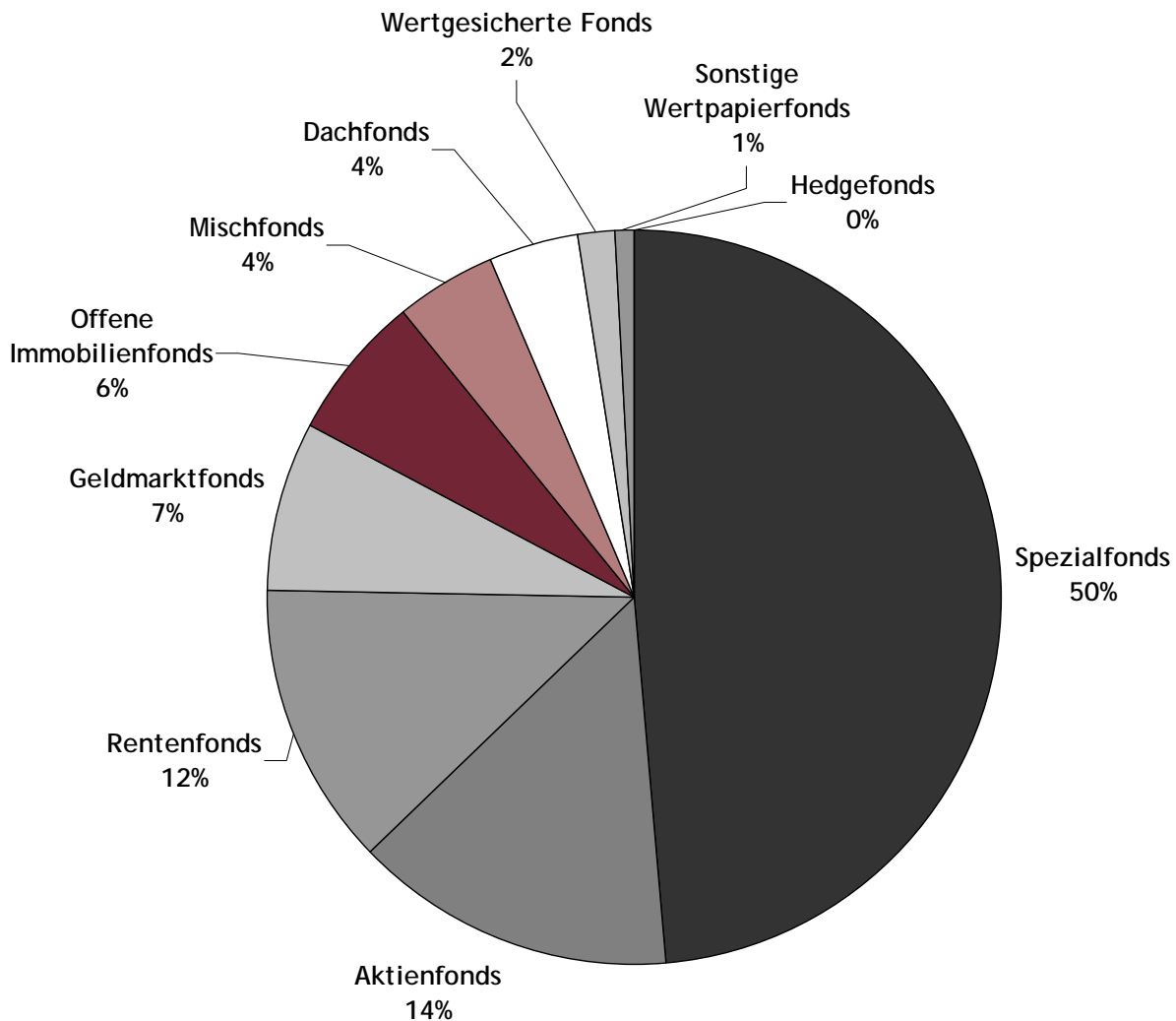
Wo gibt es noch positive Ergebnisbeiträge?

Performancevergleich Dachhedgefonds	Performance Jun 07 - Jun 08	Jährliche STD	Sharpe Ratio (2%)
HI Varengold CTA Hedge A	13,62%	5,49%	2,00
HI Volksbank Global Trend	9,36%	13,85%	0,57
Sauren Global Hedgefonds Opportunities A	1,80%	4,71%	-0,02
Deka HedgeSelect P	1,62%	5,76%	-0,04
Sauren Hedgefonds Select - Sauren Global Hedge	0,95%	3,17%	-0,32
DWS Hedge Invest Dynamic	0,22%	3,28%	-0,53
HI Asset Allocation Equity Alpha Fund	-1,13%	8,30%	-0,34
OP Hedge Multi Strategies	-3,32%	3,40%	-1,57
MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker-HI Fund A	-4,42%	6,31%	-1,00
Alpha-Invest 1 I	-6,64%	8,74%	-0,97
Unico AI -> Multi Hedge Strategy R	-7,80%	8,77%	-1,11
OP Hedge Multi Strategies Plus	-8,36%	5,31%	-2,47

Quelle: Reuters/Lipper/BVAI

Fondsvermögen Gesamtmarkt per Juni 2008

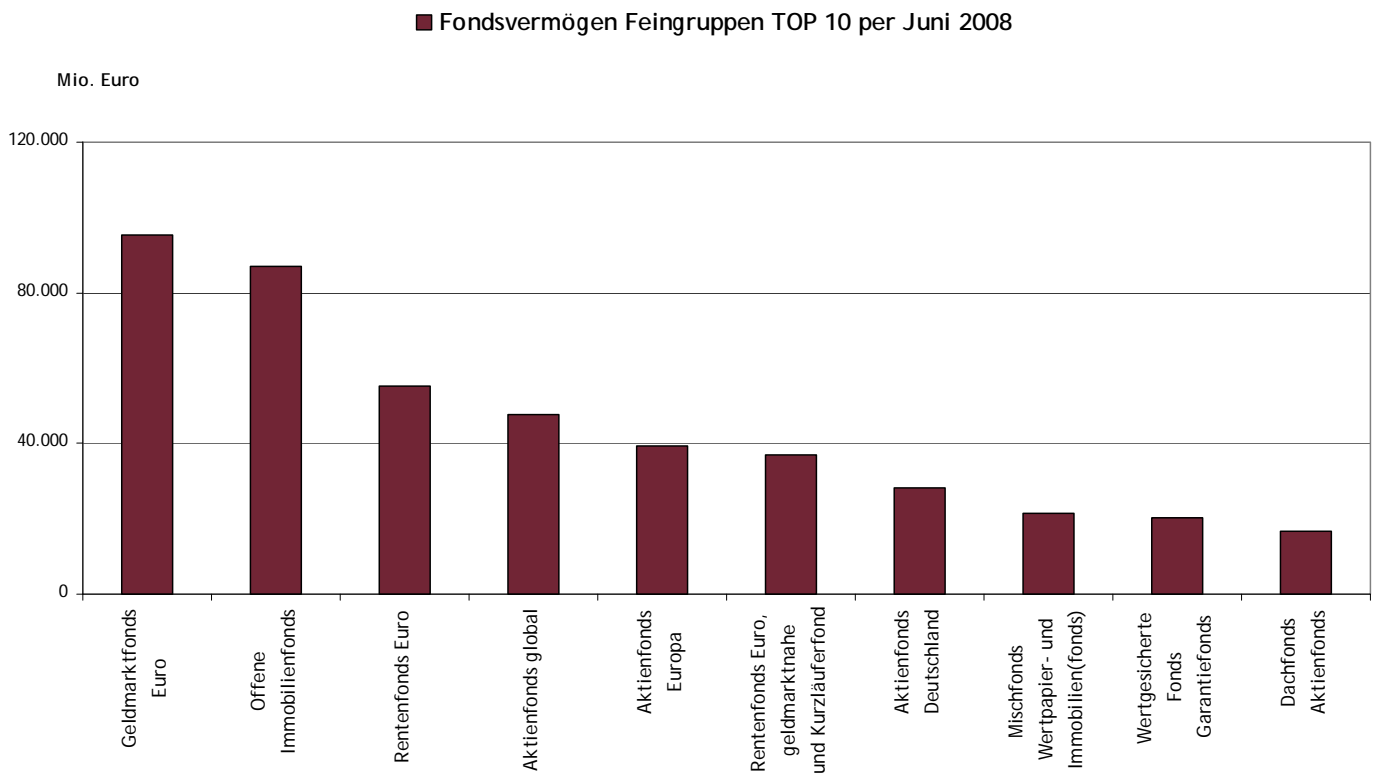
Gesamtmarktvermögen (per Juni 2008)



Fondsvermögen Mio. Euro	30.06.2008
Aktienfonds	195.261,7
Rentenfonds	170.077,7
Mischfonds	59.923,1
Wertgesicherte Fonds	24.431,5
Hedgefonds	1.059,3
Geldmarktfonds	101.808,5
Sonstige Wertpapierfonds	8.800,1
Dachfonds	54.973,2
Summe Wertpapierpublikumsfonds	616.335,1
Offene Immobilienfonds	87.160,1
Summe Publikumsfonds	703.495,2
Spezialfonds	664.620,6
Insgesamt	1.368.115,8

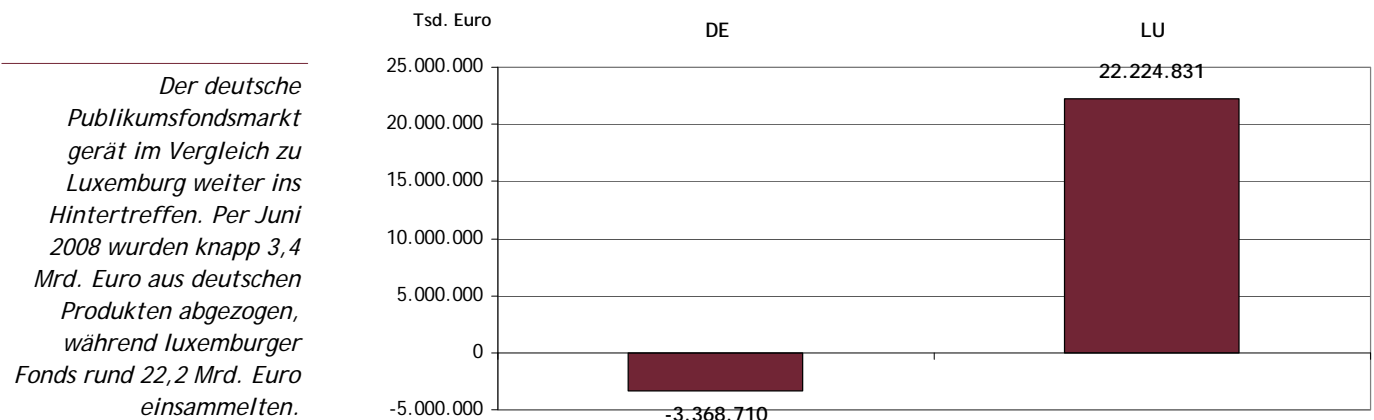
Quelle: BVI

Fondsvermögen Feingruppen Publikumsfonds per Juni 2008



Mittelaufkommen Publikumsfonds nach Herkunftsland per Juni 2008

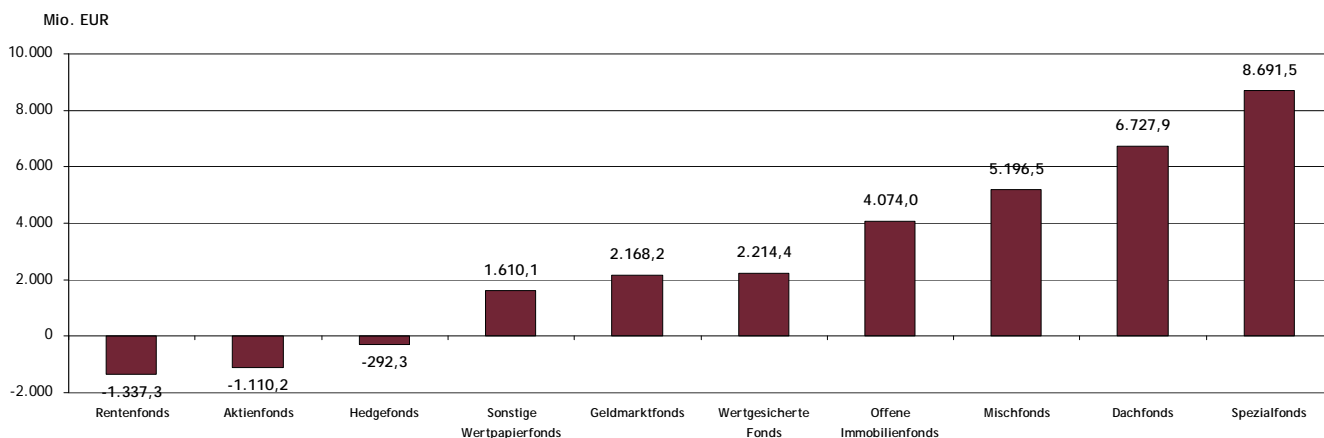
■ Nettomittelaufkommen Publikumsfonds Deutschland vs. Luxemburg per Juni 2008



Quelle: BVI

Mittelaufkommen Gesamtmarkt per Juni 2008

■ Mittelaufkommen Mio. Euro lfd. Jahr per Juni 2008

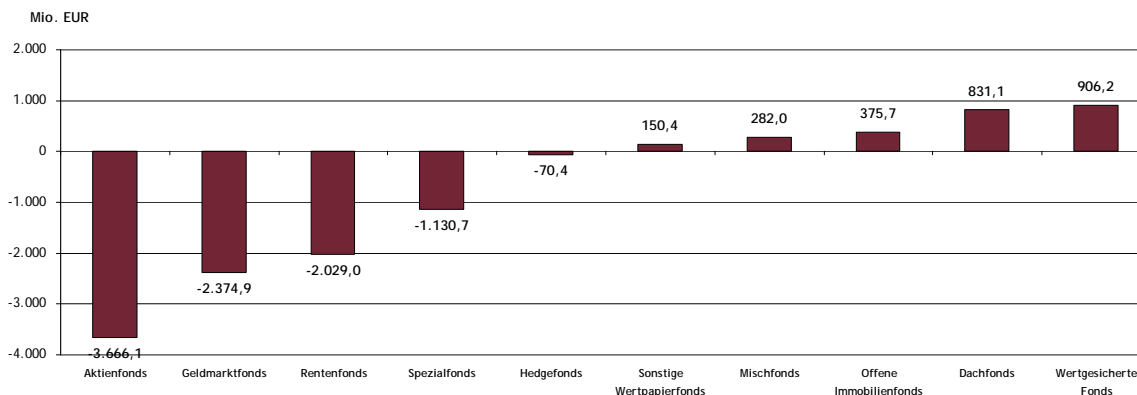


Dachfonds und Mischfonds sind erwartungsgemäß der Renner in der Absatzliste der Publikumsfonds per Juni 2008. Geldmarktfonds können verständlicherweise ihr Vorjahresniveau per Juni nicht halten, sammeln trotzdem rund 2,2 Mrd. Euro ein. Aktien- und Rentenfonds sind die klassischen Verlierer aufgrund der Einführung der Abgeltungssteuer.

Mittelaufkommen Mio. Euro	per Juni 2008
Aktienfonds	-1.110,2
Rentenfonds	-1.337,3
Mischfonds	5.196,5
Wertgesicherte Fonds	2.214,4
Hedgefonds	-292,3
Geldmarktfonds	2.168,2
Sonstige Wertpapierfonds	1.610,1
Dachfonds	6.727,9
Summe Wertpapierpublikumsfonds	15.177,3
Offene Immobilienfonds	4.074,0
Summe Publikumsfonds	19.251,3
Spezialfonds	8.691,5
Insgesamt	27.942,8

Mittelaufkommen Gesamtmarkt Einzelmonat Juni 2008

■ Mittelaufkommen Mio. Euro Einzelmonat Juni 2008

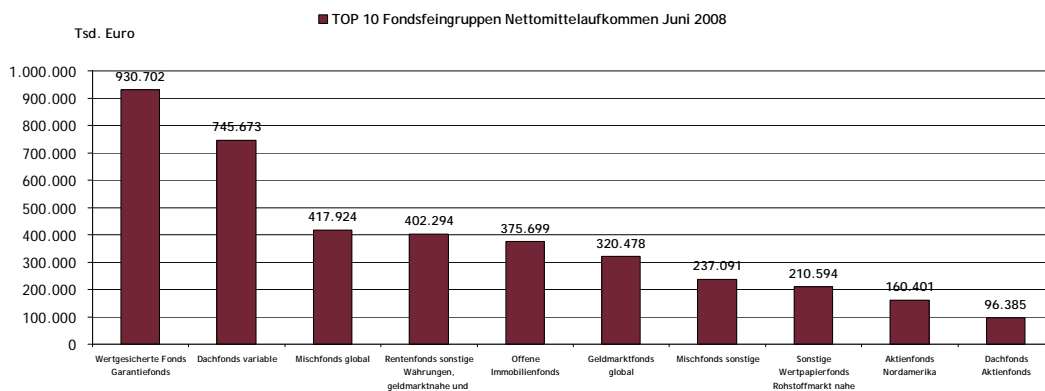


Was war der Juni für ein schlechter Monat für Aktienfonds: rund 3,7 Mrd. Euro Mittelabflüsse! Wertgesicherte Fonds entwickeln sich zum „Hidden Champion“.

Mittelaufkommen Einzelmonat Mio. Euro	30.06.2008
Aktienfonds	-3.666,1
Rentenfonds	-2.029,0
Mischfonds	282,0
Wertgesicherte Fonds	906,2
Hedgefonds	-70,4
Geldmarktfonds	-2.374,9
Sonstige Wertpapierfonds	150,4
Dachfonds	831,1
Summe Wertpapierpublikumsfonds	-5.970,7
Offene Immobilienfonds	375,7
Summe Publikumsfonds	-5.595,0
Spezialfonds	-1.130,7
Insgesamt	-6.725,7

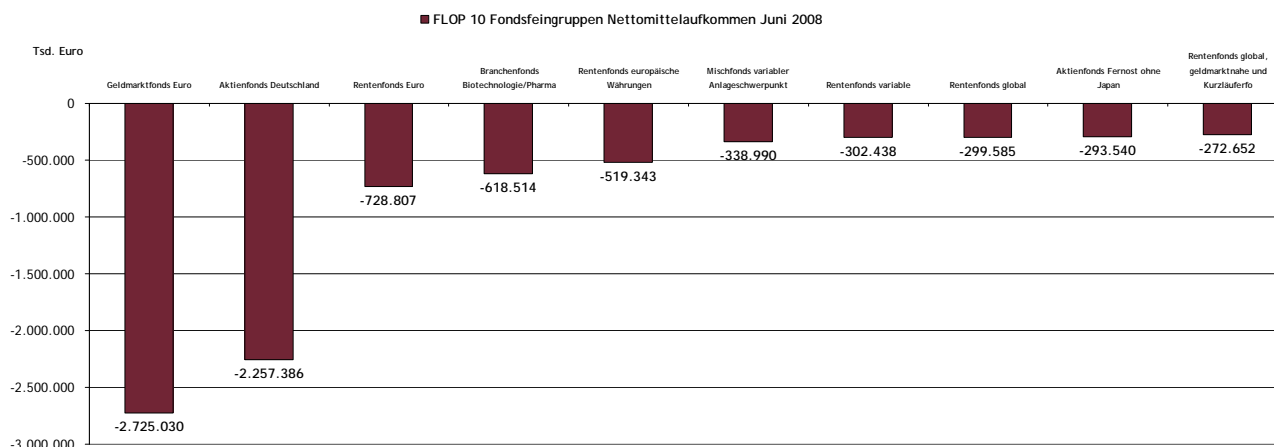
Quelle: BVI

TOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen Einzelmonat Juni 2008



TOP 10 Fondsfeingruppen Nettomittelaufkommen Juni 2008	Tsd. Euro
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	930.702
Dachfonds variable	745.673
Mischfonds global	417.924
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	402.294
Offene Immobilienfonds	375.699
Geldmarktfonds global	320.478
Mischfonds sonstige	237.091
Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Invest	210.594
Aktienfonds Nordamerika	160.401
Dachfonds Aktienfonds	96.385

FLOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen Einzelmonat Juni 2008



FLOP 10 Fondsfeingruppen Nettomittelaufkommen Juni 2008	Tsd. Euro
Geldmarktfonds Euro	-2.725.030
Aktienfonds Deutschland	-2.257.386
Rentenfonds Euro	-728.807
Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	-618.514
Rentenfonds europäische Währungen	-519.343
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	-338.990
Rentenfonds variable	-302.438
Rentenfonds global	-299.585
Aktienfonds Fernost ohne Japan	-293.540
Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuferfo	-272.652

Quelle: BVI

TOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen laufendes Jahr per Juni 2008

TOP 10 Fondsfeingruppen Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Tsd. Euro
Dachfonds variable	4.217.794
Offene Immobilienfonds	4.073.977
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	3.979.438
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	2.881.336
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	2.363.342
Mischfonds global	2.324.628
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	1.787.222
Geldmarktfonds Euro	1.486.664
Aktienfonds Nordamerika	1.467.053
Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Invest	1.454.467

Analyse Dachfonds nach Herkunftsland D vs. Lux per Juni 2008

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen Dachfonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per Juni 2008
DE	Dachfonds Rentenfonds	-110.757,0
	Dachfonds sonstige	74.692,0
	Dachfonds Aktienfonds	215.997,0
	Dachfonds Mischfonds	417.073,0
	Dachfonds variable	2.199.701,0
	DE Ergebnis	2.796.706,0
LU	Dachfonds Mischfonds	-528.681,0
	Dachfonds Geldmarktfonds	-1.215,0
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	63.835,0
	Dachfonds Aktienfonds	284.807,0
	Dachfonds Rentenfonds	724.434,0
	Dachfonds sonstige	1.356.329,0
	Dachfonds variable	2.007.225,0
	LU Ergebnis	3.906.734,0
	Summe	6.703.440,0

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Volumen Dachfonds lfd. Jahr in Mio. Euro per Juni 2008
DE	Dachfonds Mischfonds	5.452,1
	Dachfonds Aktienfonds	3.540,5
	Dachfonds Rentenfonds	1.899,1
	Dachfonds variable	1.657,2
	Dachfonds sonstige	315,8
	DE Ergebnis	12.864,8
LU	Dachfonds Mischfonds	9.802,1
	Dachfonds variable	8.640,4
	Dachfonds Aktienfonds	8.556,1
	Dachfonds Rentenfonds	5.279,2
	Dachfonds sonstige	1.637,9
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	167,3
	Dachfonds Geldmarktfonds	0,0
	LU Ergebnis	34.083,1
	Summe	46.947,9

Analyse Wertgesicherte Fonds nach Herkunftsland D vs. Lux per Juni 2008

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen wertgesicherte Fonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per Juni 2008
DE	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	18.196,0
	Wertgesicherte Fonds sonstige	79.331,0
	DE Ergebnis	97.527,0
LU	Wertgesicherte Fonds sonstige	-746.280,0
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	2.863.140,0
	LU Ergebnis	2.116.860,0
	Summe	2.214.387,0

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Volumen wertgesicherte Fonds lfd. Jahr in Mio. Euro per Juni 2008
DE	Wertgesicherte Fonds sonstige	2.141,8
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	51,9
	DE Ergebnis	2.193,7
LU	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	19.703,4
	Wertgesicherte Fonds sonstige	1.923,5
	LU Ergebnis	21.626,9
	Summe	23.820,6

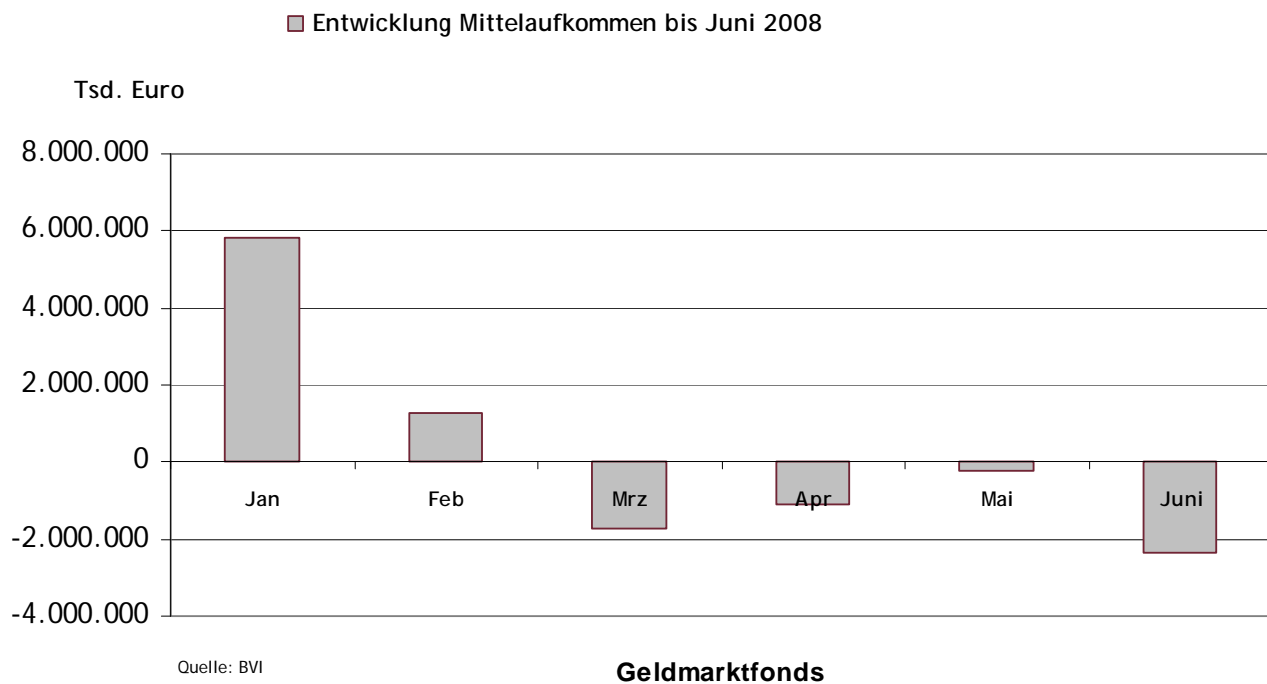
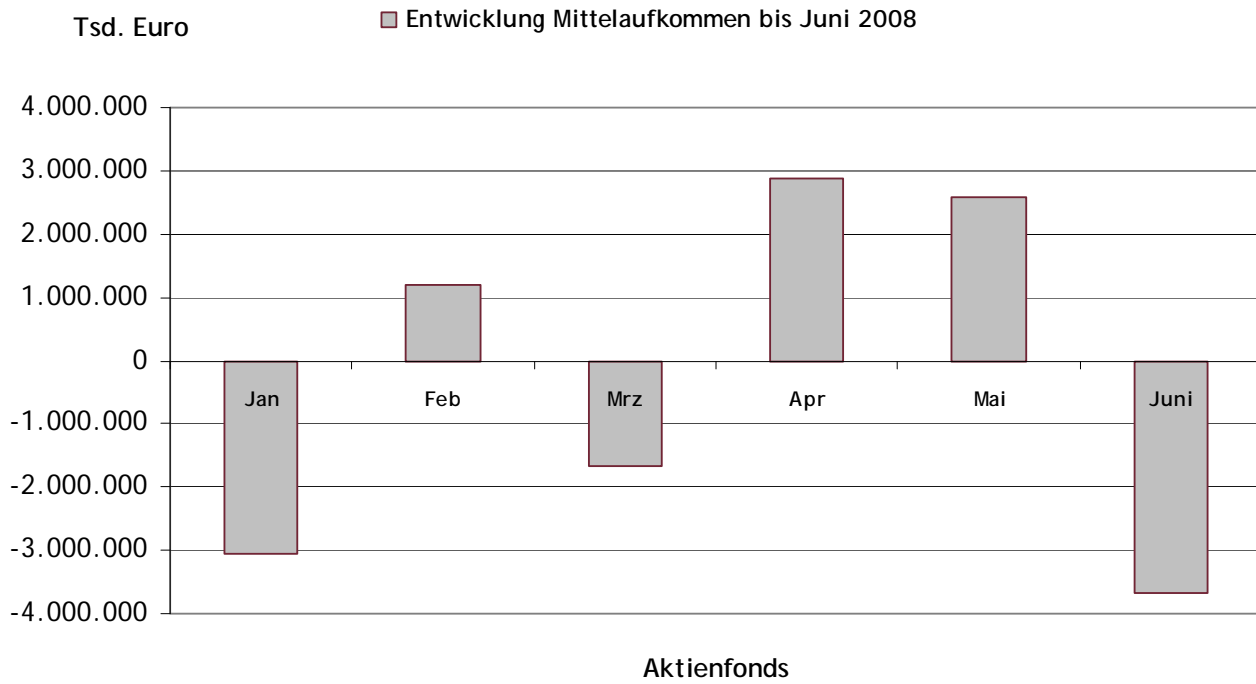
Quelle: BVI

Anzahl Fonds nach Feingruppen per Juni 2008

Fondsfeingruppen: Anzahl Fonds inkl. Anteilscheinklassen per Juni 2008	Anzahl
Rentenfonds Euro	423
Aktienfonds global	326
Aktienfonds Europa	293
Mischfonds global	259
Rentenfonds global	247
Dachfonds Aktienfonds	242
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	227
Mischfonds Euroland	208
Geldmarktfonds Euro	181
Dachfonds Mischfonds	175
Dachfonds variable	158
Aktienfonds Nordamerika	157
Aktienfonds Euroland	156
Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	154
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	152
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	139
Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	104
Branchenfonds Sonstige	98
Rentenfonds US-Dollar	94
Rentenfonds Corporate Bonds	94
Mischfonds sonstige	90
Aktienfonds Deutschland	88
Aktienfonds Emerging Markets	77
Wertgesicherte Fonds sonstige	76
Aktienfonds Fernost ohne Japan	75
Aktienfonds Japan	71
Branchenfonds Reits	71
Geldmarktfonds global	71
Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	68
Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	67
Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Invest	65
Dachfonds Rentenfonds	61
Sonstige Wertpapierfonds sonstige	57
Rentenfonds variable	55
Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfonds	55
Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	55
Rentenfonds europäische Währungen	54
Rentenfonds sonstige	52
Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	52
Aktienfonds Osteuropa	51
Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige Small/Mid Ca	48
Branchenfonds Zertifikate, -strukturen oder deriva	44
Offene Immobilienfonds	43
Geldmarktfonds sonstige	39
Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuferfo	37
Branchenfonds Technologie	35
Rentenfonds sonstige Währungen	33
Aktienfonds Fernost mit Japan	32
Rentenfonds Britische Pfund	29
Branchenfonds variabler Anlageschwerpunkt	27
Dachfonds Wertgesicherte Fonds	23
Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	23
Aktienfonds Großbritannien	22
Dachfonds sonstige	20
Branchenfonds Finanzwerte	18
Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid Cap	17
Dachhedgefonds	17
Aktienfonds Schweiz	17
Mischfonds Altersvorsorge-Sondervermögen	17
Branchenfonds Telekommunikation/Medien	16
Branchenfonds Ökologie	15
Aktienfonds Lateinamerika	15
Aktienfonds Indien	15
Branchenfonds Versorgungsunternehmen	15
Mischfonds Deutschland	14
Branchenfonds Nahrungsmittel	13
Rentenfonds US-Dollar, geldmarktnahe und Kurzläufe	13
Aktienfonds Italien	12
Mischfonds Zertifikate, -strukturen oder derivate	12
Hedgefonds	12
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	11
Branchenfonds Konsum	10
Rentenfonds Zertifikate, -strukturen oder derivate	8
Rentenfonds variable, geldmarktnahe und Kurzläufer	7
Dachfonds Geldmarktfonds	1

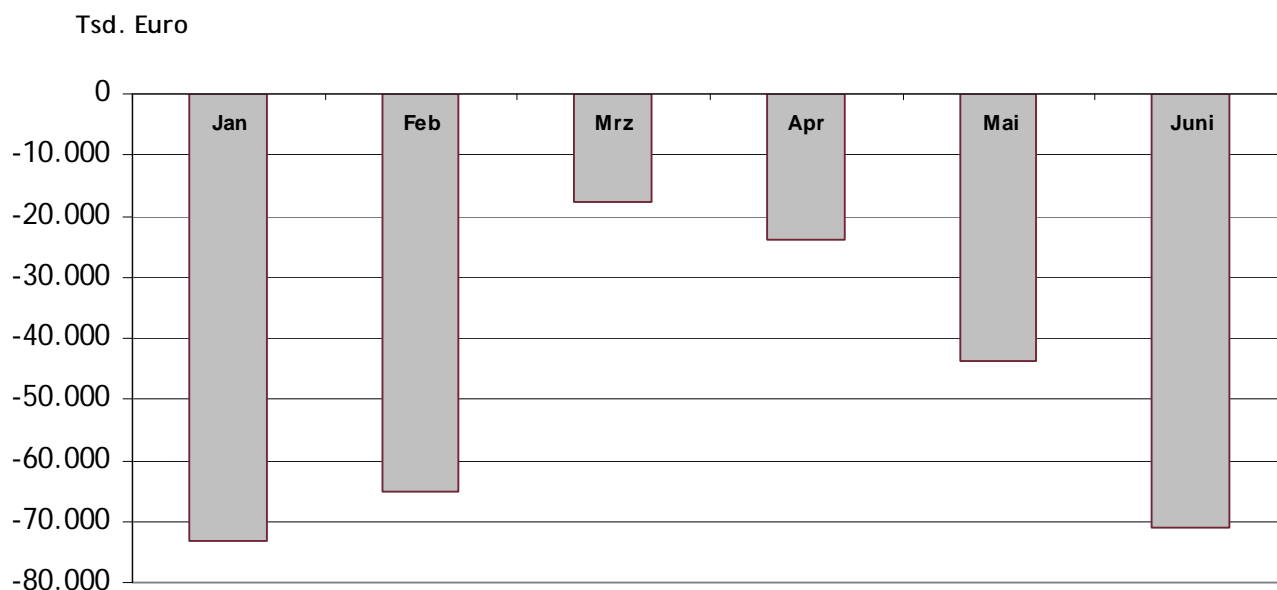
Quelle: BVI

Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Juni 2008



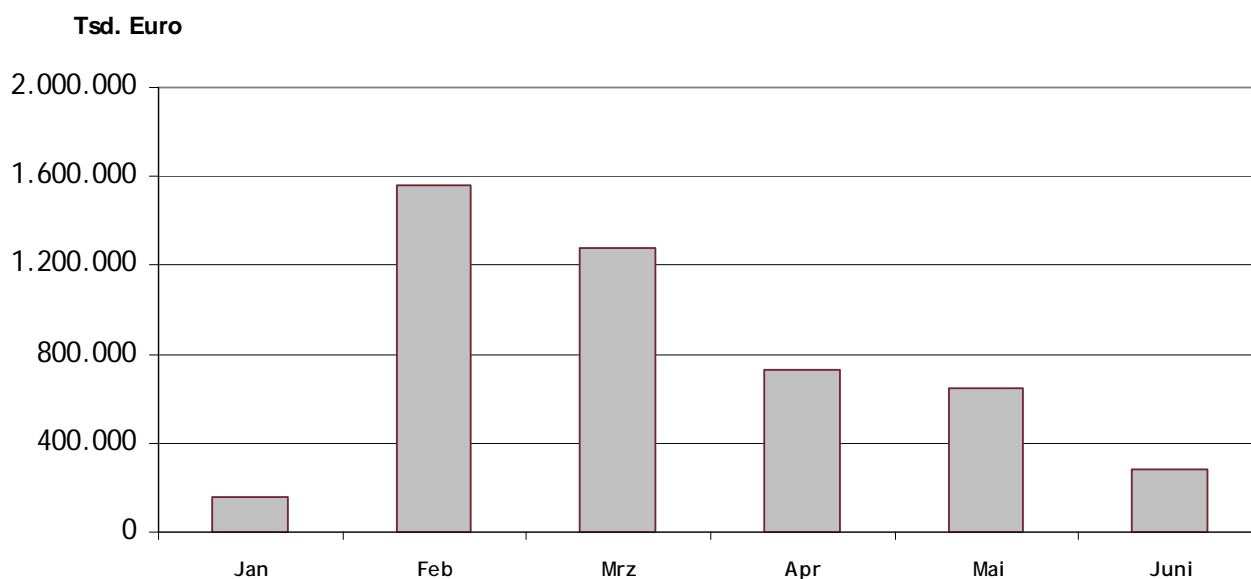
Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Juni 2008

■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Juni 2008



Hedgefonds

■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Juni 2008

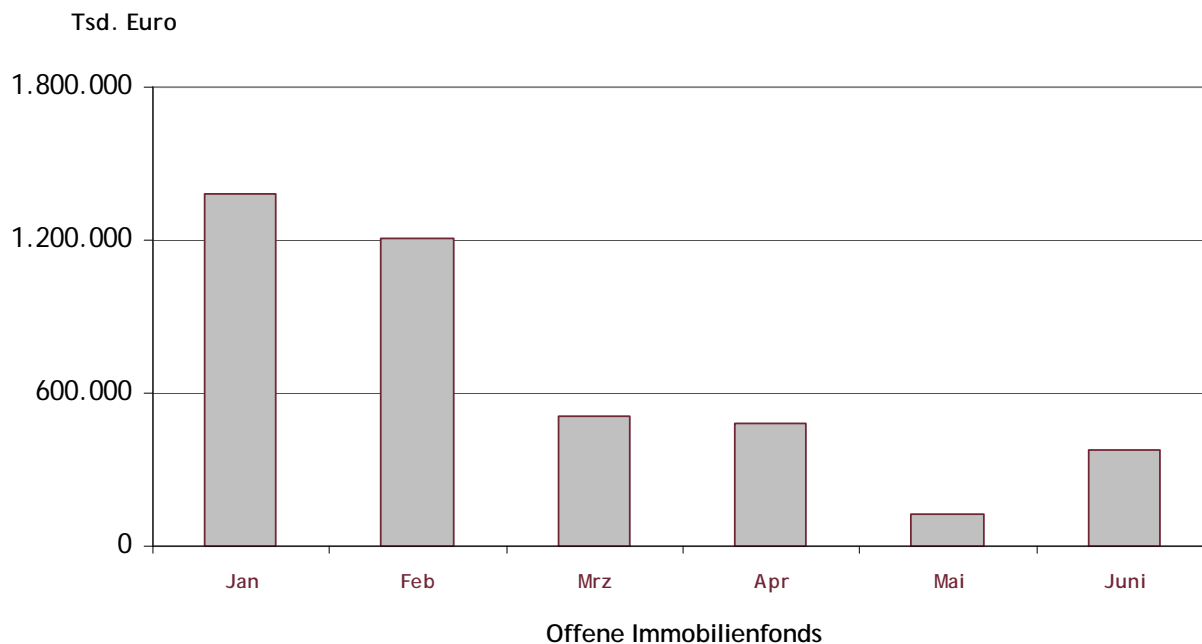


Quelle: BVI

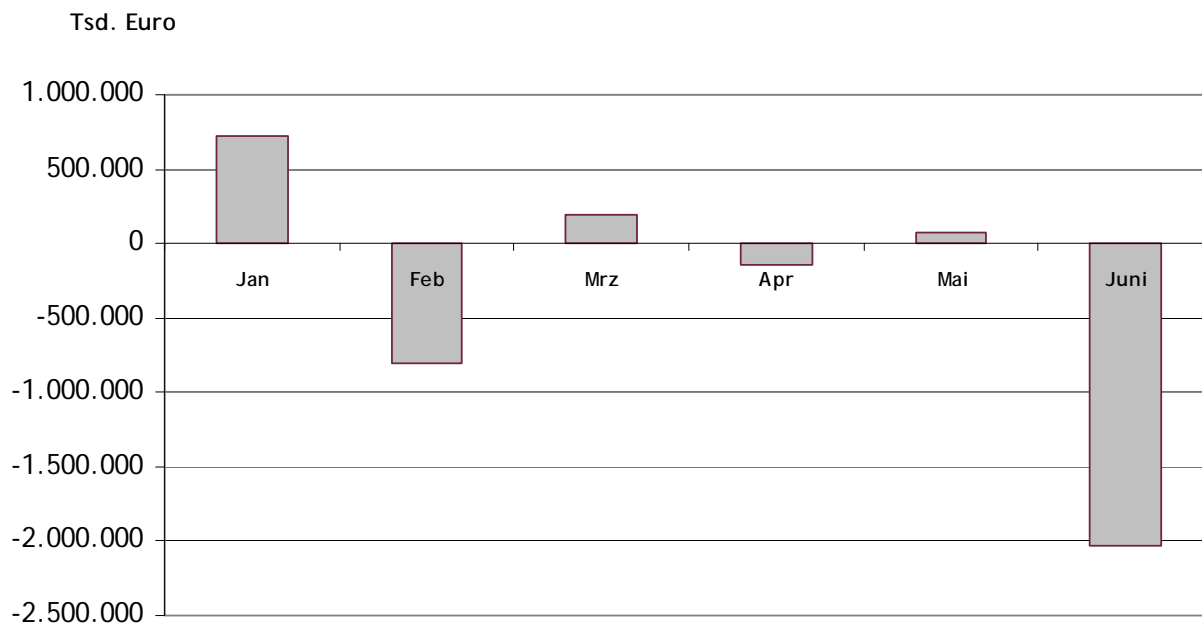
Mischfonds

Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Juni 2008

■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Juni 2008



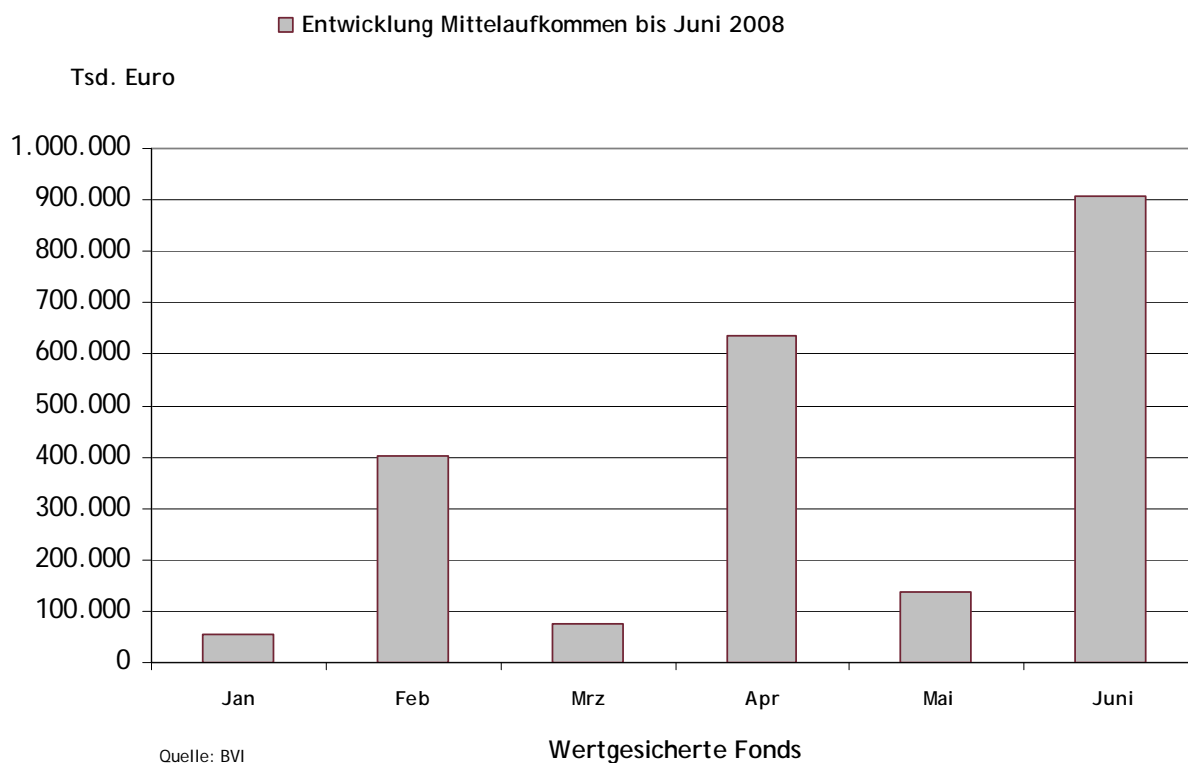
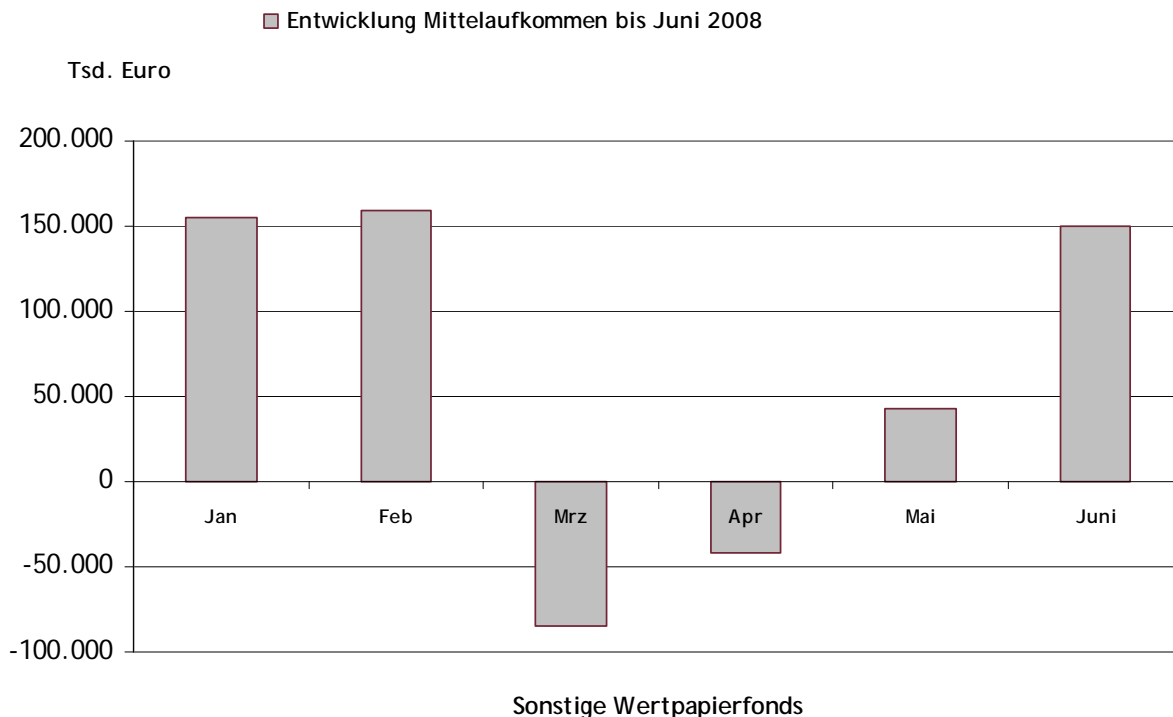
■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Juni 2008



Quelle: BVI

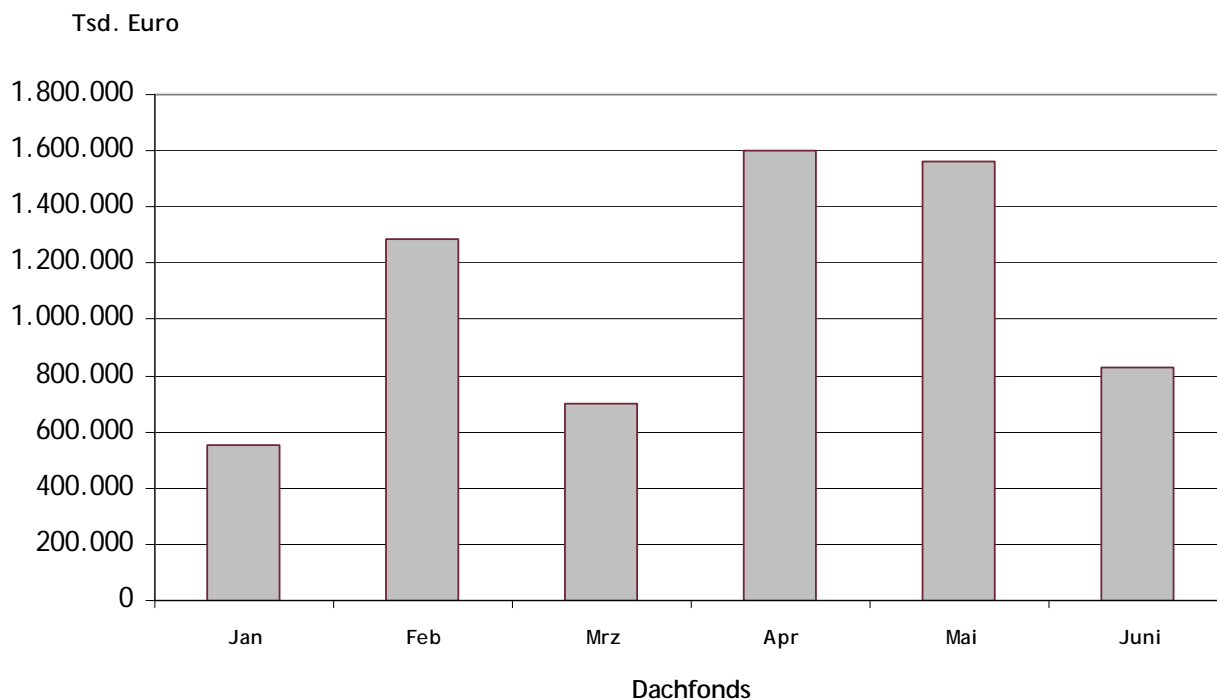
Rentenfonds

Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Juni 2008

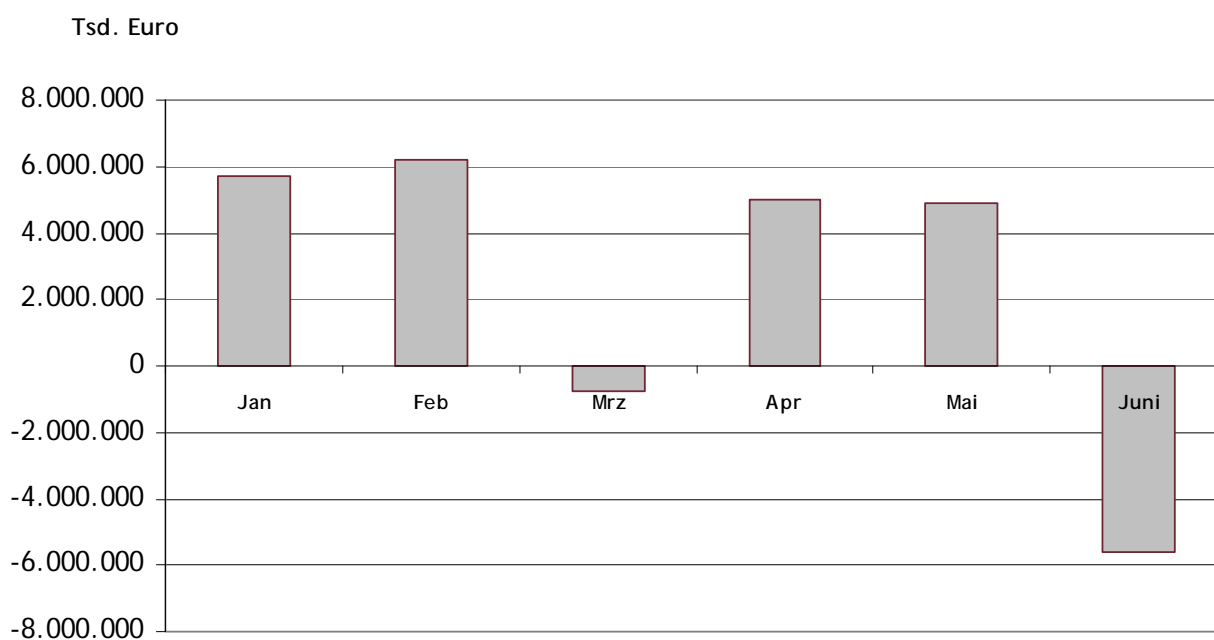


Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Juni 2008

■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Juni 2008



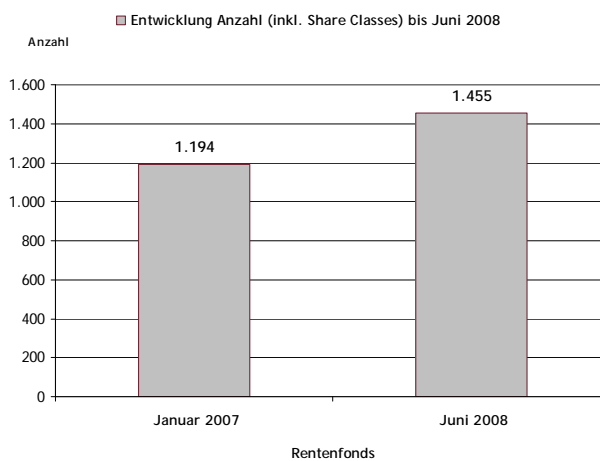
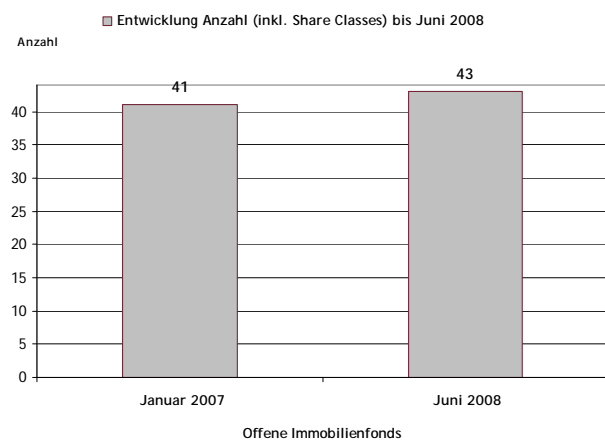
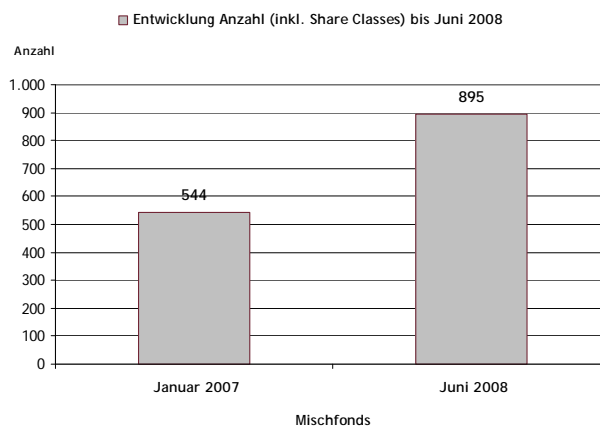
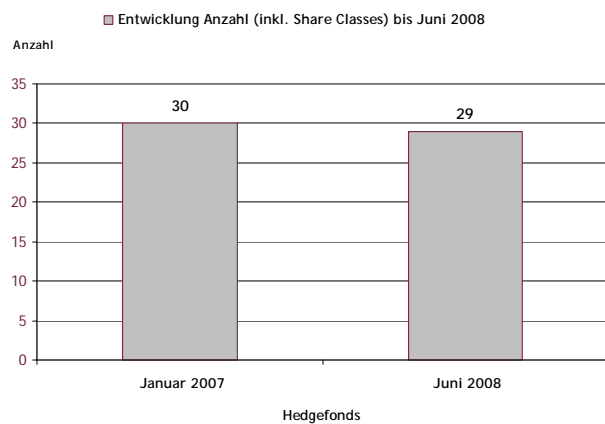
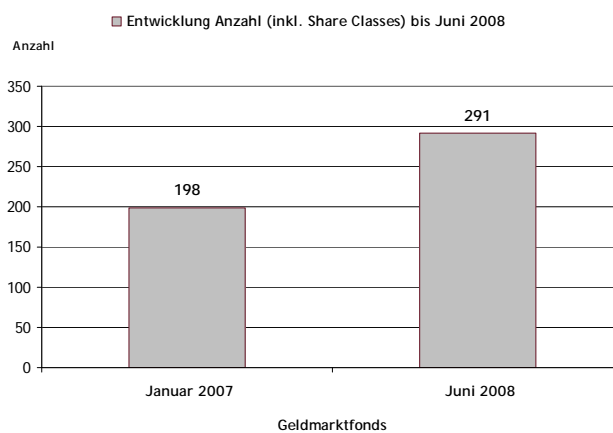
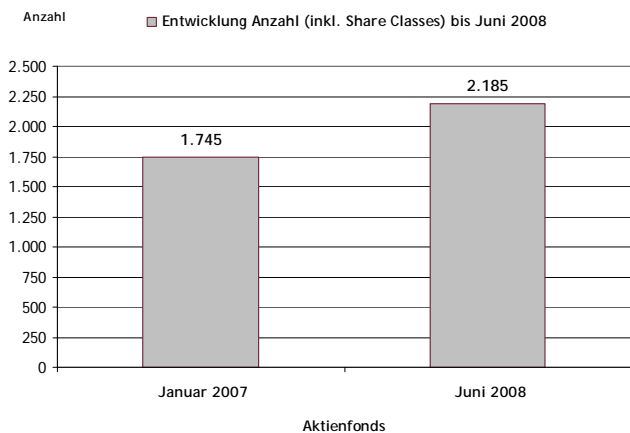
■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Juni 2008



Quelle: BVI

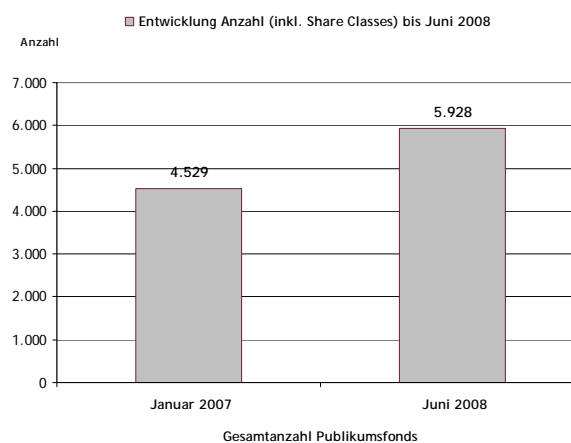
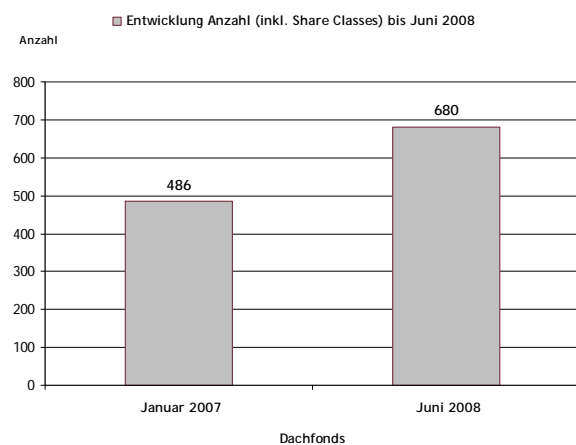
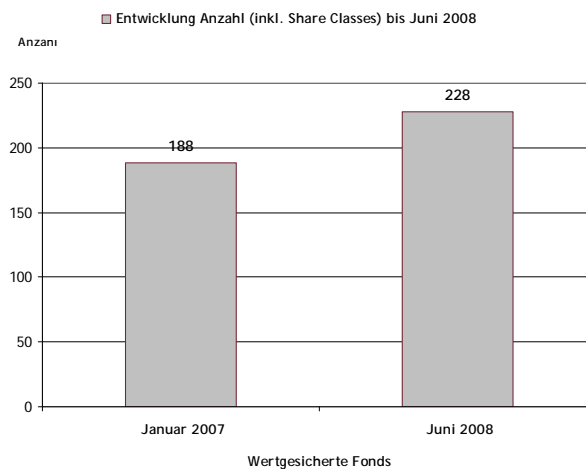
Gesamtmittelaufkommen Publikumsfonds

Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien per Juni 2008



Quelle: BVI

Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien per Juni 2008

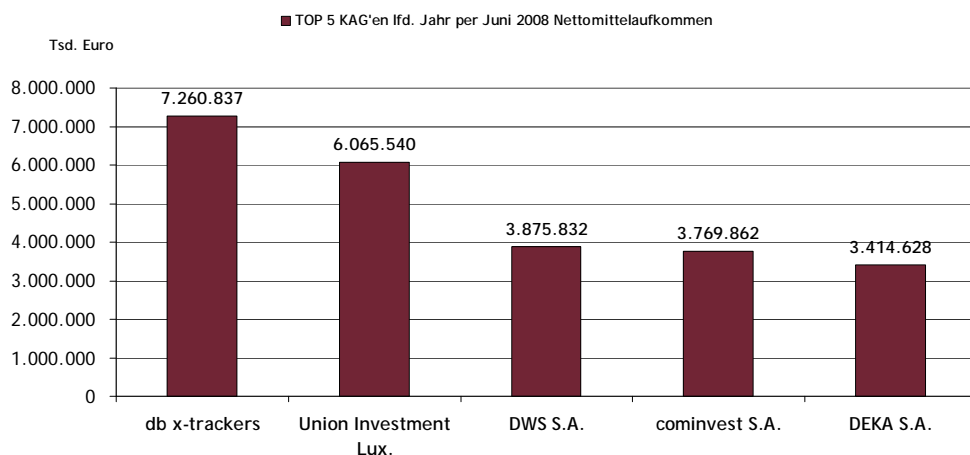


Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland per Juni 2008

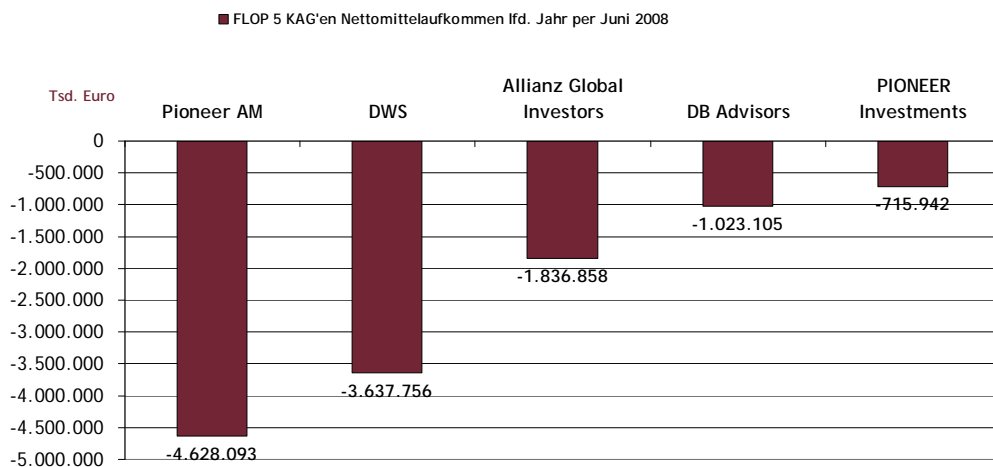
TOP 5 KAG'en per Juni 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
db x-trackers	7.260.837
Union Investment Lux.	6.065.540
DWS S.A.	3.875.832
cominvest S.A.	3.769.862
DEKA S.A.	3.414.628

D, LUX. + sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds



FLOP 5 KAG'en Nettomittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Tsd. Euro
Pioneer AM	-4.628.093
DWS	-3.637.756
Allianz Global Investors	-1.836.858
DB Advisors	-1.023.105
PIONEER Investments	-715.942

D, LUX. + sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds

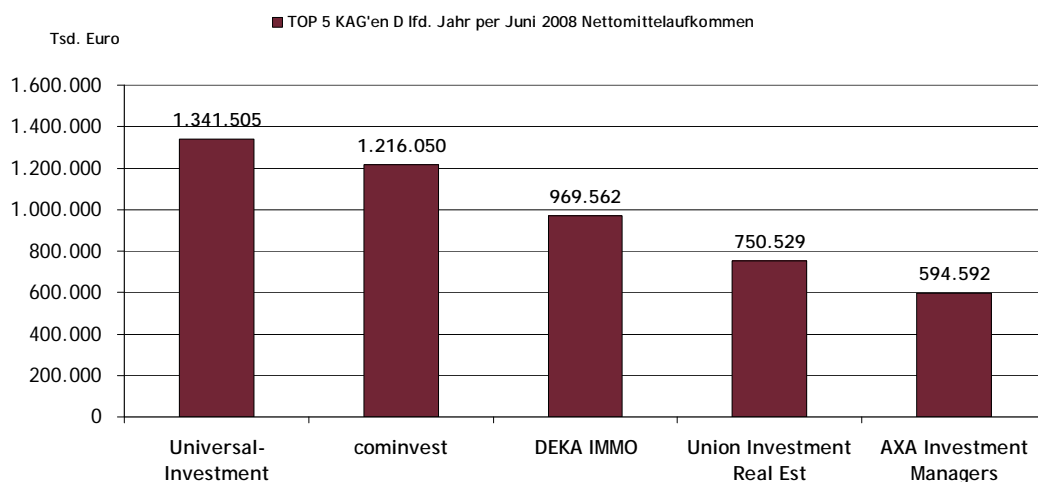


Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per Juni 2008

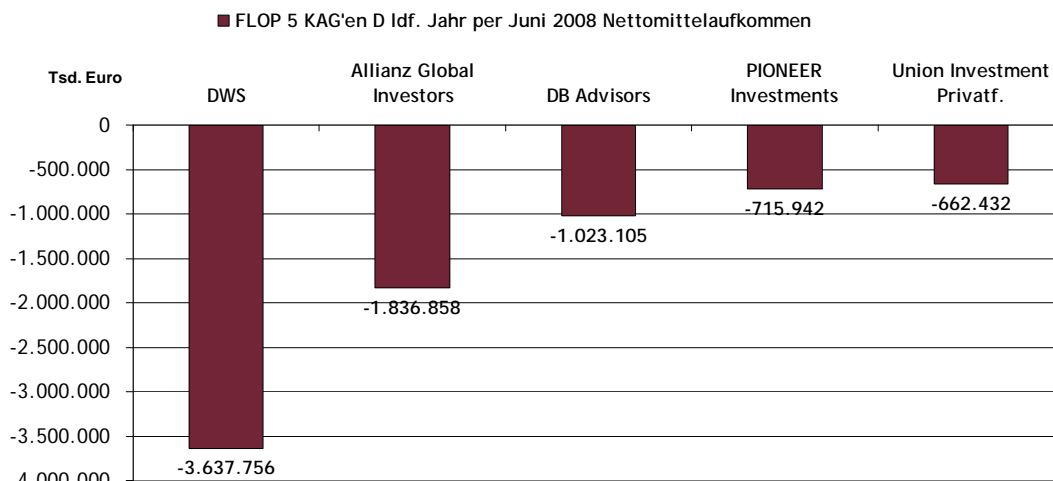
TOP 5 KAG'en D per Juni 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
Universal-Investment	1.341.505
cominvest	1.216.050
DEKA IMMO	969.562
Union Investment Real Est	750.529
AXA Investment Managers	594.592

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds



FLOP 5 KAG'en D per Juni 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
DWS	-3.637.756
Allianz Global Investors	-1.836.858
DB Advisors	-1.023.105
PIONEER Investments	-715.942
Union Investment Privatf.	-662.432

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds

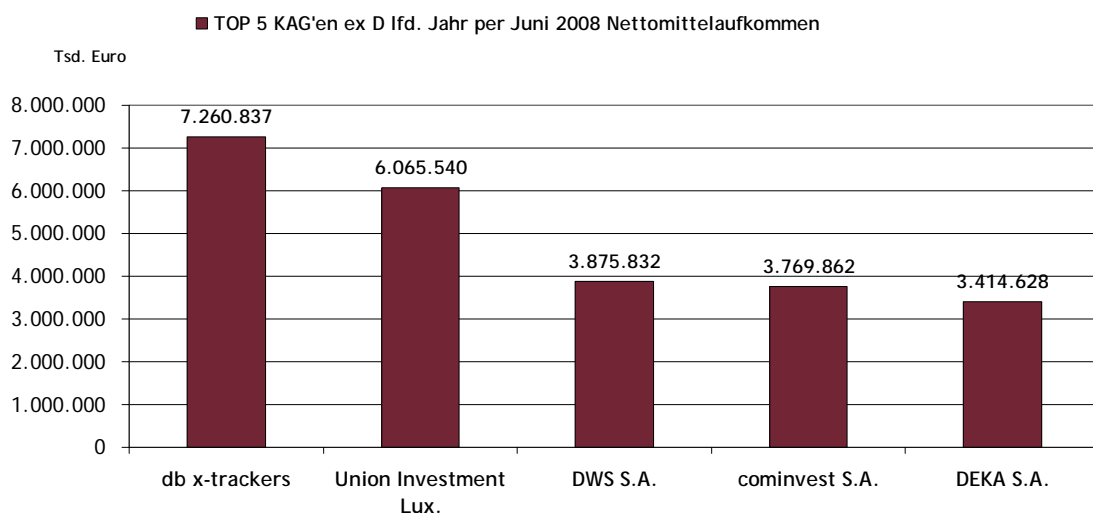


Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen nicht-deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per Juni 2008

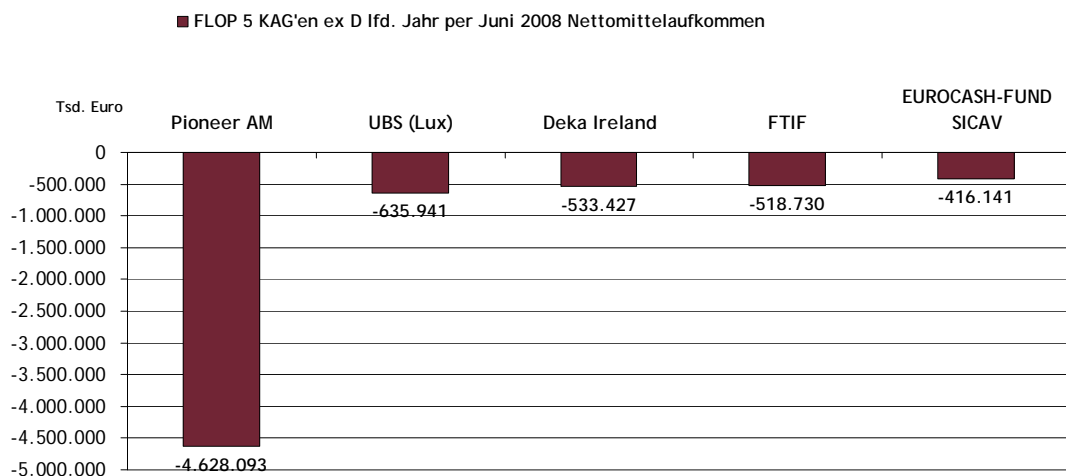
TOP 5 KAG'en ex D per Juni 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
db x-trackers	7.260.837
Union Investment Lux.	6.065.540
DWS S.A.	3.875.832
cominvest S.A.	3.769.862
DEKA S.A.	3.414.628

LUX. + sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds



FLOP 5 KAG'en ex D per Juni 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
Pioneer AM	-4.628.093
UBS (Lux)	-635.941
Deka Ireland	-533.427
FTIF	-518.730
EUROCASH-FUND SICAV	-416.141

LUX. + sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds



Quelle: BVI

Mittelaufkommen TOP 5 KAG'en nach Feingruppen

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
db x-trackers	Geldmarktfonds Euro	1.405.465
	Aktienfonds Europa	1.037.766
	Aktienfonds Emerging Markets	852.998
	Aktienfonds Nordamerika	704.703
	Rentenfonds Euro	655.475
	Aktienfonds Deutschland	609.681
	Rentenfonds sonstige	488.449
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf.	300.142
	Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Inve	287.936
	Aktienfonds global	200.997
	Rentenfonds global	171.573
	Aktienfonds Fernost mit Japan	129.135
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	108.759
	Geldmarktfonds sonstige	99.932
	Aktienfonds Lateinamerika	89.851
	Aktienfonds Osteuropa	53.212
	Branchenfonds Finanzwerte	51.689
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	49.489
	Branchenfonds Sonstige	30.840
	Aktienfonds Schweiz	23.385
	Rentenfonds Corporate Bonds	18.972
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	16.313
	Aktienfonds Italien	9.668
	Branchenfonds Versorgungsunternehmen	5.167
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	4.940
	Branchenfonds Telekommunikation/Medien	4.548
	Branchenfonds Technologie	2.746
	Rentenfonds Britische Pfund	26
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	0
	Aktienfonds Indien	0
	Branchenfonds Nahrungsmittel	0
	Aktienfonds Großbritannien	-153.020
db x-trackers Ergebnis		7.260.837

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
Union Investment Lux.	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	5.086.343
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	1.815.835
	Dachfonds variable	612.568
	Rentenfonds sonstige	471.565
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	355.134
	Dachfonds Rentenfonds	179.560
	Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfo	142.561
	Dachfonds Aktienfonds	84.407
	Rentenfonds variable	52.225
	Rentenfonds sonstige Währungen	38.231
	Geldmarktfonds global	38.162
	Mischfonds sonstige	36.062
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	24.848
	Branchenfonds Ökologie	15.148
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	7.463
	Branchenfonds Zertifikate, -strukturen oder deriva	5.561
	Aktienfonds Euroland	1.689
	Branchenfonds Finanzwerte	1.455
	Dachfonds Mischfonds	0
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	-2.475
	Rentenfonds US-Dollar	-2.501
	Branchenfonds Sonstige	-2.921
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	-3.181
	Branchenfonds Telekommunikation/Medien	-7.202
	Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Inve	-11.697
	Aktienfonds Deutschland	-15.007
	Branchenfonds Technologie	-17.670
	Aktienfonds Osteuropa	-21.194
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	-25.698
	Dachhedgefonds	-32.482
	Rentenfonds global	-62.921
	Aktienfonds Nordamerika	-73.638
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-90.807
	Aktienfonds global	-110.103
	Rentenfonds Euro	-125.085
	Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-179.133
	Geldmarktfonds Euro	-226.903
	Rentenfonds Corporate Bonds	-253.743
	Wertgesicherte Fonds sonstige	-485.421
	Rentenfonds europäische Währungen	-538.115
	Aktienfonds Europa	-615.380
Union Investment Lux. Ergebnis		6.065.540

Quelle: BVI

Mittelaufkommen TOP 5 KAG'en nach Feingruppen

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
DWS S.A.	Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe	4.033.001
	Branchenfonds Nahrungsmittel	782.071
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	672.294
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	418.777
	Aktienfonds Osteuropa	390.013
	Rentenfonds Euro	376.172
	Geldmarktfonds global	369.442
	Aktienfonds Emerging Markets	253.354
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	249.117
	Mischfonds global	221.089
	Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfo	208.334
	Dachfonds variable	161.692
	Mischfonds Euroland	51.847
	Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Inve	32.417
	Aktienfonds global	23.832
	Aktienfonds Lateinamerika	19.583
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	18.772
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	16.613
	Rentenfonds Corporate Bonds	14.455
	Aktienfonds Nordamerika	9.480
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	2.191
	Aktienfonds Euroland	2.180
	Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-37
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	-94
	Rentenfonds sonstige	-1.227
	Aktienfonds Deutschland	-3.989
	Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid	-6.435
	Aktienfonds Italien	-9.459
	Branchenfonds Reits	-9.850
	Rentenfonds US-Dollar	-10.433
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-12.208
	Branchenfonds Versorgungsunternehmen	-19.876
	Dachfonds Aktienfonds	-32.226
	Aktienfonds Japan	-36.649
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	-54.191
	Rentenfonds variable	-55.019
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige Small/Mid	-61.680
	Branchenfonds Zertifikate, -strukturen oder deriva	-62.195
	Aktienfonds Europa	-64.278
	Aktienfonds Indien	-64.454
	Aktienfonds Fernost mit Japan	-80.232
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-206.241
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	-236.465
	Dachfonds Mischfonds	-328.457
	Rentenfonds europäische Währungen	-554.623
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläufer	-633.814
	Rentenfonds global	-693.904
	Geldmarktfonds Euro	-1.212.858
DWS S.A. Ergebnis		3.875.832

Quelle: BVI

Mittelaufkommen TOP 5 KAG'en nach Feingruppen

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
cominvest S.A.	Geldmarktfonds Euro	2.815.850
	Dachfonds sonstige	1.075.076
	Dachfonds variable	457.595
	Rentenfonds global	129.818
	Geldmarktfonds global	71.050
	Branchenfonds Zertifikate, -strukturen oder deriva	67.859
	Aktienfonds Nordamerika	45.735
	Rentenfonds Corporate Bonds	41.746
	Dachfonds Aktienfonds	40.756
	Rentenfonds sonstige	19.608
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	13.159
	Aktienfonds Schweiz	8.408
	Aktienfonds Euroland	4.986
	Aktienfonds Japan	3.196
	Branchenfonds Reits	52
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	0
	Mischfonds sonstige	-103
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	-1.410
	Branchenfonds Sonstige	-1.869
	Dachfonds Rentenfonds	-2.090
	Mischfonds Deutschland	-2.460
	Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid	-3.959
	Dachfonds Mischfonds	-4.040
	Aktienfonds global	-4.392
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	-5.096
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	-5.775
	Rentenfonds US-Dollar	-6.889
	Mischfonds global	-13.409
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	-16.878
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-26.059
	Branchenfonds Konsum	-28.358
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuf	-32.559
	Rentenfonds sonstige Währungen	-33.394
	Mischfonds Euroland	-38.599
	Aktienfonds Osteuropa	-47.497
	Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfo	-68.469
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuf	-69.805
	Aktienfonds Europa	-74.237
	Aktienfonds Deutschland	-99.166
	Rentenfonds variable	-109.559
	Rentenfonds Euro	-110.677
	Wertgesicherte Fonds sonstige	-218.283
cominvest S.A. Ergebnis		3.769.862

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
DEKA S.A.	Rentenfonds Euro	3.526.975
	Geldmarktfonds Euro	3.246.671
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	926.479
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	81.571
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	63.607
	Aktienfonds global	41.747
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	38.520
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	38.463
	Aktienfonds Emerging Markets	27.291
	Mischfonds Euroland	17.462
	Rentenfonds global	12.867
	Rentenfonds US-Dollar, geldmarktnahe und Kurzläuf	3.127
	Aktienfonds Euroland	2.178
	Aktienfonds Osteuropa	1.529
	Branchenfonds Reits	996
	Aktienfonds Nordamerika	-6.750
	Rentenfonds variable	-13.032
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-14.617
	Aktienfonds Japan	-14.970
	Mischfonds global	-18.775
	Rentenfonds variable, geldmarktnahe und Kurzläuf	-23.838
	Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-27.915
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuf	-30.632
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-34.078
	Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Inve	-36.239
	Aktienfonds Deutschland	-43.202
	Rentenfonds Corporate Bonds	-50.332
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	-54.337
	Dachfonds Rentenfonds	-97.527
	Dachfonds Aktienfonds	-97.666
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuf	-146.744
	Dachfonds variable	-212.338
	Geldmarktfonds global	-213.993
	Dachfonds Mischfonds	-246.398
	Aktienfonds Europa	-318.101
	Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfo	-772.215
	Rentenfonds europäische Währungen	-976.089
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	-1.165.067
DEKA S.A. Ergebnis		3.414.628

Quelle: BVI

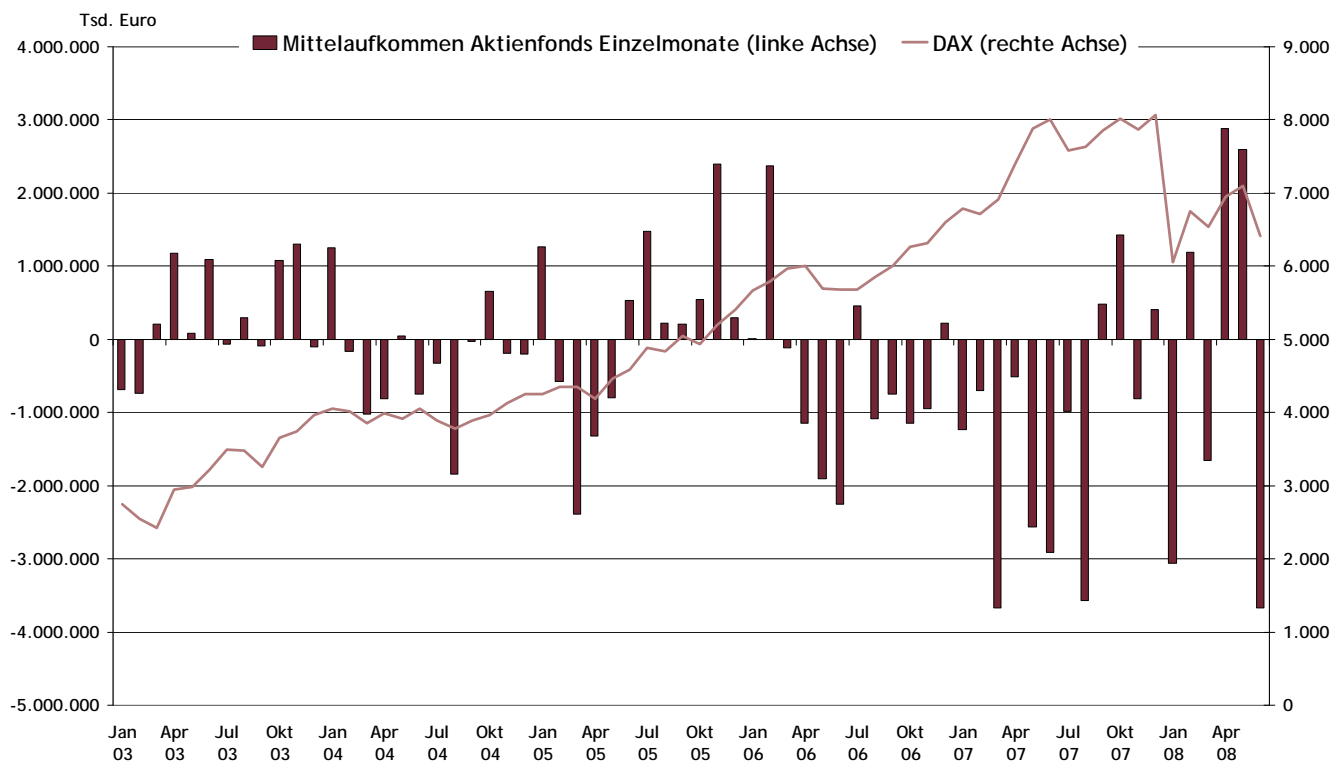
TOP / FLOP 5 Fonds Mittelaufkommen per Juni 2008 (aller KAG'en)

TOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Tsd. Euro
UniOpti4	5.532.289
DWS Rendite Optima Four Seasons	4.035.981
Deka-OptiCash TF	3.352.262
Premium Management Immobilien-Anlagen	1.896.010
DWS Institutional Money plus	1.620.691

FLOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juni 2008	Tsd. Euro
Activest TotalReturn D	-1.282.325
Mischfonds der Deka S.A.	-1.165.067
DWS Geldmarkt Plus	-1.141.034
Deka-CorporateBond Short Term I	-1.134.517
Deka-Convergence Renten CF	-951.096

Quelle: BVI

Mittelaufkommen Aktienfonds vs Daxentwicklung



Quelle: BVI

Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 aller KAG'en

TOP 10 KAG'en Fondsvermögen Jahr per Juni 2008	Ifd.	Mio. Euro	Marktanteil
DWS S.A.		77.638	11,04%
DEKA S.A.		74.696	10,62%
Union Investment Lux.		61.258	8,71%
DWS		46.458	6,60%
Union Investment Privatf.		30.717	4,37%
DEKA		27.124	3,86%
Allianz Global Investors		26.493	3,77%
Allianz GI Lux		25.257	3,59%
cominvest S.A.		17.987	2,56%
BGI (Deutschland)		16.260	2,31%

D, LUX. + sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds

Entwicklung Marktanteile deutscher KAG'en

Marktanteile KAG'en D	Dez. 2005	Dez. 2006	Dez. 2007	Juni 2008
DWS	17,80%	17,47%	17,07%	15,96%
DEKA	10,61%	10,15%	8,35%	8,45%
UIP	11,65%	11,86%	0,00%	0,00%
Union Investment Privatf.	0,00%	0,00%	10,64%	10,56%
dit	9,66%	9,68%	0,00%	0,00%
Allianz Global Investors	0,00%	0,00%	9,33%	9,10%
DEKA IMMO	4,45%	3,47%	3,36%	4,08%
cominvest	3,61%	3,68%	2,60%	2,44%
BGI (Deutschland)	0,00%	0,00%	5,74%	5,59%
CGI	2,91%	2,76%	3,46%	0,00%

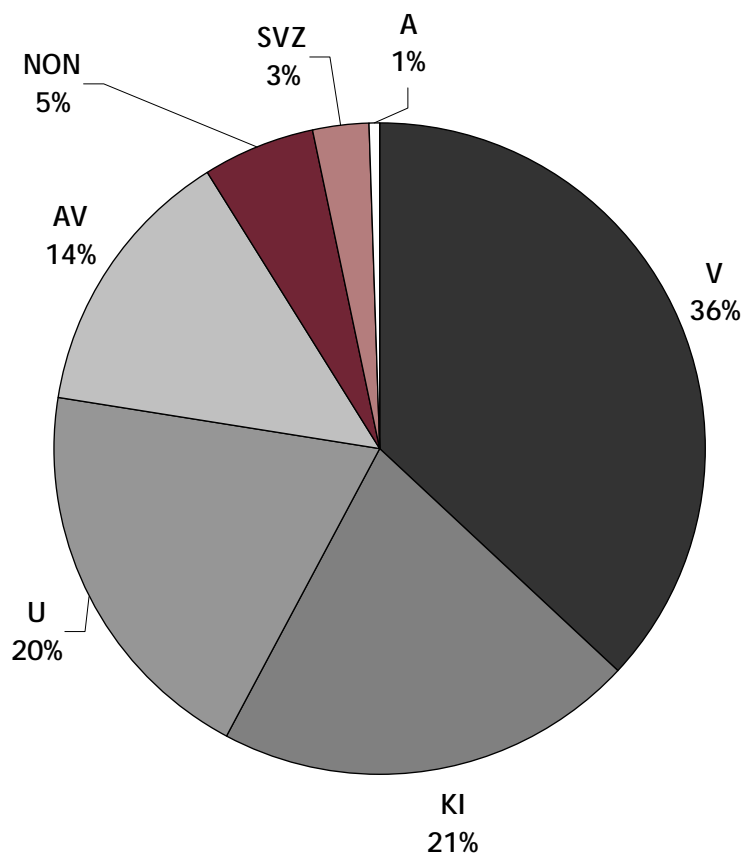
Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds

Quelle: BVI

Spezialfonds nach Kundensegmenten per Mai 2008

Inländische Spezialfonds (nach Anteilhabern per Mai 2008)	Anzahl	Mittelaufkommen Mai 2008 (Mio. EUR)	Vermögen (Mio. EUR)
Versicherungsunternehmen (V)	793	-88	250.852
Kreditinstitute (KI)	1.355	-445	143.409
Sonstige Unternehmen (U)	929	2.756	133.933
Altersvorsorgeeinrichtungen (AV)	460	676	93.013
Private Organisationen ohne Erwerbszweck (NON)	355	-129	37.089
Sozialversicherungsträger / öffentl. Zusatz- versorgungskassen (SVZ)	156	-207	19.432
Ausländer (A)	32	101	3.581
Spezialfonds insgesamt	4.080	2.664	681.309

Spezialfondsvermögen (nach Anteilhabern per Mai 2008)

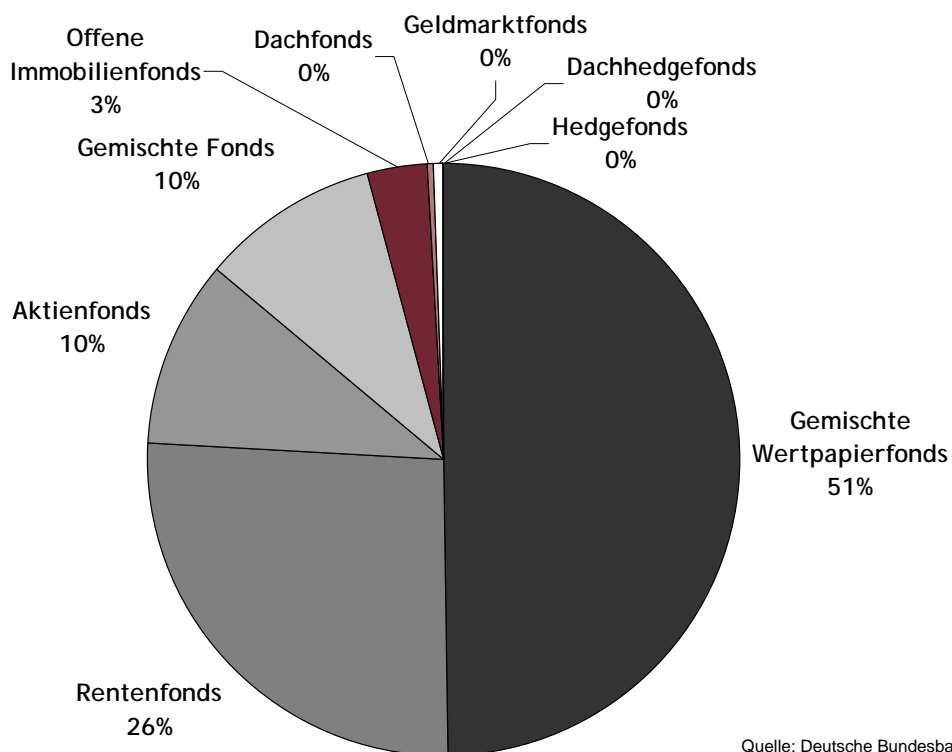


Quelle: Deutsche Bundesbank

Spezialfonds nach Vermögen per Mai 2008

Inländische Spezialfonds (nach Vermögen per Mai 2008)	Anzahl	Vermögen (Mio. EUR)
Gemischte Wertpapierfonds	2.226	338.186
Rentenfonds	900	178.308
Aktienfonds	287	69.901
Gemischte Fonds	463	67.298
Offene Immobilienfonds	117	21.428
Dachfonds	59	3.082
Geldmarktfonds	24	2.797
Dachhedgefonds	2	116
Hedgefonds	2	193
Spezialfonds insgesamt	4.080	681.309

Spezialfondsvermögen (per Mai 2008)



Zum Schluß...

Fakten zum deutschen Investmentmarkt

Kommalpha Institutional Consulting GmbH
Hans-Jürgen Dannheisig
Clemens Schuerhoff
Schiffgraben 17
30159 Hannover

Telefon: +49 511 3003468-0
Fax: +49 511 3003468-9
E-Mail:
research@kommalpha.com

www.kommalpha.com

Die regelmäßige Detailanalyse mit abgestimmten Inhalten kann bei Kommalpha abonniert werden. Bitte setzen Sie sich mit uns in Verbindung.



Clemens Schuerhoff



Hans-Jürgen Dannheisig

Was ist Fondsmarkt?

Die Publikation der Deutschen Bundesbank sowie der Europäischen Zentralbank stellen weitere Quellen dar und werden sukzessive zur Erweiterung um Spezialfondsdaten herangezogen. „Fondsmarkt“ erscheint regelmäßig und ist kostenfrei. Die automatisierten Auswertungen von In „Fondsmarkt“

Kommalpha erfolgen auf Basis einer komplexen Datenbank, welche die Analyse nach jedem abgrenzbaren Parameter erlaubt. Endlich eine neutrale Instanz, die schnell und detailliert die monatlichen Daten aus dem Fondsmarkt auf einen Blick darstellt.

werden die interessantesten Aspekte des Berichtszeitraumes dargestellt. Die Datenbank steht darüber hinaus für jegliche Detailanalysen zur Verfügung. Historische Daten auf Einzelfondsbasis liegen seit 1999 vor.

Aktuelles in eigener Sache

Institutionelle Publikumsfonds: Fondsmarkt Spezial

Im Herbst 2008 erhält unser Verteiler ein „Fondsmarkt Spezial“ zum Thema institutionelle Publikumsfonds. Basis dieser Ausgabe ist eine Umfrage von Kommalpha unter Fondsemitenten. Trotz jahrelanger Diskussionen ist dieser Markt weder definiert noch transparent. Klar ist, dass viele Milliarden institutionelles Geld in Publikumsfonds steckt.

Fondsmarkt interaktiv

Kommalpha greift gerne Anregungen zur Analyse der vorliegenden Fondsdaten auf. Geben Sie uns einen Impuls, nach welchen Kriterien Sie sich Auswertungen wünschen. Bitte wenden Sie sich an „research@kommalpha.com“.

Myners for Minors - Deutschland braucht mehr Fonds (Achtung Ironie)

Es gibt zu wenig Fonds in Deutschland, insbesondere für institutionelle Investoren. Die Fonds sind auch alle zu groß und zu liquide investiert, was die Bewertung leicht macht. Außerdem sind sie zu transparent, was Kick Backs und Handelsaktivitäten angeht. Ganz zu schweigen von den steuerlichen Anreizen für Privatanleger, weiterhin in Fonds zu investieren. Vielen Dank an den Gesetzgeber, dass er die Vorsorge- und Investmentkultur in Deutschland so effizient weiter entwickelt. Vielleicht wird der Publikumsfondsmarkt der Zukunft zunehmend von institutionellen Investoren geprägt. Spätestens dann kommt der Spezialfonds für Kleinanleger, Regierungsvorschlag aus Berlin...

Disclaimer: Die Auswertungen erfolgen auf Basis der monatlich vom Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) und der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Einzelfondsdaten und eigenen Berechnungen. Unplausibilitäten zwischen Aggregaten aus den Einzelfondsdaten und den vom BVI veröffentlichten Summendaten können aufgrund von nicht rechtzeitig erfolgten Meldungen der Investmentgesellschaften entstehen. Kommalpha übernimmt keine Haftung für die Einzelfondsdaten und die Aggregate sowie für die von der Bundesbank ausgewiesenen Zahlen. Kommalpha behält sich ein Copyright an allen Abbildungen, Tabellen und Charts vor.