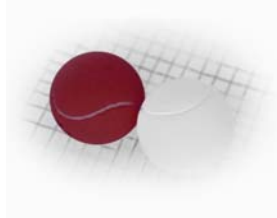


Fakten zum deutschen Investmentmarkt



Themen in dieser Ausgabe:

- Ultimozahlen 2007 Fondsmarkt Deutschland
- Fondsvermögen Gesamtmarkt
- Mittelaufkommen Gesamtmarkt 2007
- Mittelaufkommen Einzelmonat Dezember 2007
- Analyse Mittelaufkommen Feingruppen Publikumsfonds
- Analyse Anzahl Publikumsfonds 2007
- Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien 2007
- Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien 2007
- 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 November 2007

Kein Grund für Euphorie: 2007 war ein schlechtes Jahr für die Fondsbranche

Investmenthäuser mit Absatz in Deutschland verwalteten mit rund 1,4 Billionen Euro per Dezember 2007 ein Rekordvolumen an Investmentfonds. Das gesamte Mittelaufkommen 2007 beträgt knapp 60 Mrd. Euro. Das zeichnet auf den ersten Blick ein ordentliches Bild. Schaut man sich die Zahlen und Fakten allerdings genauer an, so ergibt sich ein differenziertes und sogar düsteres Bild für den deutschen Investmentmarkt. Insbesondere wenn Kriterien wie Publikumsfondsgeschäft, Standort Deutschland oder Anzahl von Fonds herangezogen werden.

Schwieriges Retailgeschäft

Fakt ist, dass die Hälfte des Fondsvolumens Spezialfondsgeschäft ist und dies völlig anderen Regeln unterliegt und mit Themen wie privater Fondskultur und privater Altersvorsorge mit Fonds nichts zu tun haben. Fakt ist ebenfalls, dass das Mittelaufkommen von knapp 60 Mrd. Euro zur Hälfte von Spezialfonds geprägt ist. Auf Wertpapierpublikumsfonds entfallen lediglich 24,2 Mrd. Euro und dies entspricht grob dem Mittelaufkommen von Geldmarktpublikumsfonds (Seite 4). Da es vielfältige Gründe zur Annahme gibt, dass die Mittelaufkommen der Geldmarktfonds stark von institutionellen Anlegern geprägt ist, um so negativer fallen die dramatischen Mittelabflüsse bei Aktien- und Rentenfonds ins Gewicht (ca. zusammen 32 Mrd. Mittelab-

flüsse). Vor diesem Hintergrund davon zu sprechen, dass immer mehr Deutsche Investmentfonds zur Altersvorsorge nutzen, zeigt einen gesunden Optimismus. Wir dürfen nicht vergessen, dass wir hier über NETTO-Mittelabflüsse reden. Das bedeutet, dass den regelmäßigen Zuflüssen aus Sparverträgen eine noch größere Zahl von Desinvestitionsentscheidungen gegenüber steht.

Beantwortung der Standortfrage

Bei der Betrachtung des Mittelaufkommens 2007 nach Herkunft der Fonds kommt Deutschland im Vergleich zu Luxemburg schlecht weg (Seite 3). Während in luxemburger Fonds 39,2 Mrd. Euro flossen, zogen Anleger aus deutschen Fonds rund 7,5 Mrd. Euro ab. Ein analoges Bild bringt auch die Betrachtung der Mittelaufkommen der großen KAG'en (Seite 15ff.). Bei DEKA, Union und DWS verlieren die deutschen Konzerneinheiten massiv an Mitteln, während die entsprechenden luxemburger Einheiten diese Verluste deutlich überkompensieren.

Immer mehr Fonds

Ein weiteres interessantes Betrachtungskriterium ist die Anzahl von Fonds (Seite 7, Seite 13ff.) Die Gesamtzahl an Publikumsfonds hat zwischen Januar 2007 und Dezember 2007 deutlich zugenommen. Das gilt durchweg auch für alle Fondskategori-

en. Dahinter stehen zwei Effekte. Zum einen die regen meist marketinggetriebenen Auflageaktivitäten der KAG'en und zum anderen der Effekt der Etablierung von Anteilscheinklassen im Publikumsfondsgeschäft. Letzteres ist klares Indiz für eine verstärkte Ausrichtung des Publikumsfondsgeschäftes auf institutionelle Gelder. Ein Fakt, der in Deutschland nicht immer gern diskutiert wird.

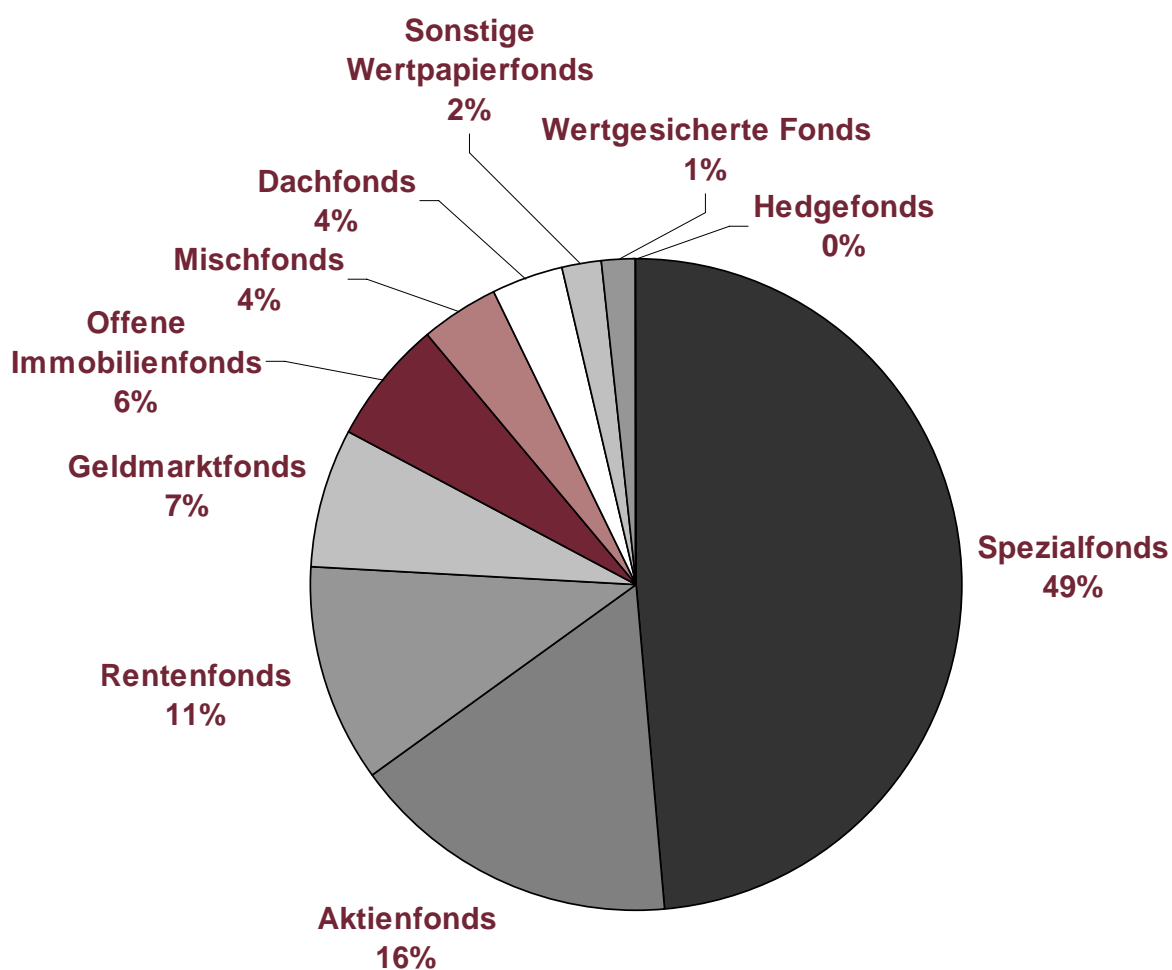
Deutschland sucht die Fondskultur

Die Novelle des Investmentgesetzes ist am 28. Dezember 2007 in Kraft getreten. Dadurch werden erneut Maßnahmen der Deregulierung und Liberalisierung implementiert. Insbesondere der Spezialfonds ist durch die Novellierung gestärkt. Das ist in Deutschland aber nicht das Problemkind. Das Problem besteht im klassischen kleinteiligen und langfristigen Retailgeschäft. So kann kein Gesetz den Spar- und Vorsorgewillen sowie die Fondskultur von Privatpersonen entwickeln. Der Gesetzgeber sorgt zudem durch die Abgeltungssteuer bei allen Marktteilnehmern für Unsicherheit über die zukünftige Entwicklung des Fondsgeschäftes. Die Überführung von Vermögensverwaltungsmandaten in Fonds wird in 2008 einen deutlichen positiven Einmal-effekt bringen. Welche weiteren und auch gegenläufige Effekte 2008 bringen wird, steht in den Sternen.

Fondsvermögen Gesamtmarkt per Dezember 2007

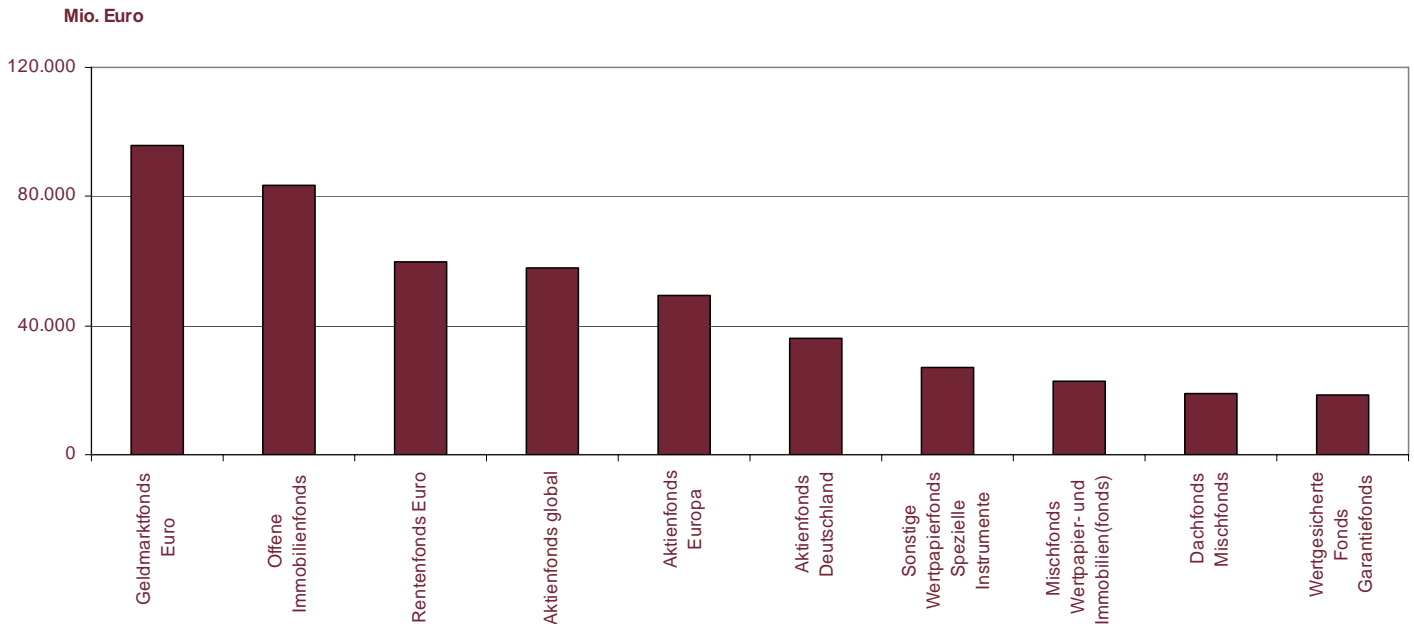
Fondsvermögen Mio. Euro	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Aktiefonds	230.535,8	230.433,4	173.356,5	136.287,2	131.062,9
Rentenfonds	148.083,9	164.219,1	166.225,7	133.178,3	113.132,0
Mischfonds	59.038,3	48.939,6	31.293,1	24.623,4	22.627,0
Wertgesicherte Fonds	22.274,4	17.841,0	9.040,6	7.170,1	6.901,7
Hedgefonds	1.410,7	2.005,9	1.241,2	916,5	
Geldmarktfonds	101.053,9	77.662,4	65.781,4	59.961,3	68.526,3
Sonstige Wertpapierfonds	32.791,2	16.180,8	13.306,6	10.588,7	8.758,0
Dachfonds	52.512,7	50.596,1	39.894,7	28.695,4	25.982,5
Summe Wertpapierpublikumsfonds	647.700,9	607.878,3	500.139,8	401.420,9	376.990,4
Offene Immobilienfonds	83.426,1	75.545,4	85.129,2	87.190,7	85.171,8
Summe Publikumsfonds	731.127,0	683.423,7	585.269,0	488.611,6	462.162,2
Spezialfonds	691.617,8	669.511,9	614.842,1	539.537,3	516.352,5
Insgesamt	1.422.744,8	1.352.935,6	1.200.111,1	1.028.148,9	978.514,7

Gesamtmarktvermögen (per Dezember 2007)



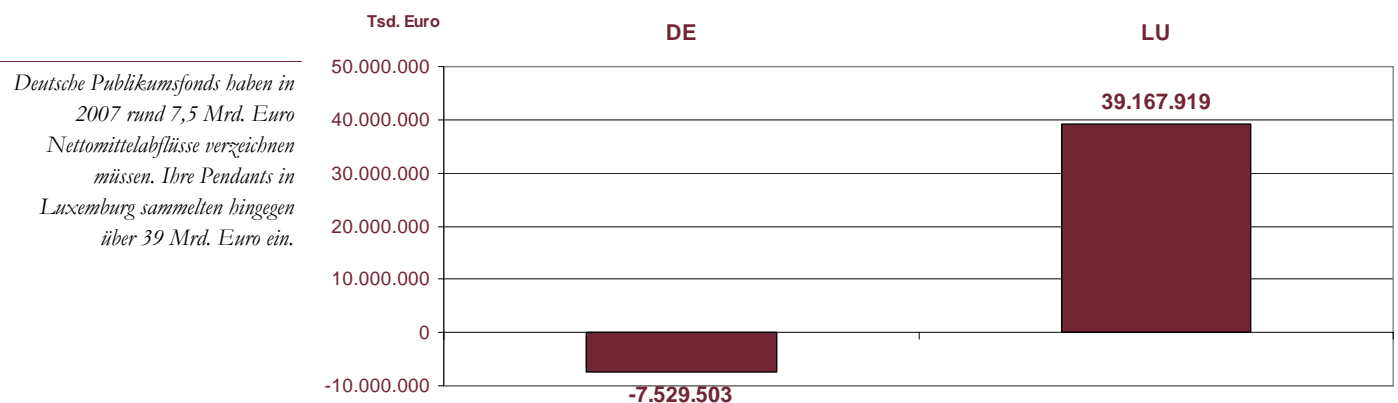
Fondsvermögen Feingruppen Publikumsfonds per Dezember 2007

■ TOP 10 Fondsfeingruppen Fondsvermögen per Dezember 2007



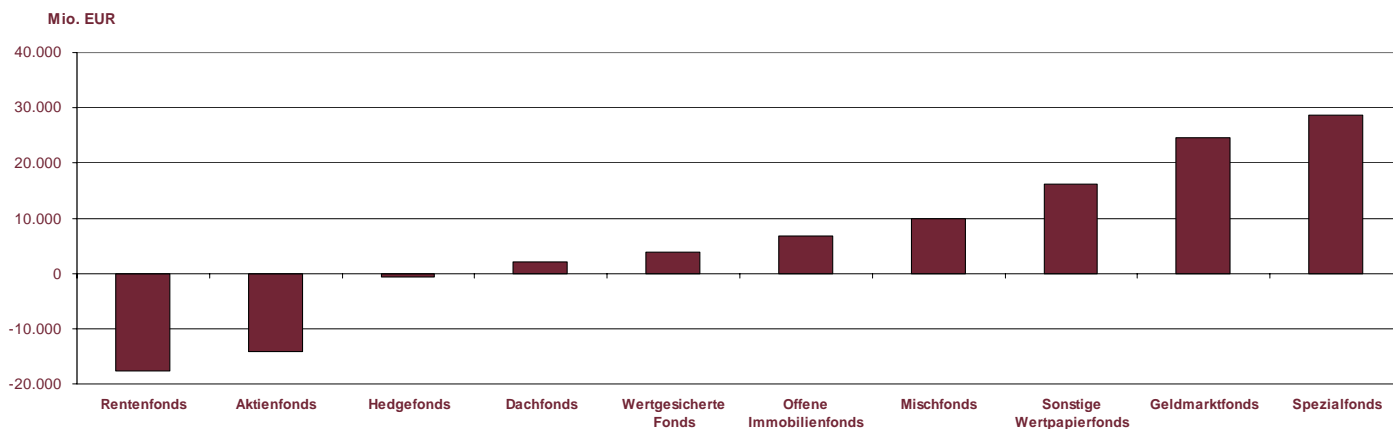
Mittelaufkommen Publikumsfonds nach Herkunftsland per Dezember 2007

■ Nettomittelaufkommen Publikumsfonds Deutschland vs. Luxemburg per Dezember 2007



Mittelaufkommen Gesamtmarkt per Dezember 2007

■ Mittelaufkommen Mio. Euro lfd. Jahr per Dezember 2007

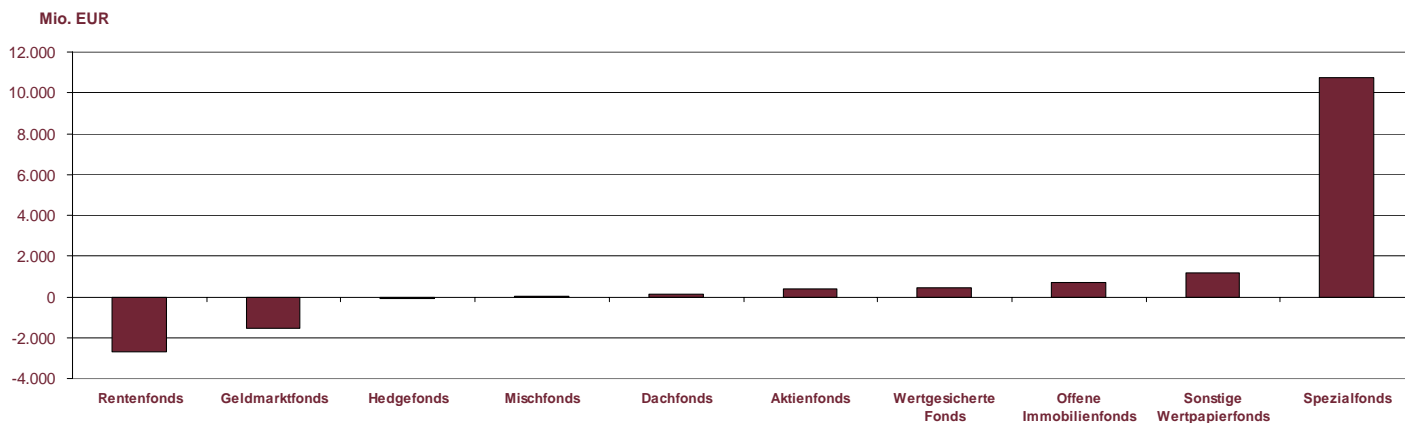


Mittelaufkommen Mio. Euro	per Dezember 2007
Aktienfonds	-14.174,0
Rentenfonds	-17.619,8
Mischfonds	9.818,3
Wertgesicherte Fonds	3.932,9
Hedgefonds	-618,9
Geldmarktfonds	24.643,7
Sonstige Wertpapierfonds	16.083,8
Dachfonds	2.108,3
Summe Wertpapierpublikumsfonds	24.174,3
Offene Immobilienfonds	6.680,4
Summe Publikumsfonds	30.854,7
Spezialfonds	28.683,9
Insgesamt	59.538,6

Es ist ironisch, dass das Mittelaufkommen der Geldmarktfonds fast genau der Summe der gesamten Wertpapierpublikumsfonds entspricht. Dramatisch sind die Zahlen bei Aktien- und Rentenfonds. Letztere verzeichnen zum ersten Mal innerhalb der letzten Jahre Mittelabflüsse und dann mit rund 17,6 Mrd. Euro die höchsten Abflüsse überhaupt in einer Fondskategorie seit Jahren.

Mittelaufkommen Gesamtmarkt Einzelmonat Dezember 2007

■ Mittelaufkommen Mio. Euro Einzelmonat Dezember 2007

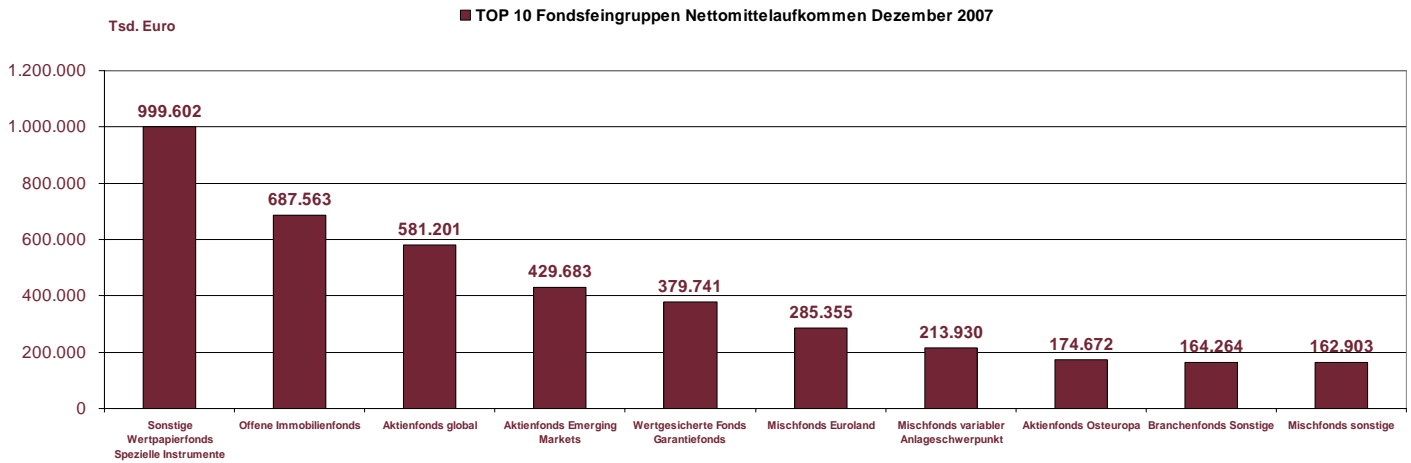


Eine Jahresendralley im Retailgeschäft sieht anders aus. Immerhin bringen Spezialfonds noch eine deutlich positive Zahl unter dem Strich.

Mittelaufkommen Einzelmonat Mio. Euro	Dezember 2007
Aktienfonds	411,3
Rentenfonds	-2.702,2
Mischfonds	9,3
Wertgesicherte Fonds	425,9
Hedgefonds	-71,8
Geldmarktfonds	-1.543,6
Sonstige Wertpapierfonds	1.155,3
Dachfonds	144,3
Summe Wertpapierpublikumsfonds	-2.171,5
Offene Immobilienfonds	687,6
Summe Publikumsfonds	-1.483,9
Spezialfonds	10.732,2
Insgesamt	9.248,3

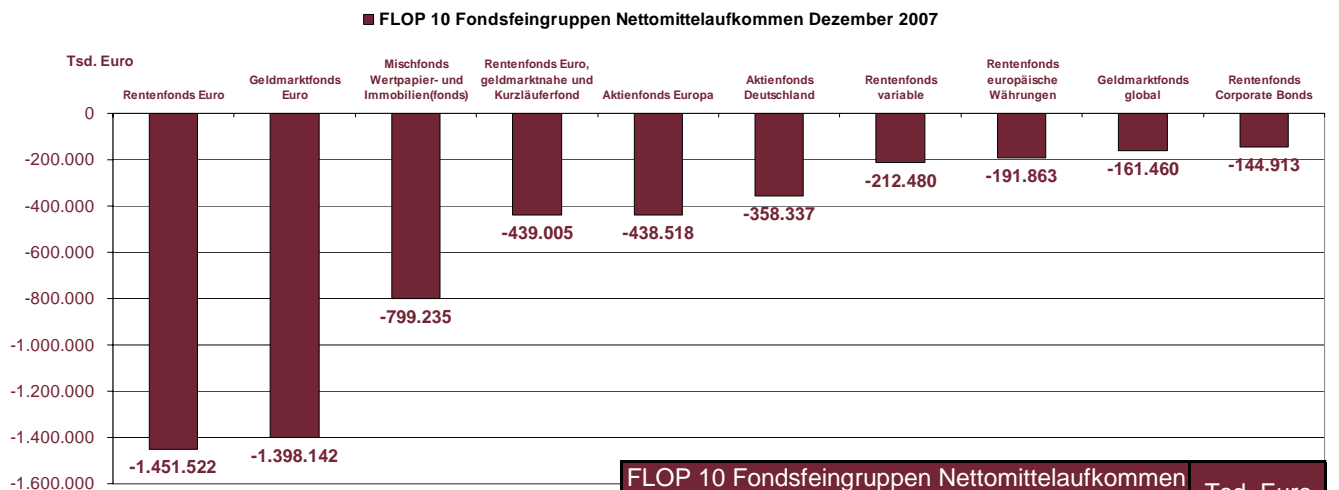
Quelle: BVI

TOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen Einzelmonat Dezember 2007



TOP 10 Fondsfeingruppen Nettomittelaufkommen Dezember 2007	Tsd. Euro
Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	999.602
Offene Immobilienfonds	687.563
Aktienfonds global	581.201
Aktienfonds Emerging Markets	429.683
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	379.741
Mischfonds Euroland	285.355
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	213.930
Aktienfonds Osteuropa	174.672
Branchenfonds Sonstige	164.264
Mischfonds sonstige	162.903

FLOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen Einzelmonat Dezember 2007



FLOP 10 Fondsfeingruppen Nettomittelaufkommen Dezember 2007	Tsd. Euro
Rentenfonds Euro	-1.451.522
Geldmarktfonds Euro	-1.398.142
Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	-799.235
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	-439.005
Aktienfonds Europa	-438.518
Aktienfonds Deutschland	-358.337
Rentenfonds variable	-212.480
Rentenfonds europäische Währungen	-191.863
Geldmarktfonds global	-161.460
Rentenfonds Corporate Bonds	-144.913

Quelle: BVI

TOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen laufendes Jahr per Dezember 2007

TOP 10 Fondsfeingruppen Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Tsd. Euro
Geldmarktfonds Euro	22.764.243
Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	15.676.991
Offene Immobilienfonds	6.680.428
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	3.897.095
Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	3.629.580
Mischfonds global	2.607.105
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	2.333.322
Rentenfonds Corporate Bonds	1.681.177
Geldmarktfonds global	1.546.566
Dachfonds variable	1.209.868

Analyse Dachfonds nach Herkunftsland D vs. Lux per Dezember 2007

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen Dachfonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per Dezember 2007
DE	Dachfonds Mischfonds	-173.058,0
	Dachfonds Aktienfonds	-105.851,0
	Dachfonds Geldmarktfonds	15.236,0
	Dachfonds Rentenfonds	66.635,0
	Dachfonds sonstige	89.281,0
	Dachfonds variable	143.433,0
DE Ergebnis		35.676,0
LU	Dachfonds Geldmarktfonds	-19.922,0
	Dachfonds Aktienfonds	5.724,0
	Dachfonds Mischfonds	13.573,0
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	123.184,0
	Dachfonds Rentenfonds	213.699,0
	Dachfonds sonstige	637.389,0
	Dachfonds variable	1.059.849,0
LU Ergebnis		2.033.496,0

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Volumen Dachfonds lfd. Jahr in Mio. Euro per Dezember 2007
DE	Dachfonds Mischfonds	6.925,3
	Dachfonds Aktienfonds	3.754,9
	Dachfonds Rentenfonds	1.953,4
	Dachfonds variable	460,1
	Dachfonds sonstige	202,9
	Dachfonds Geldmarktfonds	15,5
DE Ergebnis		13.312,0
LU	Dachfonds Mischfonds	11.823,3
	Dachfonds Aktienfonds	9.214,6
	Dachfonds variable	6.566,6
	Dachfonds Rentenfonds	4.450,0
	Dachfonds sonstige	1.350,6
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	117,8
	Dachfonds Geldmarktfonds	5,7
LU Ergebnis		33.528,5

Analyse Wertgesicherte Fonds nach Herkunftsland D vs. Lux per Dezember 2007

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen wertgesicherte Fonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per Dezember 2007
DE	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	27.224,0
	Wertgesicherte Fonds sonstige	170.407,0
DE Ergebnis		197.631,0
LU	Wertgesicherte Fonds sonstige	-122.293,0
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	3.869.871,0
LU Ergebnis		3.747.578,0

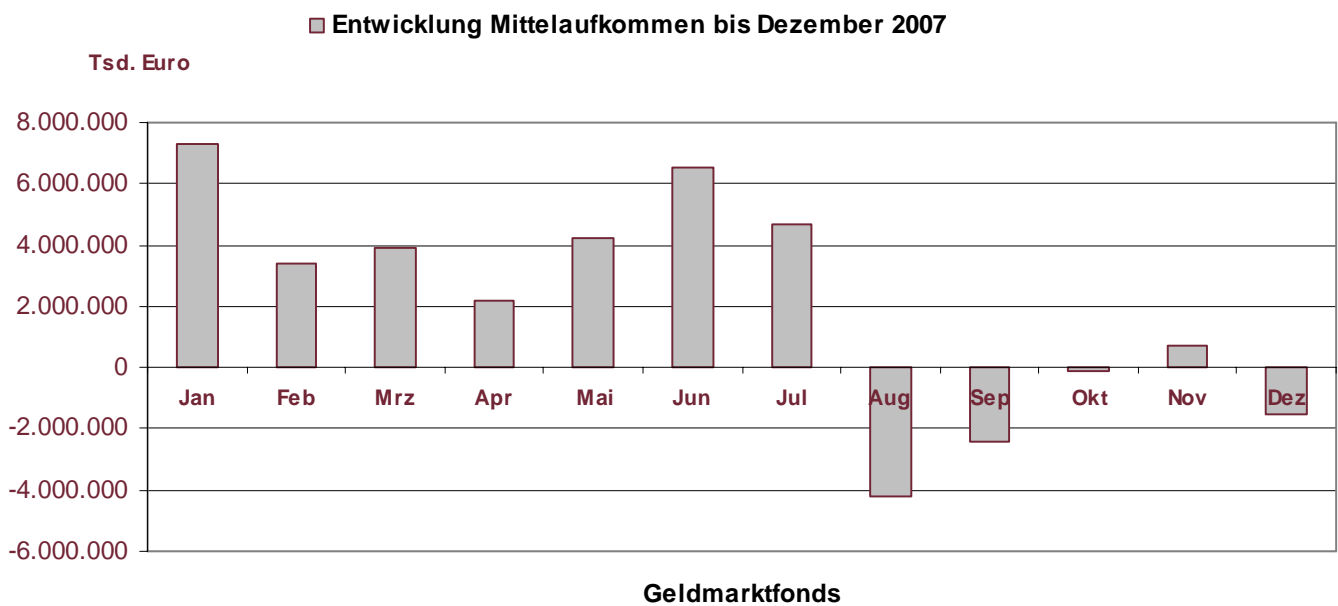
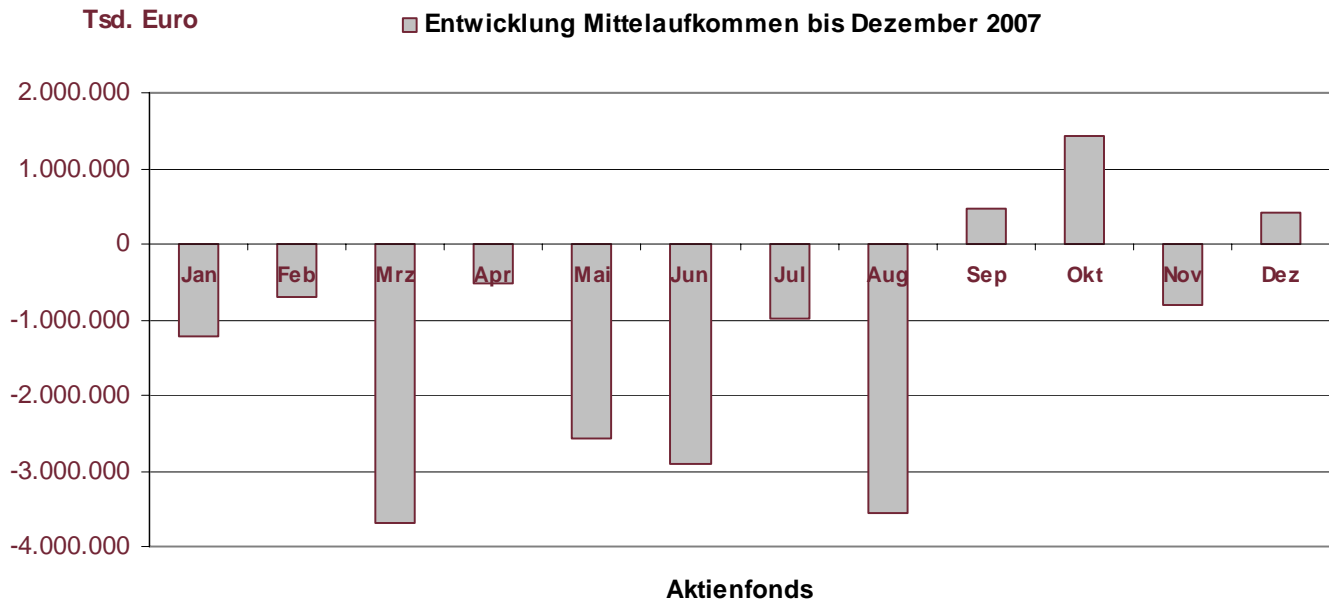
Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Volumen wertgesicherte Fonds lfd. Jahr in Mio. Euro per Dezember 2007
DE	Wertgesicherte Fonds sonstige	1.088,6
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	37,5
DE Ergebnis		1.126,2
LU	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	18.260,1
	Wertgesicherte Fonds sonstige	2.460,5
LU Ergebnis		20.720,5

Anzahl Fonds nach Feingruppen per Dezember 2007

Anzahl Publikumsfonds Feingruppen	Jan 07	Dez 07	Differenz
Aktienfonds Japan	73	69	-4
Aktienfonds Japan, Nebenwerte, Small/Mid Caps	10	10	0
Aktienfonds Deutschland	88	84	-4
Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid Cap	11	16	5
Aktienfonds Emerging Markets	42	61	19
Aktienfonds Euroland	109	126	17
Aktienfonds Europa	280	285	5
Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	53	61	8
Aktienfonds Fernost mit Japan	20	29	9
Aktienfonds Fernost ohne Japan	56	72	16
Aktienfonds global	266	305	39
Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	19	21	2
Aktienfonds Großbritannien	15	15	0
Aktienfonds Indien	0	11	11
Aktienfonds Italien	11	11	0
Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	124	145	21
Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige Small/Mid Ca	30	39	9
Aktienfonds Lateinamerika	13	15	2
Aktienfonds Nordamerika	146	151	5
Aktienfonds Osteuropa	44	48	4
Aktienfonds Schweiz	20	18	-2
Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	47	52	5
Branchenfonds Finanzwerte	15	15	0
Branchenfonds Konsum	10	10	0
Branchenfonds Ökologie	11	15	4
Branchenfonds Reits	53	65	12
Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	23	38	15
Branchenfonds Sonstige	77	94	17
Branchenfonds Technologie	38	39	1
Branchenfonds Telekommunikation/Medien	17	15	-2
Branchenfonds variabler Anlageschwerpunkt	24	24	0
Dachfonds Aktienfonds	193	217	24
Dachfonds Geldmarktfonds	3	3	0
Dachfonds Mischfonds	150	180	30
Dachfonds Rentenfonds	51	50	-1
Dachfonds sonstige	6	16	10
Dachfonds variable	83	111	28
Dachfonds Wertgesicherte Fonds	0	23	23
Dachhedgefonds	19	19	0
Geldmarktfonds Euro	140	167	27
Geldmarktfonds global	36	66	30
Geldmarktfonds sonstige	22	28	6
Hedgefonds	11	11	0
Mischfonds Altersvorsorge-Sondervermögen	26	26	0
Mischfonds Deutschland	15	16	1
Mischfonds Euroland	162	196	34
Mischfonds global	131	207	76
Mischfonds sonstige	20	54	34
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	147	202	55
Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	43	56	13
Offene Immobilienfonds	41	42	1
Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	67	79	12
Rentenfonds Britische Pfund	16	16	0
Rentenfonds Corporate Bonds	97	97	0
Rentenfonds Euro	396	410	14
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	128	130	2
Rentenfonds europäische Währungen	54	54	0
Rentenfonds europäische Währungen, geldmarktnahe u	7	0	-7
Rentenfonds global	196	236	40
Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuferfo	33	36	3
Rentenfonds sonstige	25	44	19
Rentenfonds sonstige Währungen	33	35	2
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	0	12	12
Rentenfonds US-Dollar	74	78	4
Rentenfonds US-Dollar, geldmarktnahe und Kurzläufe	19	20	1
Rentenfonds variable	40	48	8
Rentenfonds variable, geldmarktnahe und Kurzläufer	9	7	-2
Sonstige Wertpapierfonds sonstige	27	35	8
Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	76	107	31
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	126	138	12
Wertgesicherte Fonds sonstige	62	73	11

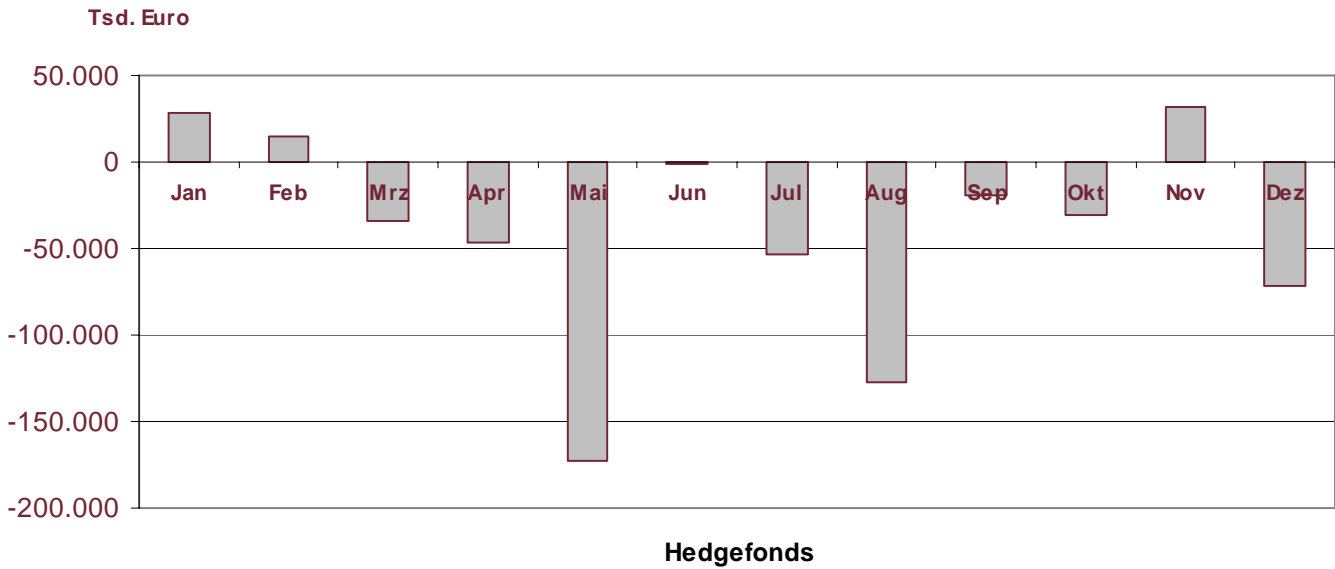
Quelle: BVI

Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Dezember 2007

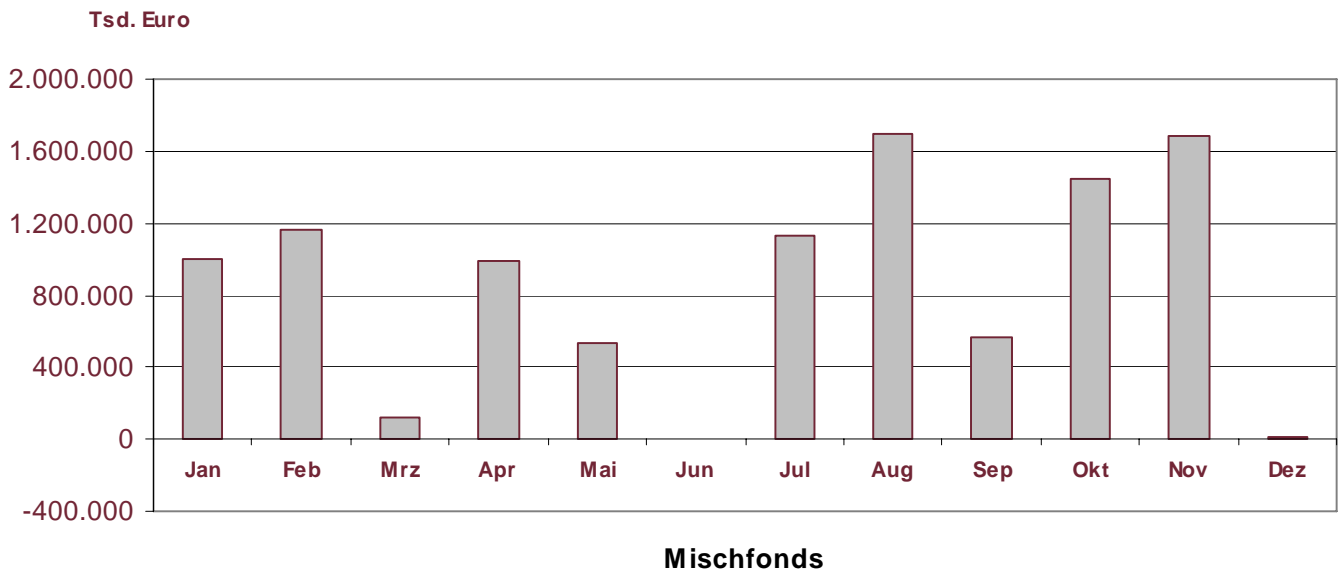


Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Dezember 2007

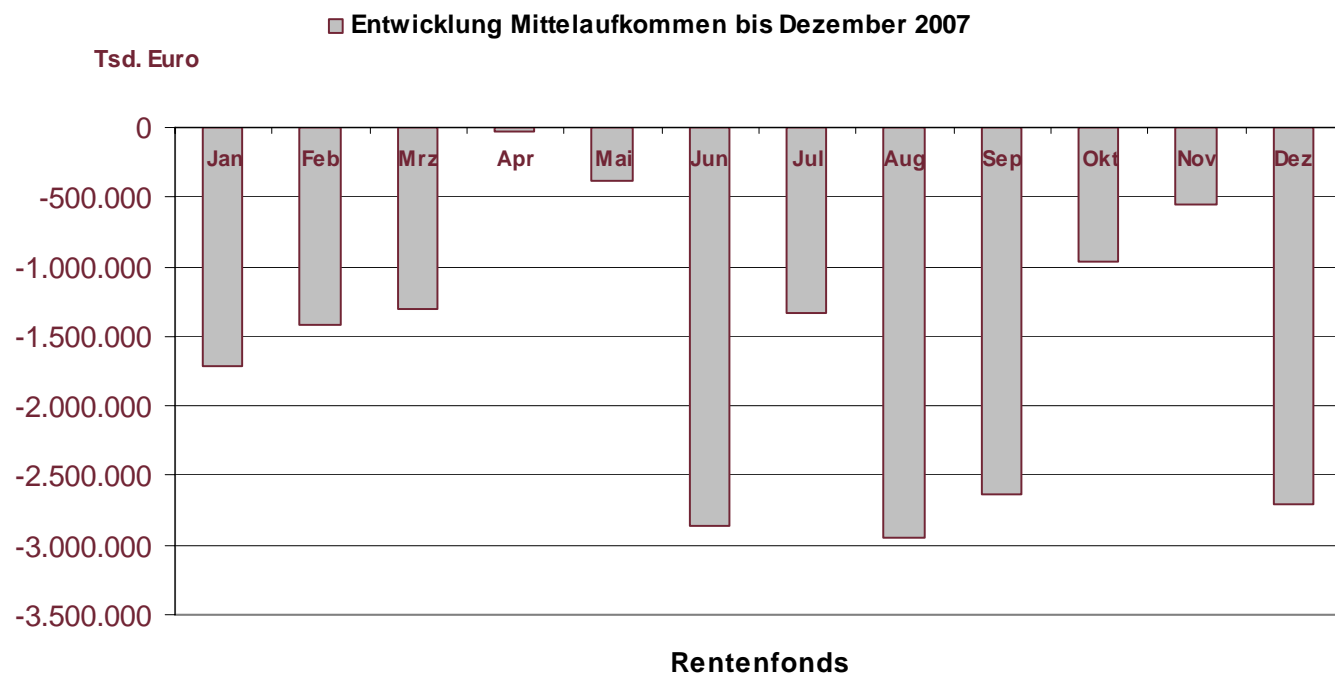
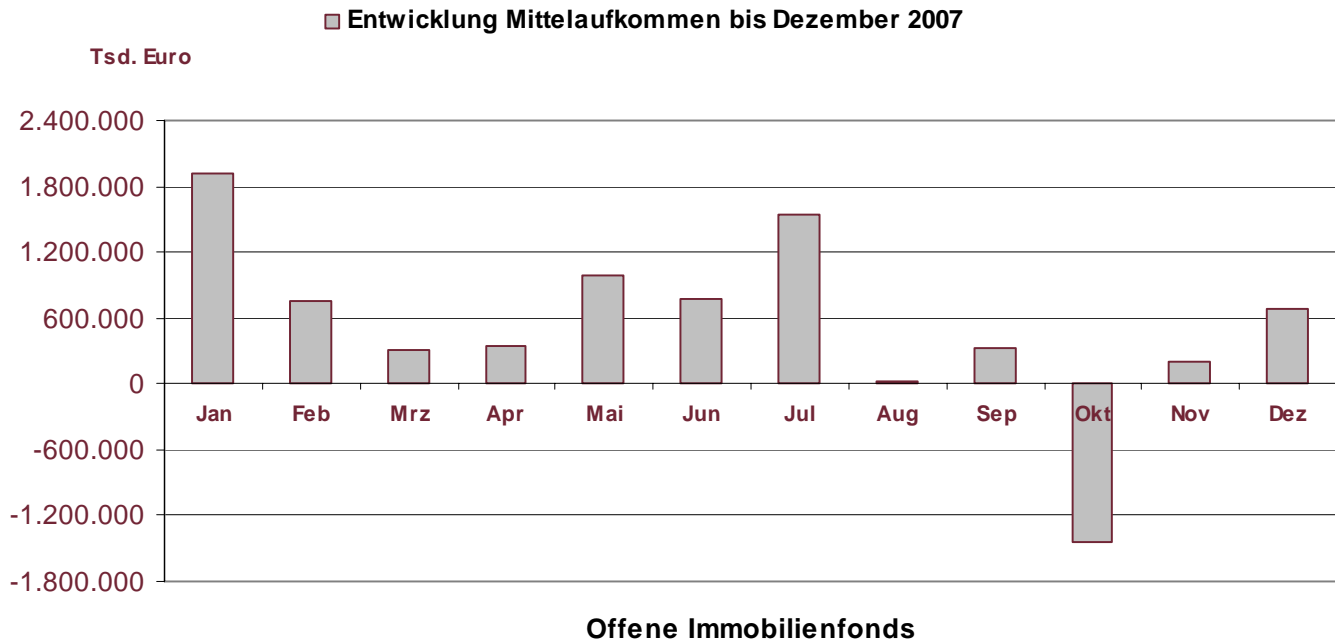
■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Dezember 2007



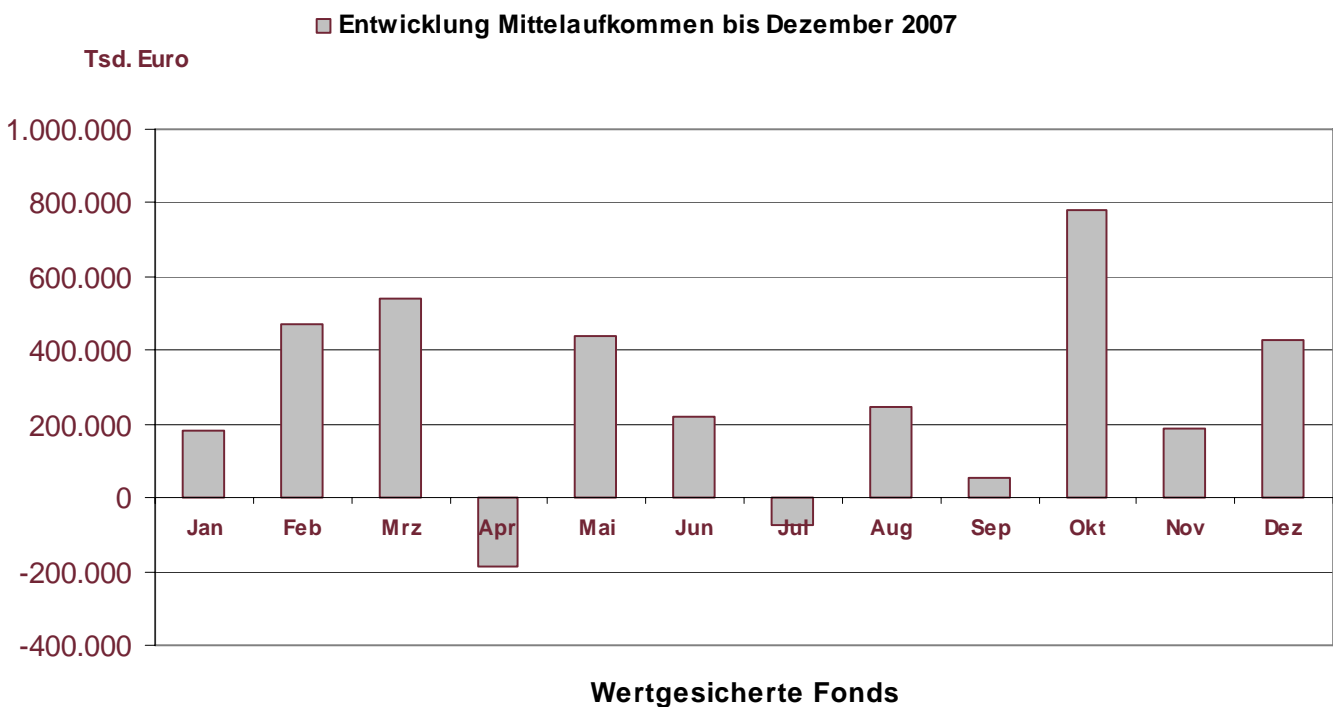
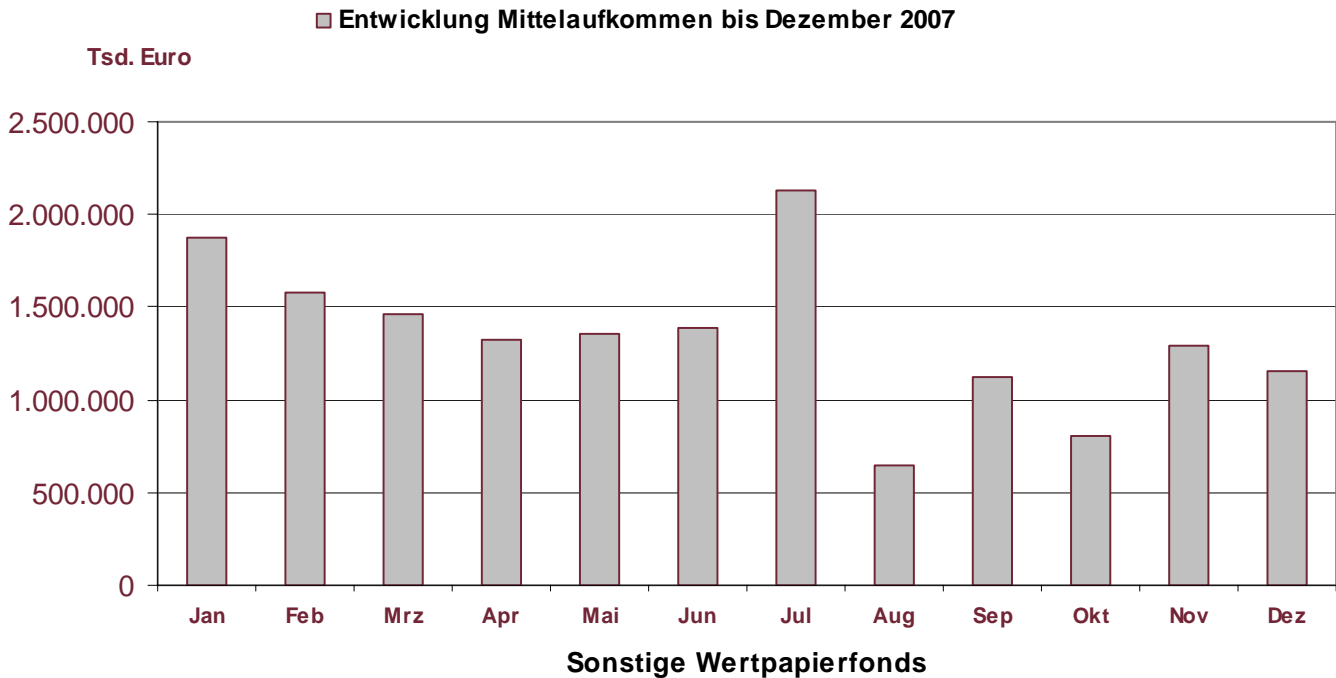
■ Entwicklung Mittelaufkommen bis Dezember 2007



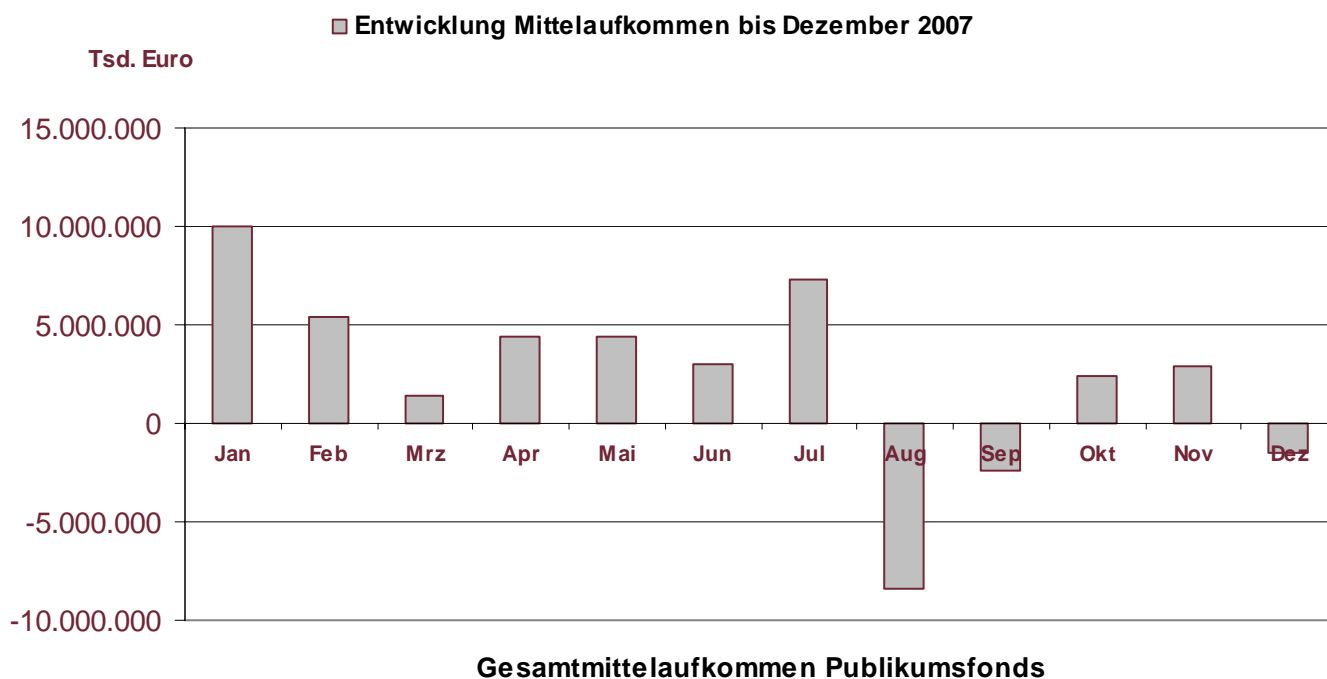
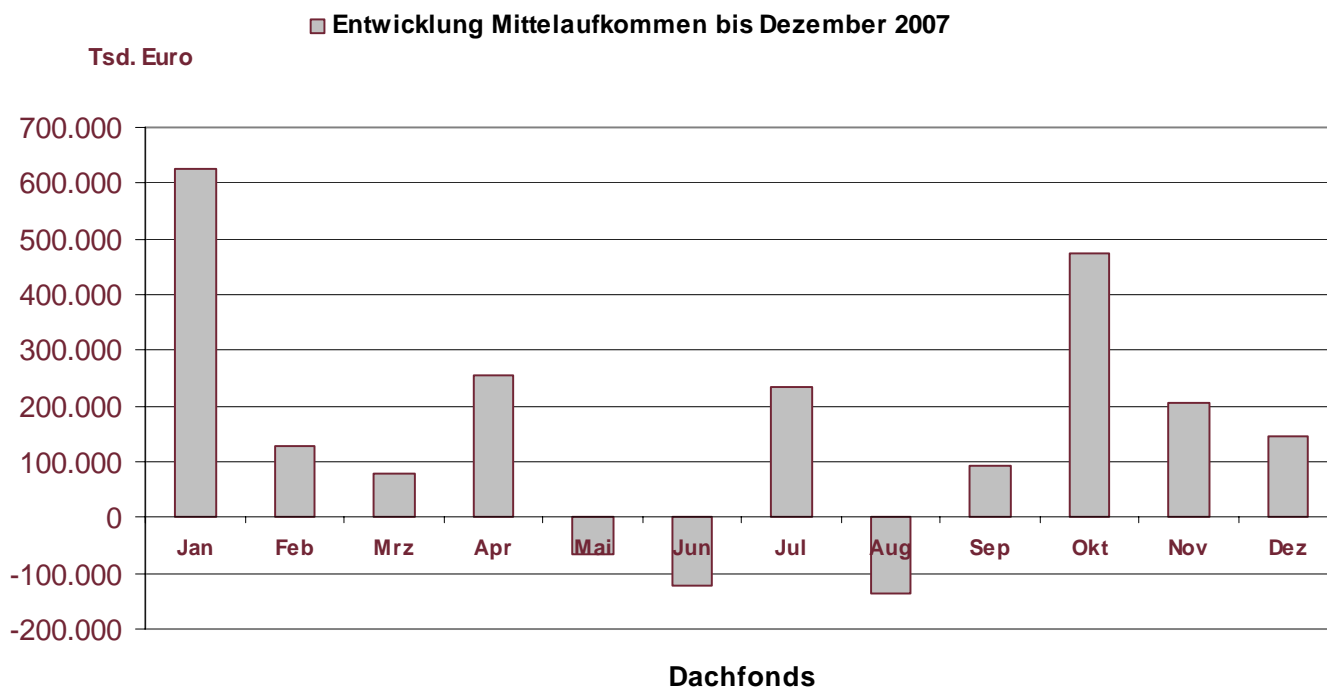
Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Dezember 2007



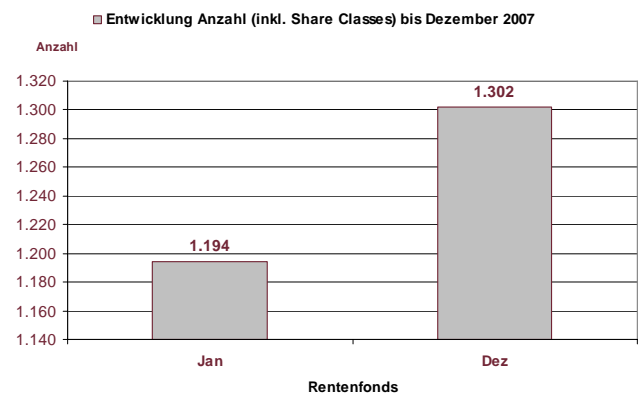
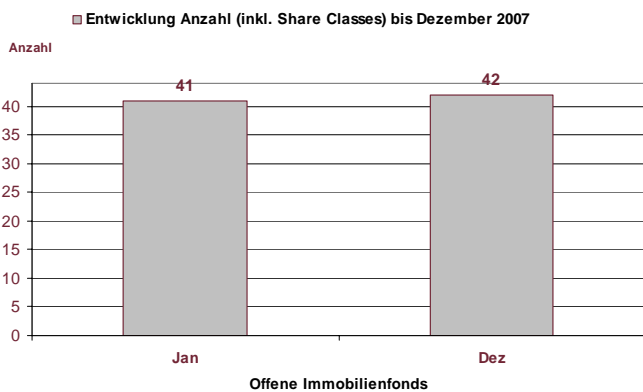
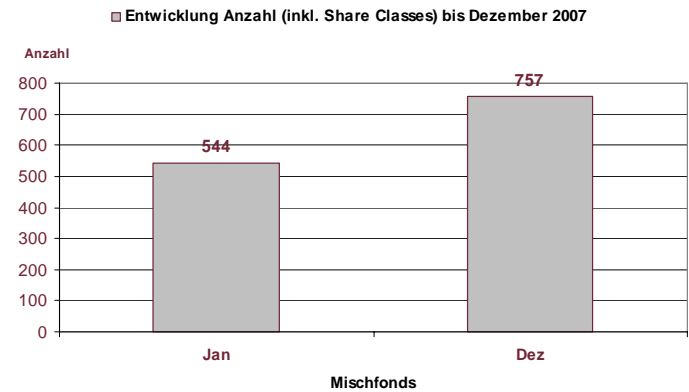
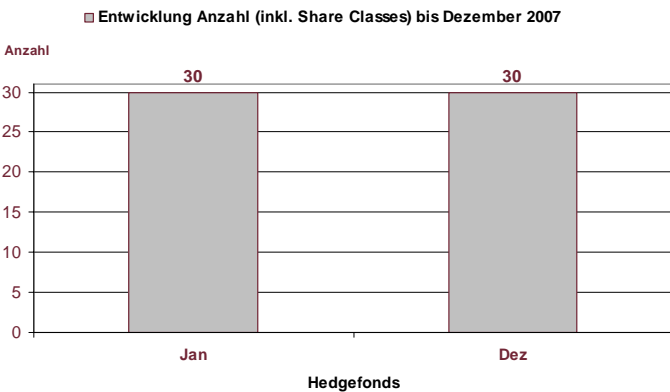
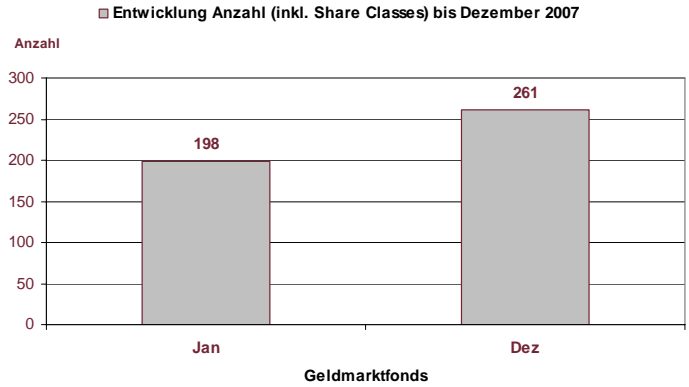
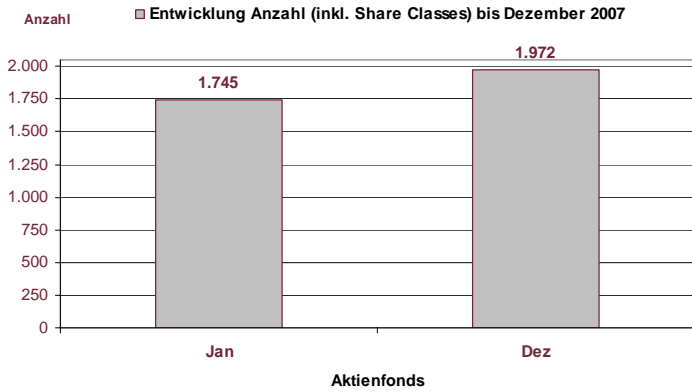
Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Dezember 2007



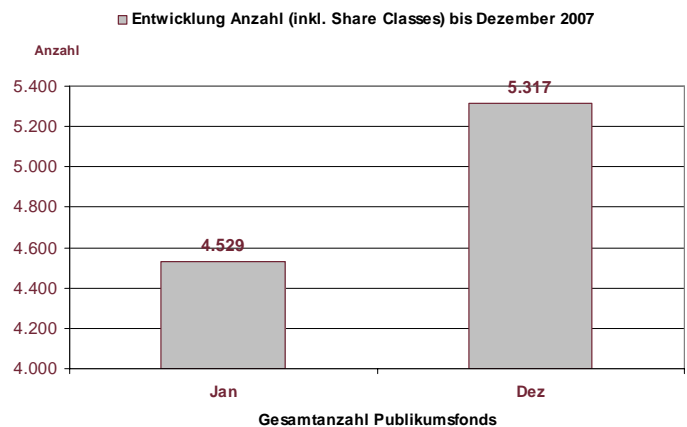
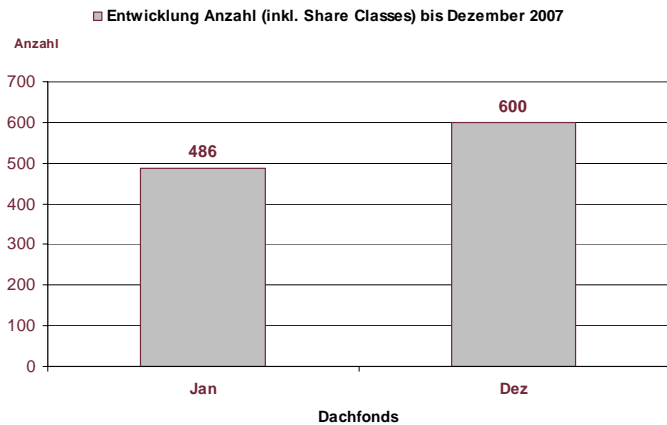
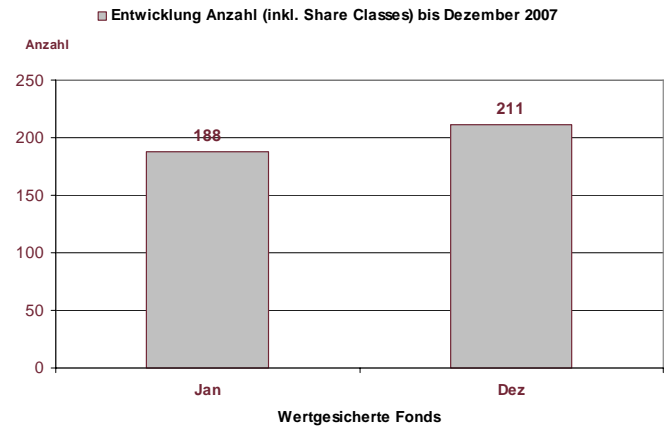
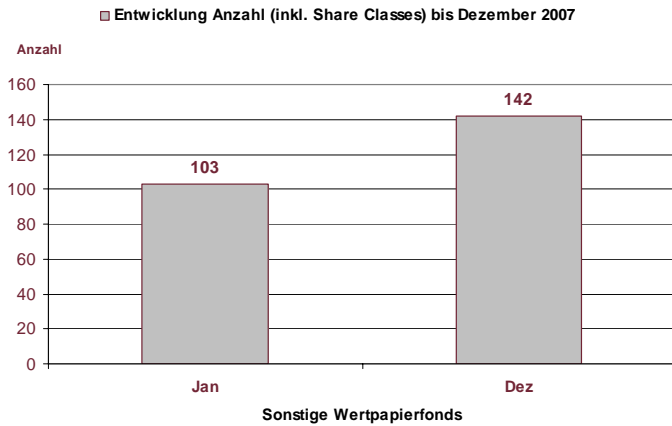
Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per Dezember 2007



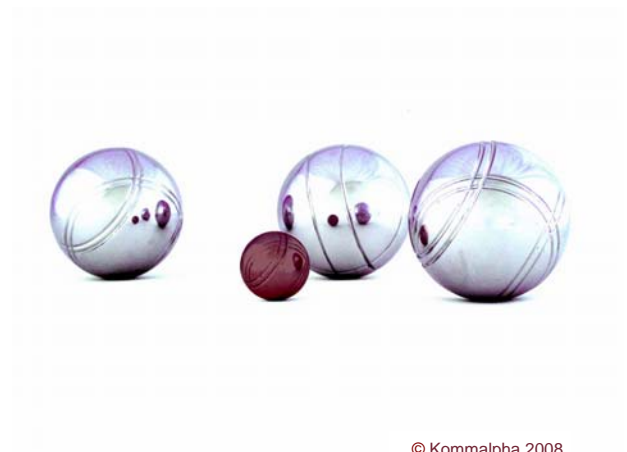
Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien per Dezember 2007



Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien per Dezember 2007



Quelle: BVI

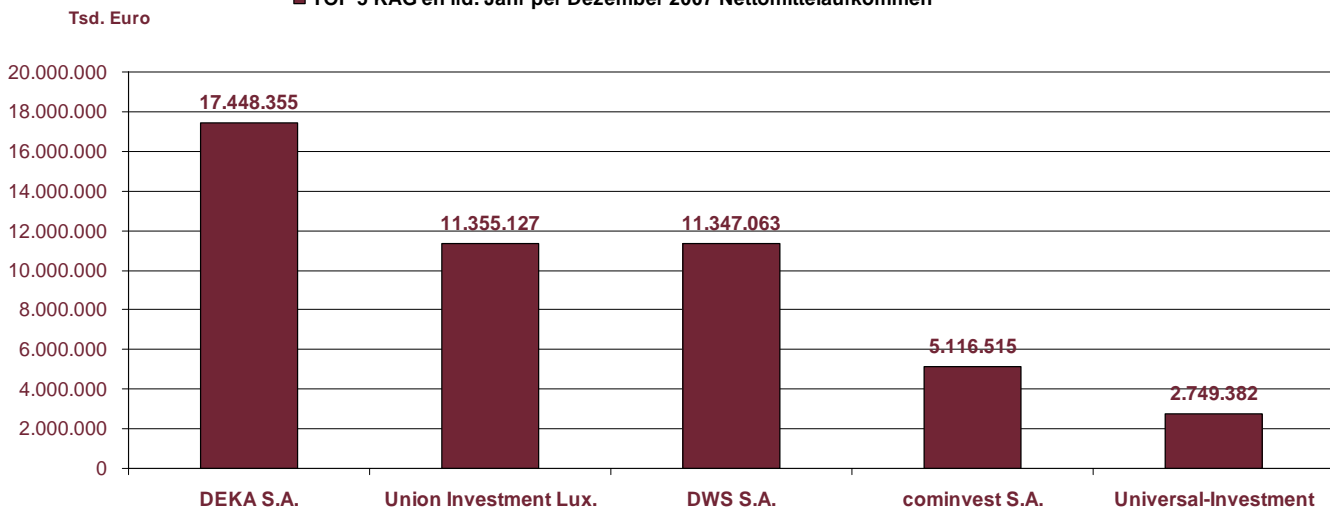


TOPS / FLOPS Mittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland per Dezember 2007

TOP 5 KAG'en per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
DEKA S.A.	17.448.355
Union Investment Lux.	11.355.127
DWS S.A.	11.347.063
cominvest S.A.	5.116.515
Universal-Investment	2.749.382

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

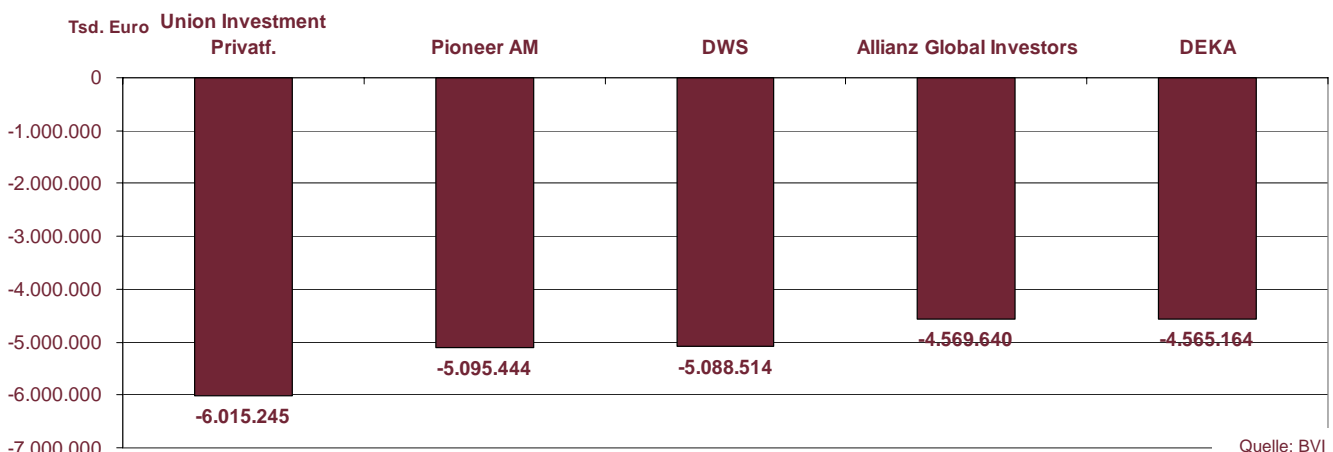
■ TOP 5 KAG'en lfd. Jahr per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen



FLOP 5 KAG'en Nettomittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Tsd. Euro
Union Investment Privatf.	-6.015.245
Pioneer AM	-5.095.444
DWS	-5.088.514
Allianz Global Investors	-4.569.640
DEKA	-4.565.164

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

■ FLOP 5 KAG'en Nettomittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007



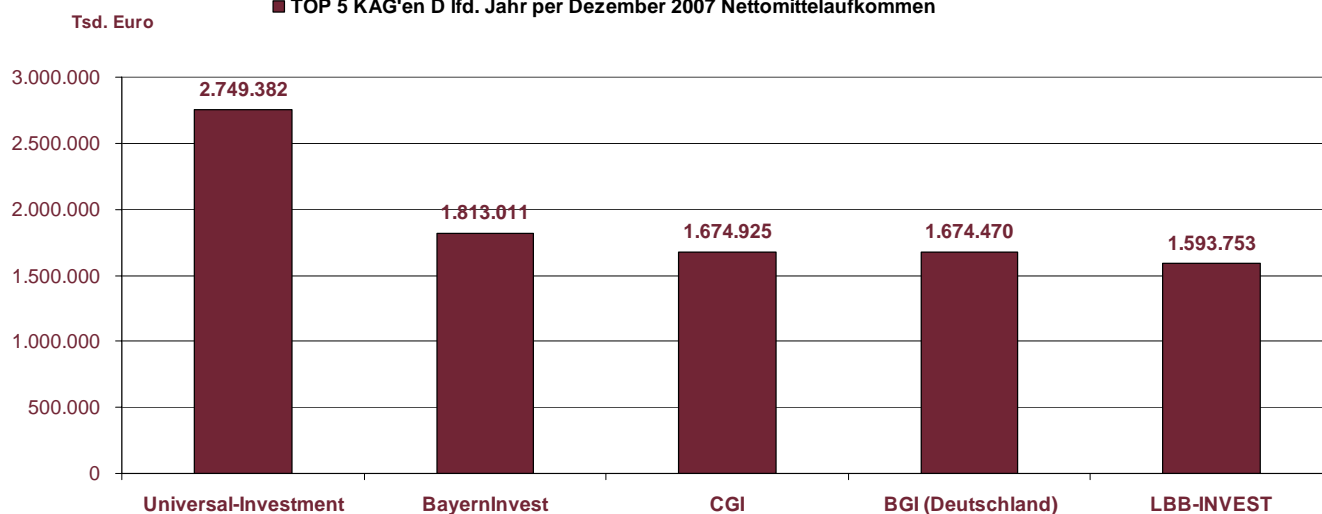
Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per Dezember 2007

TOP 5 KAG'en D per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
Universal-Investment	2.749.382
BayernInvest	1.813.011
CGI	1.674.925
BGI (Deutschland)	1.674.470
LBB-INVEST	1.593.753

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds

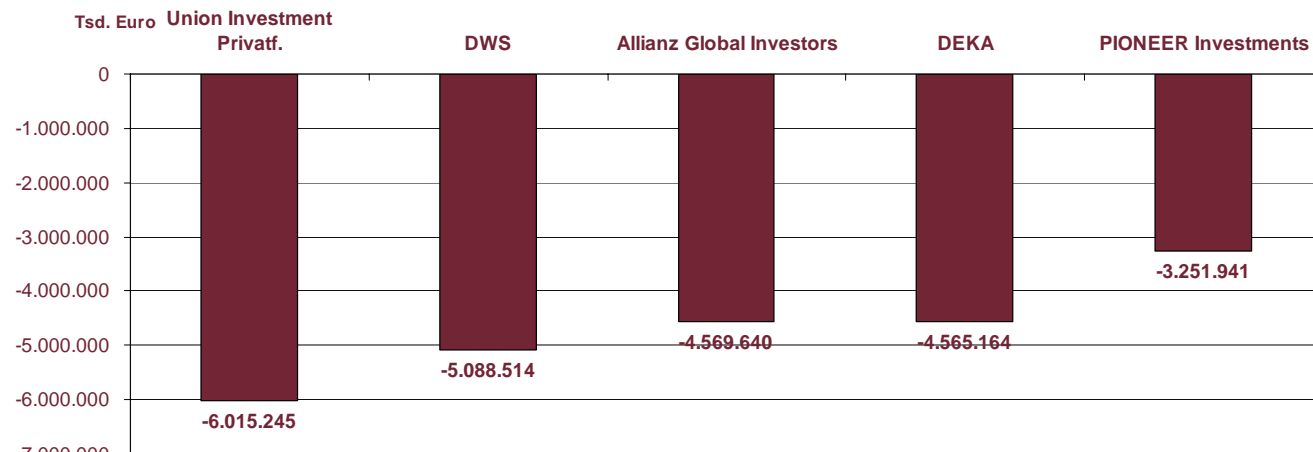
■ TOP 5 KAG'en D lfd. Jahr per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen



FLOP 5 KAG'en D per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
Union Investment Privatf.	-6.015.245
DWS	-5.088.514
Allianz Global Investors	-4.569.640
DEKA	-4.565.164
PIONEER Investments	-3.251.941

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds

■ FLOP 5 KAG'en D lfd. Jahr per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen



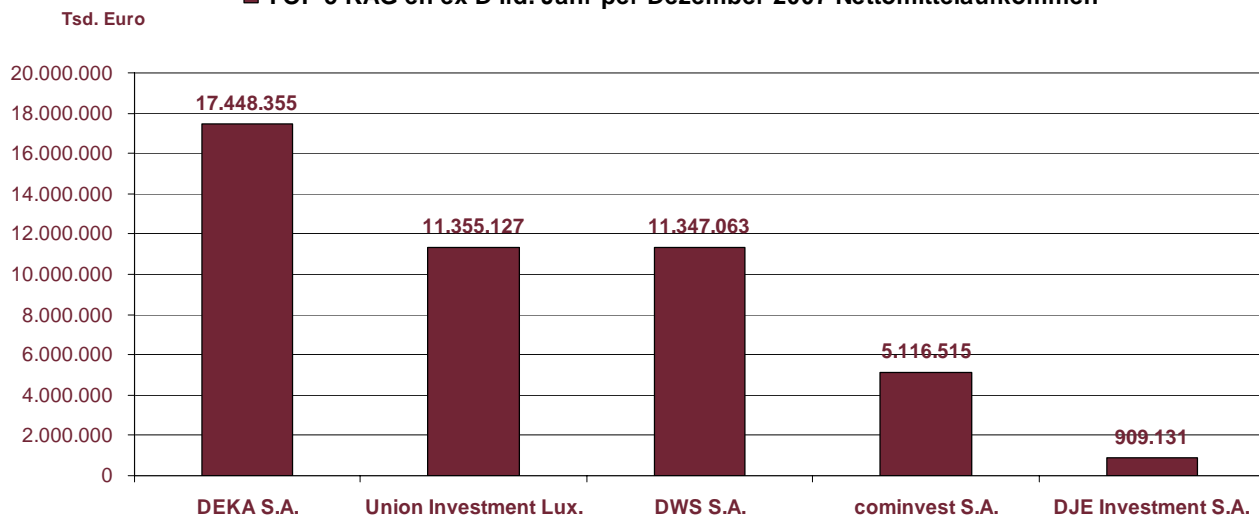
Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen nicht-deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per Dezember 2007

TOP 5 KAG'en ex D per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
DEKA S.A.	17.448.355
Union Investment Lux.	11.355.127
DWS S.A.	11.347.063
cominvest S.A.	5.116.515
DJE Investment S.A.	909.131

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

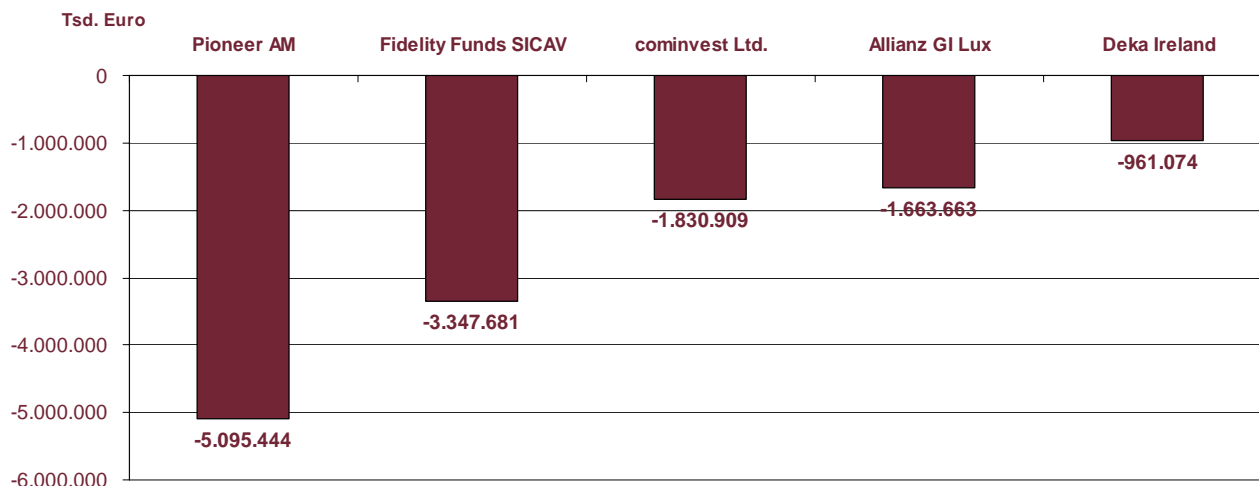
■ TOP 5 KAG'en ex D lfd. Jahr per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen



FLOP 5 KAG'en ex D per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
Pioneer AM	-5.095.444
Fidelity Funds SICAV	-3.347.681
cominvest Ltd.	-1.830.909
Allianz GI Lux	-1.663.663
Deka Ireland	-961.074

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

■ FLOP 5 KAG'en ex D lfd. Jahr per Dezember 2007 Nettomittelaufkommen



Quelle: BVI

Mittelaufkommen TOP 5 KAG'en nach Feingruppen

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
DEKA S.A.	Geldmarktfonds Euro	14.944.613
	Rentenfonds Euro	2.282.882
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	1.077.191
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	676.009
	Rentenfonds global	550.662
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Market	536.954
	Dachfonds variable	289.702
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	249.885
	Geldmarktfonds global	165.597
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	115.493
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläufer	79.612
	Mischfonds global	55.178
	Aktienfonds Emerging Markets	46.391
	Aktienfonds Euroland	38.691
	Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	32.504
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	19.122
	Branchenfonds Reits	10.118
	Rentenfonds US-Dollar, geldmarktnahe und Kurzläuf	-3.771
	Aktienfonds Nordamerika	-7.837
	Dachfonds Mischfonds	-31.725
	Aktienfonds global	-32.991
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-49.319
	Rentenfonds variable	-50.435
	Aktienfonds Japan	-66.121
	Aktienfonds Europa	-120.847
	Aktienfonds Osteuropa	-138.412
	Rentenfonds variable, geldmarktnahe und Kurzläuf	-158.300
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	-168.996
	Dachfonds Rentenfonds	-192.495
	Aktienfonds Deutschland	-228.220
	Rentenfonds Corporate Bonds	-319.058
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	-695.340
	Rentenfonds europäische Währungen	-720.705
	Dachfonds Aktienfonds	-737.677
DEKA S.A. Ergebnis		0 17.448.355

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
Union Investment Lux.	Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	12.367.838
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	2.004.233
	Geldmarktfonds Euro	1.433.164
	Dachfonds variable	252.200
	Rentenfonds sonstige	213.605
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	173.815
	Rentenfonds US-Dollar, geldmarktnahe und Kurzläuf	153.465
	Geldmarktfonds global	97.308
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	90.620
	Dachfonds Rentenfonds	71.011
	Dachfonds Aktienfonds	35.909
	Rentenfonds variable	29.794
	Branchenfonds Ökologie	27.268
	Dachfonds Mischfonds	15.270
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Market	-4.372
	Aktienfonds Deutschland	-4.995
	Branchenfonds Finanzwerte	-10.450
	Wertgesicherte Fonds sonstige	-11.723
	Branchenfonds Sonstige	-16.962
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	-29.049
	Branchenfonds Telekommunikation/Medien	-33.477
	Rentenfonds US-Dollar	-46.646
	Branchenfonds Technologie	-51.835
	Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-55.812
	Aktienfonds Japan	-87.634
	Aktienfonds Nordamerika	-94.346
	Rentenfonds global	-112.389
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	-120.929
	Aktienfonds global	-121.690
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-145.706
	Dachhedgefonds	-149.525
	Aktienfonds Osteuropa	-161.741
	Rentenfonds Euro	-322.938
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	-440.589
	Rentenfonds europäische Währungen	-615.476
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	-685.966
	Rentenfonds Corporate Bonds	-741.183
	Aktienfonds Europa	-1.544.940
Union Investment Lux. Ergebnis		0 11.355.127

Mittelaufkommen TOP 5 KAG'en nach Feingruppen

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
DWS S.A.	Geldmarktfonds Euro	7.853.680
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	1.312.933
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	993.474
	Branchenfonds Sonstige	922.194
	Rentenfonds global	872.645
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	756.542
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	489.144
	Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	394.125
	Geldmarktfonds global	361.550
	(Leer)	331.118
	Aktienfonds Europa	313.267
	Branchenfonds Reits	287.565
	Aktienfonds global	267.873
	Rentenfonds europäische Währungen	215.766
	Dachfonds variable	213.442
	Aktienfonds Lateinamerika	194.218
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige Small/Mid	121.981
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	107.277
	Rentenfonds variable	94.227
	Aktienfonds Nordamerika	55.916
	Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	45.369
	Mischfonds global	43.917
	Dachfonds Mischfonds	38.845
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Market	21.285
	Aktienfonds Italien	3.732
	Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe	2.296
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	1.969
	Branchenfonds Technologie	-3.469
	Aktienfonds Euroland	-4.717
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-4.998
	Aktienfonds Japan, Nebenwerte, Small/Mid Caps	-8.282
	Aktienfonds Fernost mit Japan	-10.295
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	-27.353
	Mischfonds Euroland	-30.325
	Rentenfonds US-Dollar	-36.335
	Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid C	-47.300
	Aktienfonds Indien	-94.606
	Aktienfonds Deutschland	-115.070
	Aktienfonds Japan	-125.605
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-152.778
	Dachfonds Aktienfonds	-168.049
	Aktienfonds Osteuropa	-199.214
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	-296.263
	Aktienfonds Emerging Markets	-422.433
	Rentenfonds sonstige	-484.309
	Rentenfonds Corporate Bonds	-574.153
	Rentenfonds Euro	-589.993
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläufer	-1.573.740
DWS S.A. Ergebnis	0	11.347.063

Quelle: BVI



Mittelaufkommen TOP 5 KAG'en nach Feingruppen

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
cominvest S.A.	Geldmarktfonds Euro	2.637.213
	Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	616.056
	Dachfonds Aktienfonds	491.567
	Mischfonds sonstige	406.148
	Rentenfonds global	322.161
	Rentenfonds sonstige	243.641
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläufer	201.490
	Aktienfonds Deutschland	159.757
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	151.223
	Rentenfonds US-Dollar	103.679
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	94.390
	Aktienfonds Europa	94.196
	Branchenfonds Konsum	93.872
	Dachfonds sonstige	58.156
	Dachfonds variable	53.370
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Market	52.243
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	50.416
	Aktienfonds Schweiz	46.973
	Aktienfonds Japan	35.000
	Aktienfonds Euroland	31.029
	Aktienfonds Nordamerika	28.740
	Aktienfonds global	24.825
	Geldmarktfonds global	11.586
	Rentenfonds sonstige Währungen	5.000
	Mischfonds Euroland	3.046
	Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	0
	Branchenfonds Reits	-101
	Dachfonds Rentenfonds	-1.959
	Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	-6.285
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	-16.700
	Mischfonds global	-22.958
	Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid C	-24.912
	Branchenfonds Sonstige	-44.220
	Rentenfonds Corporate Bonds	-53.517
	Wertgesicherte Fonds sonstige	-63.136
	Dachfonds Mischfonds	-83.436
	Rentenfonds variable	-155.699
	Rentenfonds Euro	-188.667
	Aktienfonds Osteuropa	-237.672
cominvest S.A. Ergebnis		0 5.116.515

TOP 5 KAG'en Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
Universal-Investment	Mischfonds sonstige	546.505
	Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	518.283
	Rentenfonds variable	300.027
	Aktienfonds global	283.985
	Mischfonds global	275.317
	Dachfonds Rentenfonds	199.170
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	167.482
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	161.555
	Mischfonds Euroland	95.014
	Rentenfonds Euro	87.287
	Aktienfonds Emerging Markets	71.712
	Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	40.517
	Sonstige Wertpapierfonds Spezielle Instrumente	34.678
	Dachfonds Aktienfonds	27.583
	Branchenfonds Technologie	19.504
	Dachfonds variable	19.435
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	15.070
	Dachfonds Mischfonds	5.775
	Mischfonds Altersvorsorge-Sondervermögen	1.932
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	1.592
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	231
	Aktienfonds Euroland	-24
	Rentenfonds sonstige Währungen	-3.678
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferf	-6.638
	Aktienfonds Nordamerika	-8.111
	Mischfonds Deutschland	-8.724
	Geldmarktfonds Euro	-12.106
	Aktienfonds Deutschland	-13.613
	Branchenfonds variabler Anlageschwerpunkt	-13.946
	Rentenfonds global	-22.462
	Aktienfonds Europa	-33.970
Universal-Investment Ergebnis		0 2.749.382

Quelle: BVI

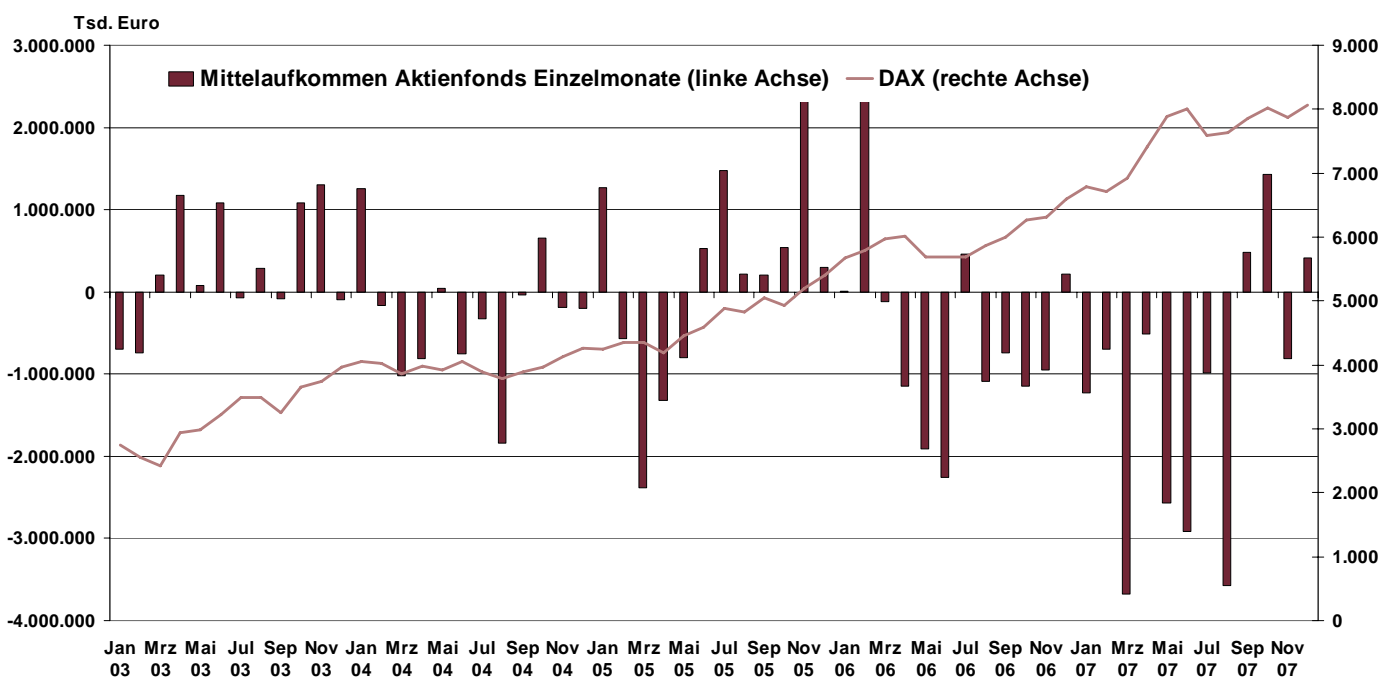
TOP / FLOP 5 Fonds Mittelaufkommen (aller KAG'en)

TOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Tsd. Euro
UniOpti4	12.426.917
Deka-OptiCash TF	7.726.290
DWS Rendite Optima Four Seasons	5.472.943
Deka-GeldmarktPlan TF	3.278.214
Deka-CorporateBond Short Term I	2.512.492

FLOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per Dezember 2007	Tsd. Euro
Pioneer Investments Euro Geldmarkt Plus	-3.265.637
GRUNDWERT-FONDS	-2.748.282
Fidelity Funds - European Growth Fund**	-2.549.523
RenditDeka	-1.810.790
Activest TotalReturn D	-1.797.855

Quelle: BVI

Mittelaufkommen Aktienfonds vs Daxentwicklung



Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 aller KAG'en

TOP 10 KAG'en Fondsvermögen Jahr per Dezember 2007	lfd.	Mio. Euro	Marktanteil
DWS S.A.		78.455	10,73%
DEKA S.A.		75.752	10,36%
Union Investment Lux.		58.565	8,01%
DWS		56.637	7,75%
Union Investment Privatf.		35.300	4,83%
Allianz Global Investors		30.976	4,24%
DEKA		30.547	4,18%
Allianz GI Lux		25.975	3,55%
BGI (Deutschland)		19.059	2,61%
IFM		16.284	2,23%

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

Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 deutscher KAG'en

TOP 10 KAG'en D Fondsvermögen per Dezember 2007	Mio. Euro	Marktanteil
DWS	56.637	17,07%
Union Investment Privatf.	35.300	10,64%
Allianz Global Investors	30.976	9,33%
DEKA	27.726	8,35%
BGI (Deutschland)	19.059	5,74%
Union Investment Real Est	12.217	3,68%
CGI	11.474	3,46%
DEKA IMMO	11.145	3,36%
cominvest	8.613	2,60%
SEB IMMOINVEST	7.400	2,23%

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds

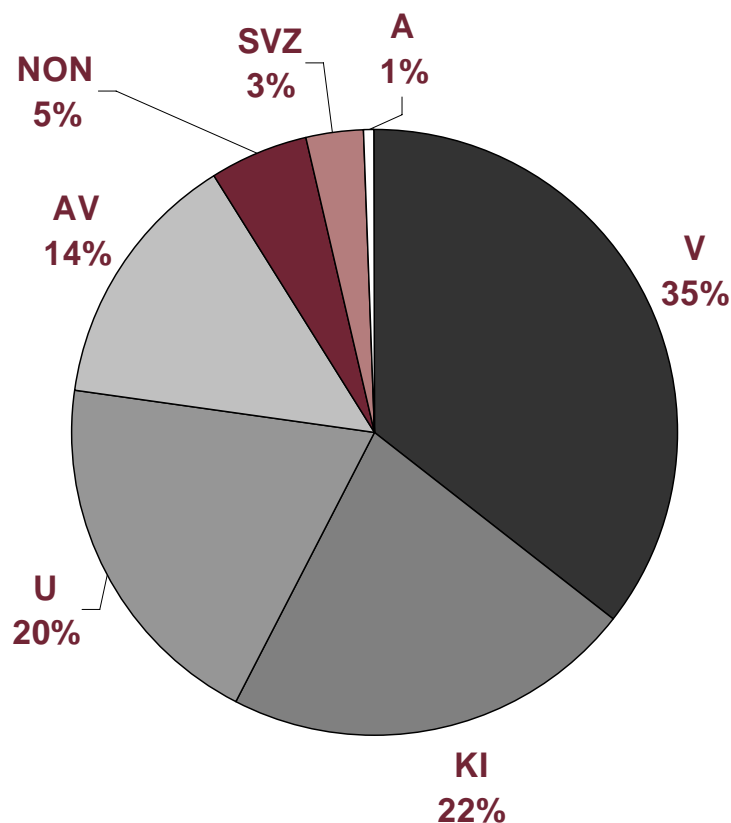
Quelle: BVI



Spezialfonds nach Kundensegmenten per November 2007

Inländische Spezialfonds (nach Anteilhabern per November 2007)	Anzahl	Mittelaufkommen November 2007 (Mio. EUR)	Vermögen (Mio. EUR)
Versicherungsunternehmen (V)	809	-4.599	249.063
Kreditinstitute (KI)	1.436	-1.455	153.111
Sonstige Unternehmen (U)	959	3.154	137.471
Altersvorsorgeeinrichtungen (AV)	465	945	96.231
Private Organisationen ohne Erwerbszweck (NON)	350	68	37.713
Sozialversicherungsträger / öffentl. Zusatz- versorgungskassen (SVZ)	162	108	20.955
Ausländer (A)	34	-10	3.786
Spezialfonds insgesamt	4.215	-1.789	698.330

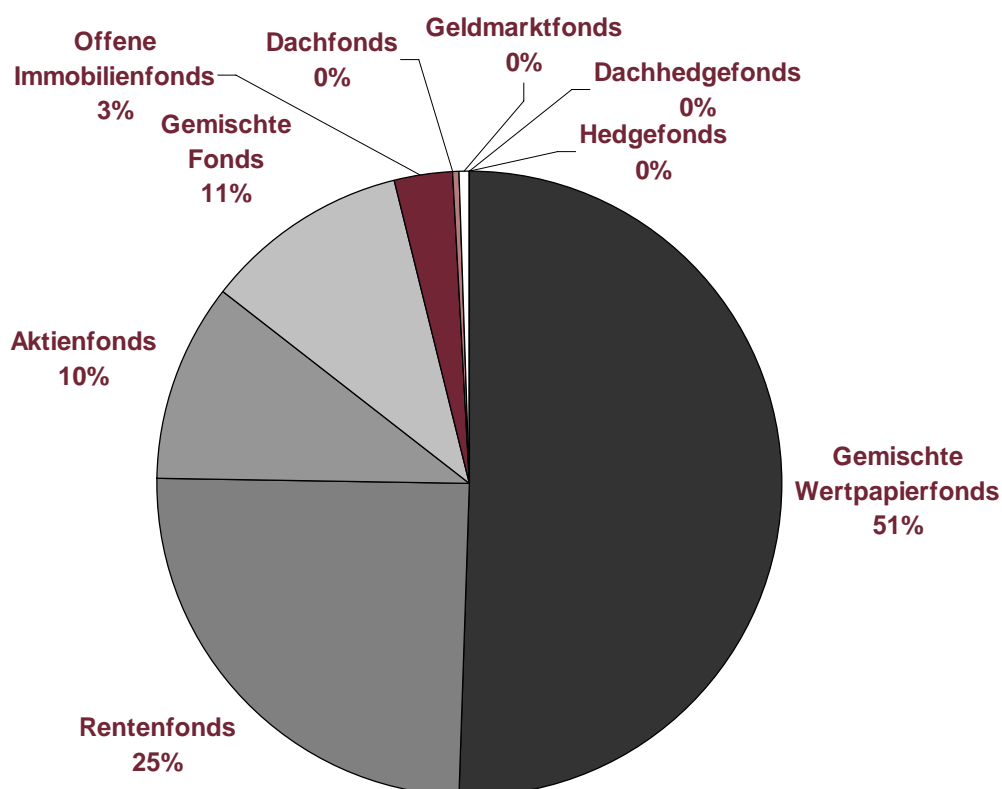
Spezialfondsvermögen (nach Anteilhabern per November 2007)



Spezialfonds nach Vermögen per November 2007

Inländische Spezialfonds (nach Vermögen per November 2007)	Anzahl	Vermögen (Mio. EUR)
Gemischte Wertpapierfonds	2.304	352.580
Rentenfonds	923	172.575
Aktienfonds	291	72.097
Gemischte Fonds	486	73.392
Offene Immobilienfonds	118	21.398
Dachfonds	63	3.018
Geldmarktfonds	25	2.888
Dachhedgefonds	2	124
Hedgefonds	3	259
Spezialfonds insgesamt	4.215	698.331

Spezialfondsvermögen (per November 2007)



Fakten zum deutschen Investmentmarkt

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

Telefon: +49 (0) 511 3003468-0
Fax: +49 (0) 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.



Die Analyse der Daten des deutschen Fondsmarktes ist trotz aller Technisierung und Webbasierung ein komplexes Feld. Der Gesamtmarkt mit Publikums- und Spezialfondsdaten ist nur um Monate zeitverzögert in strukturierter und detaillierter Form darstellbar. Die monatlichen Publikumsfondsdaten sind eine sehr gute Basis, obwohl Ihnen noch keine komplette Datenbankfähigkeit zugestanden werden kann.

Kommalpha erbringt in diesem Umfeld eine ergänzende Dienstleistung an alle professionellen Marktteilnehmer. Unsere Datenbanken stehen Ihnen jederzeit auch für individuelle Analysen zur Verfügung.

Aktuelles in eigener Sache

Institutionelle Publikumsfonds: Fondsmarkt Spezial

In Kürze erhält unser Verteiler ein „Fondsmarkt Spezial“ zum Thema institutionelle Publikumsfonds. Basis dieser Ausgabe ist eine Umfrage von Kommalpha unter Fondsemitenten.

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“.

Was ist Fondsmarkt?

Die Publikation „Fondsmarkt“ analysiert und gruppiert Daten und Fakten des deutschen Investmentmarktes. Dabei liegt der Fokus aufgrund der Datenverfügbarkeit auf dem unter dem Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) organisierten Publikumsfondsmarkt. Die Statistik der Deutschen Bundesbank sowie der Europäischen Zentralbank stellen weitere Quellen dar und werden sukzessive zur Erweiterung herangezogen. „Fondsmarkt“ erscheint regelmäßig und ist kostenfrei. Spezialfondsdaten werden ebenfalls regelmäßig analysiert.

Die automatisierten Auswertungen von 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. In „Fondsmarkt“ 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.