

# Fondsmarkt

## Fakten zum deutschen Investmentmarkt

### Dem Fondsmarkt geht's wie dem deutschen Fußball Aktienfonds gewinnen und verlieren

#### Themen in dieser Ausgabe:

##### Fondsmarkt Basis:

- Fondsvermögen Gesamtmarkt / TOP 10 Feingruppen
- Nettomittelaufkommen Gesamtmarkt / TOP 10 und FLOP 10 KAGen/ Einzelfonds
- Fondsanzahl

##### Fondsmarkt Premium:

- Analyse der Fondskategorien nach:

Fondsvermögen

Nettomittelaufkommen

Anzahl

- Analyse der Feingruppen
- Marktanteile aller KAGen

- Analyse der KAGen nach Fondstypen

- Analyse Spezialfonds:

Anteilseignerstruktur

Nettomittelaufkommen

Vermögen und Anzahl

- Markteinflussberechnung

Die offizielle Statistik meldete in den letzten Tagen 3,9 Mrd. Euro Nettomittelzuflüsse in der Fondsbranche. Dabei geht es in der Regel um einen Indikator für die Konjunktur der Branche, die in Deutschland viele Tausend Fondsprodukte an private und institutionelle Kunden vertreibt und von den Gebühren aus deren Verwaltung lebt.

#### Tor

2,4 Mrd. Euro sind im Mai ausschließlich in Spezialfonds geflossen. Der deutsche Spezialfonds ist und bleibt damit ein Erfolgsmodell.

#### Eigentor

1,8 Mrd. sind im Mai in Publikumsfonds geflossen. Es lohnt sich diese näher in Augenschein zu nehmen: Publikumsfonds bilden die wichtigste Ertragsgrundlage für die Fondsgesellschaften. Hier gibt es Fondsgruppen mit deutlichen Abflüssen wie z. B. die Immobilienfonds (-1,4 Mrd. Euro) und Fondsgruppen mit Zuflüssen: Hier muss besonders der hohe Zufluss bei Aktienfonds hervorgehoben werden (+3,6

Mrd. Euro). Es macht Sinn einmal beispielhaft zu analysieren, wie eine solche Zahl zustande kommt:

1. In den Aktienfonds werden auch viele ETFs ausgewiesen. Diese dominieren inzwischen in vielen Fondsfeingruppen die Entwicklung. Von den 207 Mrd. EUR an Fondsbeständen in dieser Fondskategorie sind bereits 58 Mrd. in ETFs.

2. Von den insgesamt 22 Fondsfeingruppen im Bereich Aktienfonds weisen nur zwei Nettomittelzuflüsse aus (Aktienfonds Deutschland und Aktienfonds Großbritannien).

3. Die 3,6 Mrd. EUR an Zuflüssen bei Aktienfonds beinhalten die Zuflüsse von nur zwei (!) einzelnen ETFs in Höhe von 5,8 Mrd. Euro. Die großen Gewinner des Monats sind der ETFlab DAX® (+ 1,8 Mrd. Euro) und den iShares DAX® (+ 4 Mrd. Euro).

4. Das heißt, der Rest der Aktienfonds verliert in Summe 2,2 Mrd. Euro!

5. Nur rund 26% aller Aktienfonds haben Mittelzuflüsse. 74% oder 1.500 Fonds sind gleich geblieben oder haben verloren.

Es gibt bei all diesen Faktoren eine übergeordnete Thematik, die die Volatilität von Volumenveränderungen im Fondsmarkt maßgeblich bestimmt und das ist der Anteil institutioneller Investments in Publikumsfonds.

#### Anlageverhalten der Privatanleger wird falsch interpretiert

Die hier anhand der Aktienfonds beispielhaft aufgezeigten Effekte hinter Mittelbewegungen lassen sich in unterschiedlicher Ausprägung in allen Fondskategorien ausmachen. In der Regel werden die Entwicklungen von einer Handvoll Fonds bestimmt, die bei Anlegern - insbesondere bei institutionellen - eine hohe Aufmerksamkeit erhält. Oft werden die Analysen auf einer übergeordneten Ebene gemacht und führen insbesondere zu Fehlinterpretationen beim Sparverhalten der Privatanleger.

Fondsgruppe	Mittelzuflüsse Mai in Mrd. Euro	davon ETF	ohne ETF
Aktienfonds	+3.614	+5.507	-1.894
Alternative Anlage-Instrumente-Fonds	+26	+26	0
Geldmarktfonds	-1.110	-211	-898
Hybrid-Fonds	-313	0	-313
Lebenszyklus-Fonds	+8	0	+8
Mischfonds	+471	-2	+473
Offene Immobilienfonds	-1.439	0	-1.439
Rentenfonds	998	+890	108
Sonstige Wertpapierfonds	-216	+5	-221
Wertgesicherte Fonds	-178	0	-178
Zielvorgabe-Fonds	-29	0	-29
Summe	+1.832	+6.215	-4.382

## Fondsmarkt BASIS

- Fondsvermögen Gesamtmarkt und Feingruppen TOP 10
- Mittelaufkommen Gesamtmarkt Einzelmonat
- Anzahl Publikumsfonds
- TOP / FLOP 10 KAGen nach Mittelaufkommen
- TOP 10 Fonds Absatz Einzelmonat

**Kostenfrei!**

## Fondsmarkt TAILOR MADE

Wir erstellen monatlich auch Ihren ganz persönlichen, auf Ihre individuellen Bedürfnisse angepassten Fondsmarkt mit maßgeschneiderten Analysen im wiederkehrenden Format.

Bitte kontaktieren Sie uns diesbezüglich persönlich unter:  
[fondsmarkt@kommalpha.com](mailto:fondsmarkt@kommalpha.com) oder +49 511 3003468-0

## Fondsmarkt PREMIUM

### Fondsmarkt BASIS +

Detailanalyse Publikumsfonds:

- Mittelaufkommen Gesamtmarkt Einzelmonat kumuliert
- Mittelaufkommen / Fondsvermögen Publikumsfonds nach Fondskategorie
- Analyse Feingruppen Publikumsfonds nach Fondsvermögen, Nettomittelaufkommen und Anzahl
- Anzahl Publikumsfonds nach Fondskategorie

Detailanalyse Spezialfonds:

- Mittelaufkommen / Fondsvermögen Spezialfonds gesamt
- Mittelaufkommen / Fondsvermögen Spezialfonds nach Kundensegmenten
- Mittelaufkommen / Fondsvermögen Spezialfonds nach Fondskategorie
- Anzahl

Detailanalyse KAGen:

- Marktanteile KAGen
- Fondsvermögen / Mittelaufkommen / Anzahl in allen Fondskategorienfeingruppen aller KAGen

Sonstige Analysen:

- Detailanalyse Mittelaufkommen / Fondsvermögen Domizillierung
- Markteinflussberechnung

## Bestellformular Fondsmarkt PREMIUM

Bitte per Fax an +49 511 3003468-9

Ich abonniere Kommalpha Fondsmarkt PREMIUM - Die Ausgaben erscheinen monatlich.

12 Ausgaben als PDF zum Preis von 179,- Euro (zzgl. USt) / Einzelabonnement / Keine Vervielfältigung und Weitergabe.\*

12 Ausgaben als PDF zum Preis von 349,- Euro (zzgl. USt) / Firmenabonnement zur internen Verwendung und Vervielfältigung (Intranet / internen Verteiler o. ä.). Lieferung erfolgt an eine E-Mail Adresse.\*

\* Das Abonnement verlängert sich automatisch um ein Jahr bei Nichtkündigung bis zu vier Wochen vor Vertragsablauf.

Firma:

---

Name, Vorname:

---

Straße:

---

PLZ, Ort:

---

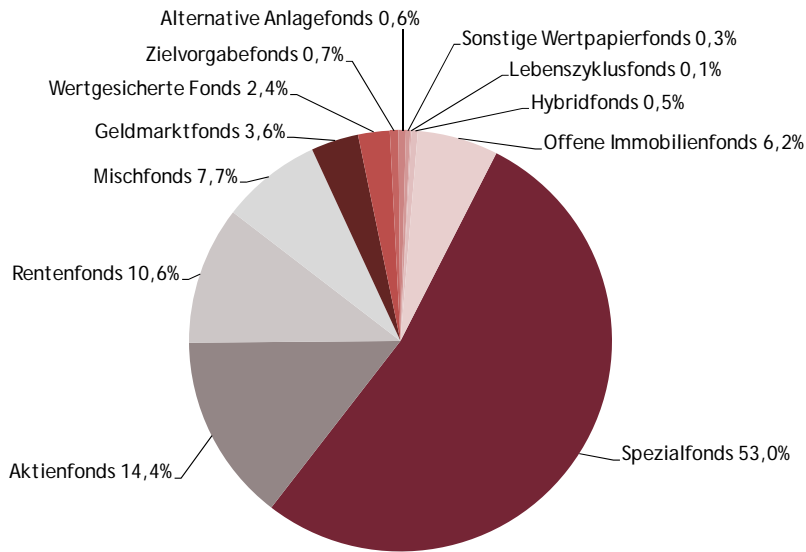
E-Mail (Versandadresse):

---

Datum, Unterschrift:

---

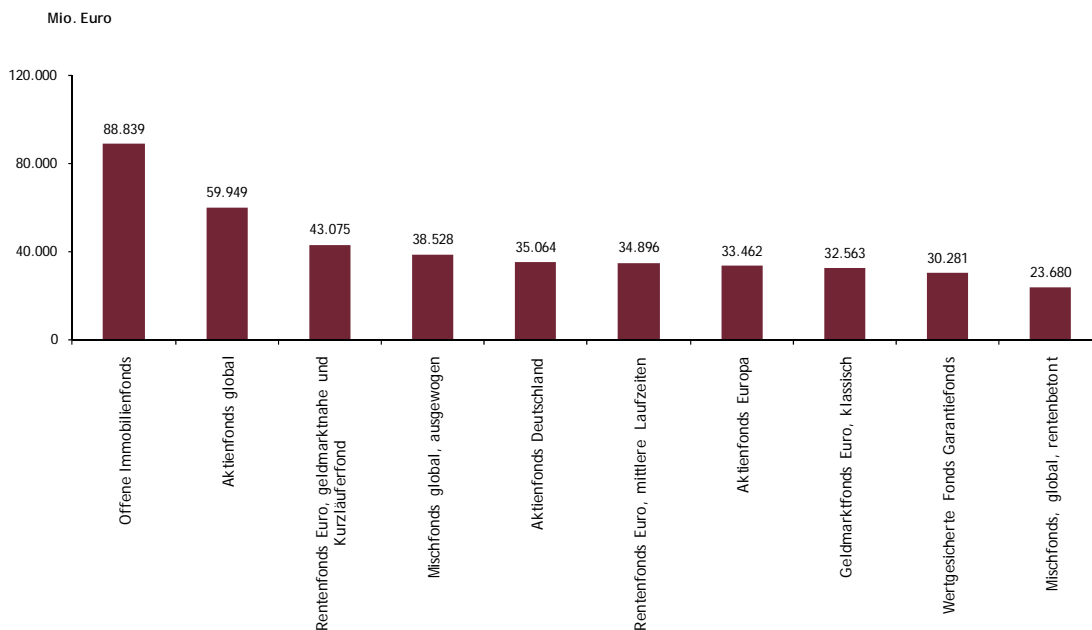
## Fondsvermögen Gesamtmarkt Mai 2010



Fondsvermögen Mai 2010	Mio. Euro
Spezialfonds	761.216,4
Aktienfonds	206.595,0
Rentenfonds	151.920,7
Mischfonds	110.477,2
Geldmarktfonds	52.302,9
Wertgesicherte Fonds	34.935,5
Zielvorgabefonds	9.391,2
Alternative Anlagefonds	7.986,4
Sonstige Wertpapierfonds	4.738,0
Lebenszyklusfonds	1.469,6
Hybridfonds	6.916,4
Offene Immobilienfonds	88.838,5
Gesamtergebnis	1.436.788,0

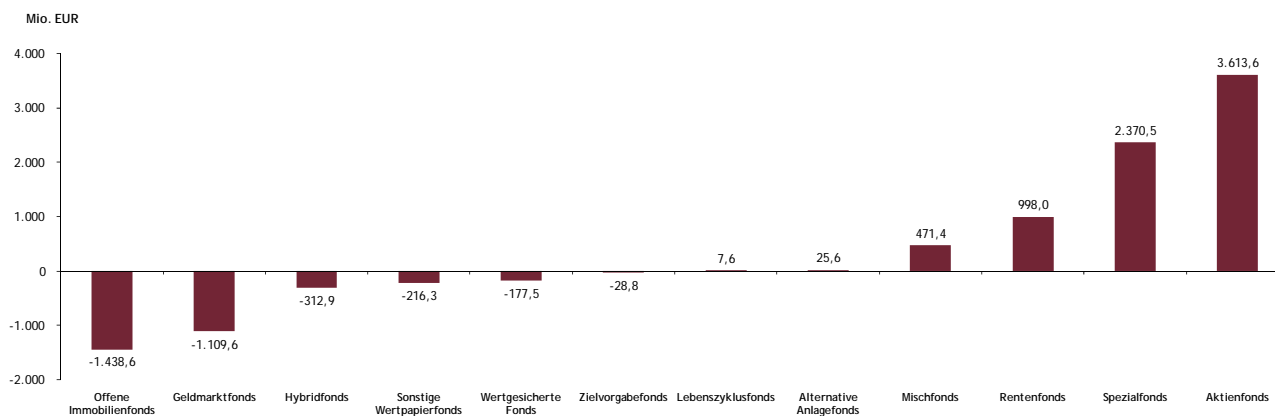
*Spezialfonds weisen mit 761,2 Mrd. Euro im Monat Mai nach wie vor das höchste Fondsvermögen aus. Zu den Gewinnern zählen auch Aktien-, Renten- und Mischfonds.*

## Fondsvermögen Feingruppen TOP 10 Mai 2010



Lesen Sie mehr zur detaillierten Entwicklung aller Feingruppen im **Fondsmarkt PREMIUM...**

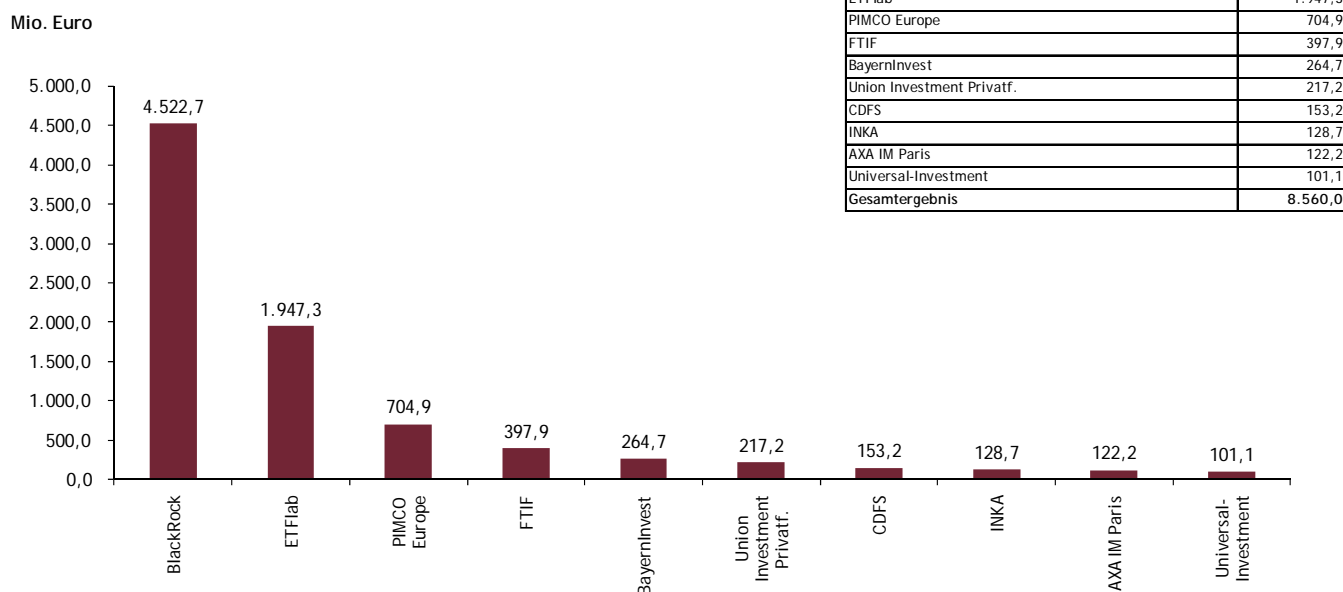
## Nettomittelaufkommen Gesamtmarkt Mai 2010



Lesen Sie mehr zur detaillierten Entwicklung aller Feingruppen im **Fondsmarkt PREMIUM...**

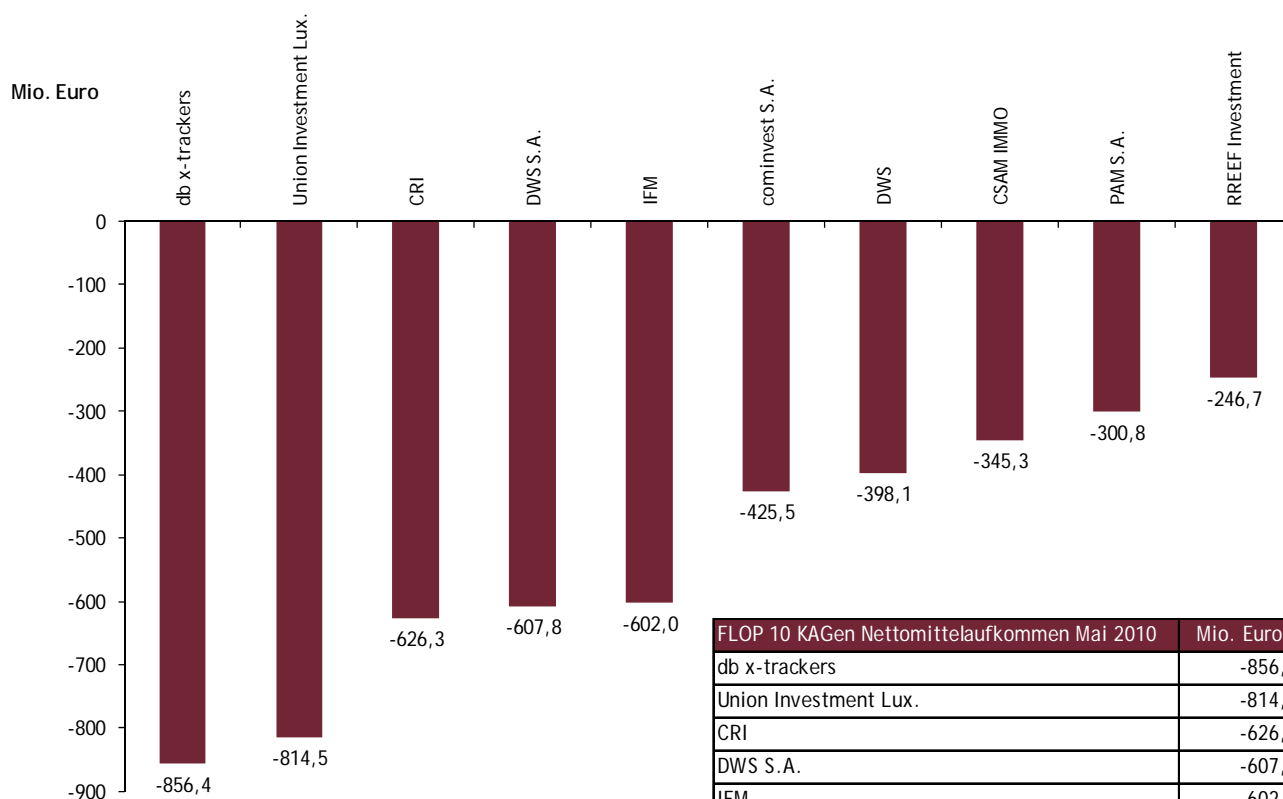
Mittelaufkommen Mai 2010	Mio. Euro
Offene Immobilienfonds	-1.438,6
Geldmarktfonds	-1.109,6
Hybridfonds	-312,9
Sonstige Wertpapierfonds	-216,3
Wertgesicherte Fonds	-177,5
Zielvorgabefonds	-28,8
Lebenszyklusfonds	7,6
Alternative Anlagefonds	25,6
Mischfonds	471,4
Rentenfonds	998,0
Spezialfonds	2.370,5
Aktienfonds	3.613,6

## TOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen Mai 2010



Quelle: BVI/KommAlpha

## FLOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen Mai 2010



FLOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen Mai 2010	Mio. Euro
db x-trackers	-856,4
Union Investment Lux.	-814,5
CRI	-626,3
DWS S.A.	-607,8
IFM	-602,0
cominvest S.A.	-425,5
DWS	-398,1
CSAM IMMO	-345,3
PAM S.A.	-300,8
RREEF Investment	-246,7
Gesamtergebnis	-5.223,4

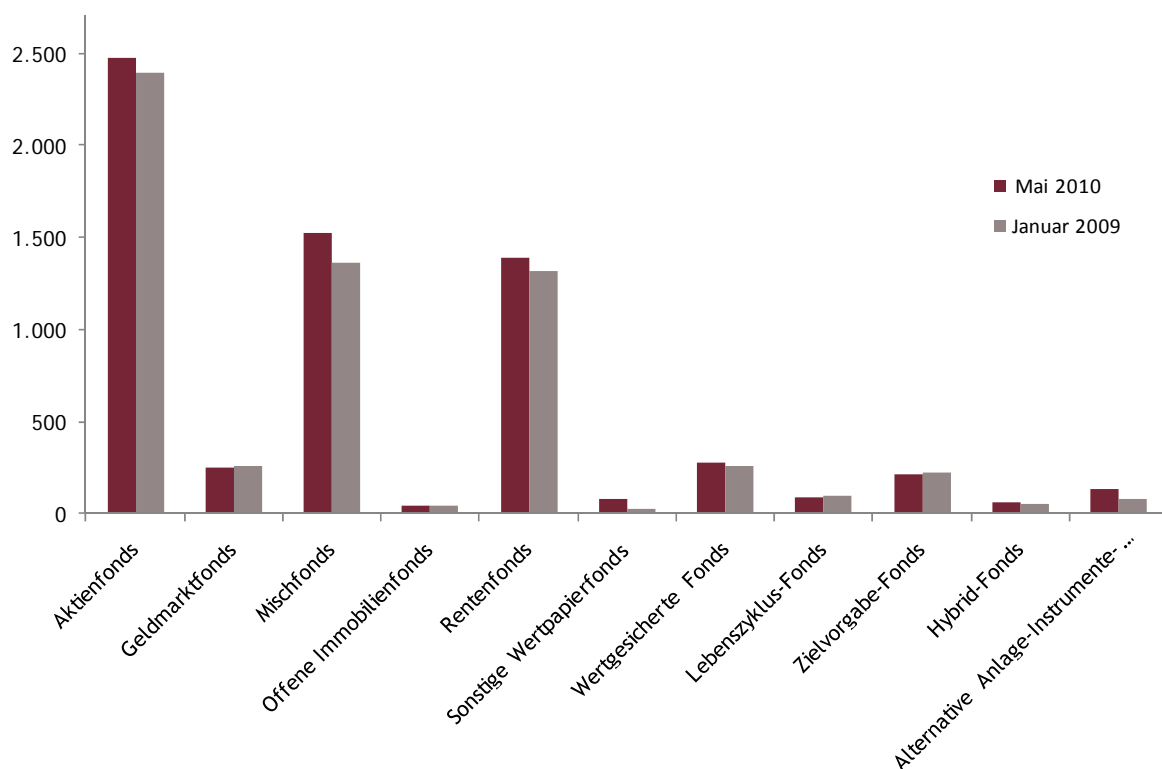
## TOP 10 Einzelfonds Nettomittelaufkommen Mai 2010

KAG	Fondsname	ISIN	Mittelaufkommen Mio. Euro
BlackRock	iShares DAX® (DE)	DE0005933931	3.993,1
ETFflab	ETFflab DAX®	DE000ETFL011	1.823,9
BlackRock	iShares DivDAX® (DE)	DE0002635273	435,6
FTIF	Templeton Global Bond Fund**	LU0029871042	368,7
BayernInvest	BayernInvest Dynamic Alpha-Fonds	DE000A0YF207	270,0
Union Investment Privatf.	UniGlobal	DE0008491051	257,0
Allianz Global Investors	Premium Management Stabilität - A - EUR	DE0009797381	230,7
db x-trackers	db x-trackers DAX® ETF**	LU0274211480	205,1
Allianz GI Lux	Allianz PIMCO Laufzeitfonds Extra 2014 - A - EUR	LU0501082522	178,8
BlackRock	iShares eb.rexx® Government Germany 1.5-2.5 (DE)	DE0006289473	178,0

Lesen Sie mehr zur detaillierten Entwicklung aller Feingruppen im **Fondsmarkt PREMIUM...**

Quelle: BVI/Kommalpha

## Anzahl Fondstyp Vergleich Januar 2009 zu Mai 2010



Anzahl Fondstyp	Mai 2010	Januar 2010
Aktienfonds	2.473	2.393
Geldmarktfonds	247	264
Mischfonds	1.520	1.363
Offene Immobilienfonds	46	45
Rentenfonds	1.391	1.322
Sonstige Wertpapierfonds	77	30
Wertgesicherte Fonds	282	258
Lebenszyklus-Fonds	92	95
Zielvorgabe-Fonds	215	220
Hybrid-Fonds	61	56
Alternative Anlage-Instrumente-Fonds	133	82
Gesamtergebnis	6.537	6.128

Die Anzahl der Publikumsfonds nimmt seit Januar 2010 kontinuierlich zu.

Insbesondere die Zahl an Aktien-, Misch- und Rentenfonds verzeichnet ein Wachstum.

# Zum Schluss...

## Was ist Fondsmarkt?

### 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  
fondsmarkt@kommalpha.com

[www.kommalpha.com](http://www.kommalpha.com)



Clemens Schuerhoff



Hans-Jürgen Dannheisig

Die Publikation Fondsmarkt analysiert und gruppiert monatlich Daten und Fakten des deutschen Investmentmarktes. Dabei fließen individuelle Analysen besonders prägnanter Entwicklungen ein. Der Fokus liegt 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.

**Fondsmarkt BASIS** ist kostenfrei erhältlich und liefert Daten zum Gesamtmarkt bezüglich Fondsvolumen, Nettomittelaufkommen und Anzahl aller in Deutschland

vertriebener Fonds.

Einen deutlichen Mehrwert schafft die kostenpflichtige **Fondsmarkt PREMIUM** Version, die als Jahresabonnement erhältlich ist. In ihr sind detailliertere Analysen zu Fondskategorien, Feingruppen und Marktanteilen der Investmentgesellschaften dargestellt. Des Weiteren werden Spezialfonds hinsichtlich Anteilseignerstruktur und Fondskategorien untersucht und es findet eine Berechnung des Markteinflusses auf die Höhe der Fondsvolumen der Fondskategorien statt. Sämtliche Analysen sind für den Aufbau einer historisierten Zeitreihe geeignet. Zwei Abonnement-

varianten stehen zur Auswahl: Das Einzelabonnement richtet sich an einzelne Leser und darf nicht vervielfältigt werden. Für mehrere Leser eines Unternehmens bietet sich das Firmenabonnements an. Diese ermöglicht die interne Weiterleitung und Vervielfältigung des Fondsmarkts PREMIUM. Darüber hinaus bieten wir unseren Lesern auch maßgeschneiderte Analyse an. Der Inhalt des **Fondsmarkt TAILOR MADE** kann bspw. die Analyse einer Peergroup, einzelner Fondssegmente oder Einzelfonds beinhalten und richtet sich vollständig nach den Anforderungen des

## Kommalpha Studie: Healthcare Sektor im Aufwärtstrend

Die aktuelle Studie zum Anlageverhalten institutioneller Anleger stellt einen deutlichen Trend zu mehr Investments in den Sektor Healthcare fest. Vielfach werden Investmentfonds für die Segmente Medtech, Pharma und Biotech bereits im Allokationsprozess professioneller Investoren eingesetzt. Die Studie „Healthcare Investments institutioneller Anleger“ legt die Gründe für Investment offen und gibt zudem Aufschluss über die bereits investierten Anlagevolumina.

Gründe für ein Investment in Healthcare Produkte sind für 68 % der Investoren die nachhaltige Entwicklung (Megatrend) und für 50 % das hohe Wachstumspotenzial des Sektors. Aktuelle Marktumfeldentwicklungen wie z. B. die Gesundheitsreform in den USA spielen eine wichtige Rolle in der Beurteilung der Anlageopportunitäten. Die damit einhergehende zunehmende Bedeutung der betreffenden Branchen ist für 47 % ein wesentliches Motiv für eine Anlageentscheidung. Portfoliotheoretische Argumentationen treten damit in den Hintergrund - 29 % der Investoren nennen das attraktive Rendite-/Risikopotenzial und 15 % eine geringe Korrelation mit anderen Assetklassen als ausschlaggebende Beweggründe für die Investition in den Healthcare Sektor. Hier gilt es für die Anbieter noch viel Aufklärungsarbeit zu leisten.

Als bekanntestes Produkt wird der BB Biotech (Lux) des seit 17 Jahren auf dem Markt tätigen Schweizer Hauses Bellevue Asset Management genannt. 56 % der Befragungsteilnehmer kennen den als offenen Publikumsfonds erhältlichen Sektorfonds auf Biotechwerte. Sehr bekannt sind auch der PF (LUX) Biotech I von Pictet Funds S. A. und der DWS Biotech-Aktien der DWS S. A..

Die Studie „Healthcare Investments institutioneller Anleger“ kann kostenfrei auf der Website von Kommalpha unter <http://www.kommalpha.com/kommalpha/studien.php> heruntergeladen werden.

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.