

Fondsmarkt

Fakten zum deutschen Investmentmarkt

Zwischenbilanz für das 1. Quartal 2010 Aktien- und Mischfonds setzen sich durch

Themen in dieser Ausgabe:

Fondsmarkt Basis:

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

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

Das erste Quartal 2010 ist vorüber. Ein guter Zeitpunkt eine erste Zwischenbilanz für den deutschen Fondsmarkt zu ziehen. Die ersten Startschwierigkeiten scheinen insgesamt überwunden. Die verwalteten Vermögen in vielen Fondskategorien haben sich seit Januar konstant erhöht. Besonders kräftig gegenüber dem Jahresultimo 2009 konnten Aktienfonds (+13,5 Mrd. Euro), Mischfonds (+8,8 Mrd. Euro) und Spezialfonds (+28,3 Mrd. Euro) zulegen. Der Gesamtmarkt verzeichnet ein hohes Plus von 57,8 Mrd. Euro.

Renten- und Immobilienfonds halten sich wacker

Über die ersten drei Monate dieses Jahres haben Rentenfonds ein Minus von knapp 1 Mrd. Euro zu verzeichnen. Sie hatten zwischenzeitlich im Januar fast 5 Mrd. Euro weniger Kapital zu verwal-

ten, konnten sich jedoch im Februar und nun zuletzt im März erholen. Die viel gescholtene offenen Immobilienfonds stehen besser da als zu erwarten war. Hier legte das Vermögen vom 31.12.2009 bis 31.03.2010 fast 3 Mrd. Euro zu. Spannend wird die Entwicklung der folgenden Berichtsmonate sein.

Mischfonds sammeln überdurchschnittlich Kapital ein

Die kumulierten Nettomittelaufkommen des 1. Quartals 2010 zeigen einen klaren Gewinner auf der Publikumsfondsseite: Mischfonds. Dieser Fondskategorie gelang es 5,4 Mrd. Euro neue Gelder einzusammeln. Aber auch offene Immobilienfonds schlugen sich mit 3,2 Mrd. Euro Plus erstaunlich gut; dicht gefolgt von Aktienfonds mit +2,3 Mrd. und Rentenfonds mit +2 Mrd. Euro.

Mischfonds sind wieder angesagt

Vor einigen Jahren noch galten Mischfonds als wenig angesagt. Der variable Mittelweg von Aktien-, Renten- und Geldmarktinvestments wurde oftmals nicht konsequent umgesetzt. Inzwischen hat die Professionalität der Anbieter jedoch zugelegt, so

dass sich die Fondskategorie einer zunehmenden Beliebtheit erfreut.

Die Fonds kommen einer mehrere Assetklassen umfassenden Vermögensverwaltung nahe und sind in ganz unterschiedlichen Ausprägungen verfügbar.

Marktentwicklung begünstigt Aktien- und Mischfonds

Die Marktentwicklung hat sich auf die betrachteten Fondskategorien sehr unterschiedlich ausgewirkt. So lässt sich die Steigerung des Fondsvermögens bei Aktienfonds zum größten Teil auf positive Effekte an den Kapitalmärkten zurückführen. Ähnlich, wenn auch deutlich weniger ausgeprägt, verhält es sich mit Mischfonds. Bei Rentenfonds zeichnet sich ein entgegengesetztes Bild: -1 Mrd. Euro des Fondsvermögens stehen 2 Mrd. Euro Nettomittelzuflüssen gegenüber. Keine guten Umstände also für diese Fondskategorie. Offene Immobilienfonds mussten zum Teil herbe Abwertungen hinnehmen, konnten diese jedoch durch frisches Kapital kompensieren.

Die Tabelle zeigt einen Vergleich der momentan erfolgreichsten Anbieter von Publikumsfonds (bezogen auf die kumulierten Nettomittelzuflüsse 2010) und deren Engagement in Mischfonds.

KAG	Fondsvermögen in Mio. Euro		Delta Fondsvermögen zu Dez. 09		Marktanteil 03.2010		Mittelaufkommen 03.2010 in Tsd. Euro		Mittelaufkommen YTD in Tsd. Euro	
	Insgesamt	Mischfonds	Insgesamt	Mischfonds	Insgesamt	Mischfonds	Insgesamt	Mischfonds	Insgesamt	Mischfonds
PIMCO Europe	21.204	360,9	36,66%	100,00%	3,11%	0,35%	1.908.679	46.606	3.759.288	88.789
db x-trackers	28.440	54,5	7,95%	10,25%	4,18%	0,05%	529.413	2.511	1.069.013	5.066
DWS S.A.	64.066	12.598,7	4,93%	9,70%	9,41%	12,13%	-294.882	833.677	892.730	1.240.924
DB Platinum	10.935	877,1	6,74%	-5,79%	1,61%	0,84%	-165.257	-45.922	701.822	-47.349
Universal-Investment	12.677	6.123,7	5,85%	-6,32%	1,86%	5,90%	585.565	128.542	531.536	-305.624

Quelle: BVI/Kommalpha

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 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 Domizilierung
- Markteinflussberechnung

✂-----

Bestellformular Fondsmarkt PREMIUM

Bitte per Fax an +49 511 3003468-9

Ich abonniere Kommalpha Fondsmarkt PREMIUM - Bei Abonnement bis 30.06.2010 erhalten Sie 14 Ausgaben. 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: _____

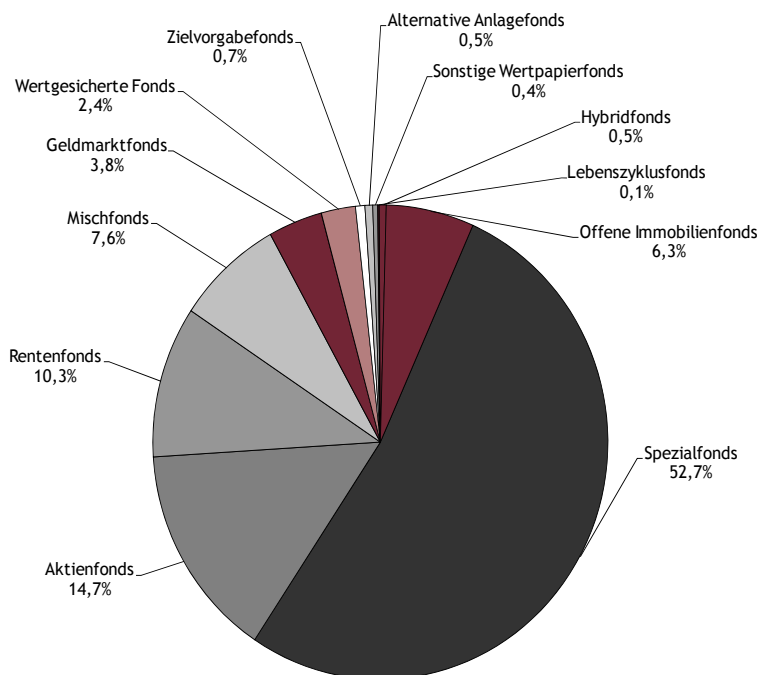
Straße: _____

PLZ, Ort: _____

E-Mail (Versandadresse): _____

Datum, Unterschrift: _____

Fondsvermögen Gesamtmarkt März 2010

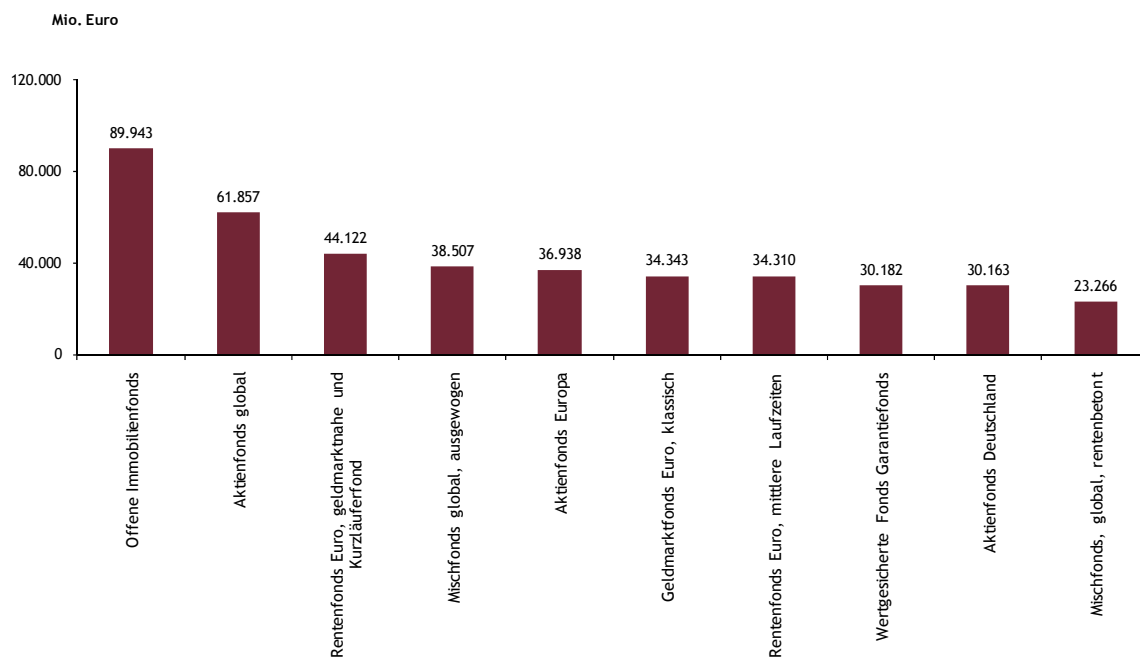


Fondsvermögen März 2010	Mio. Euro
Spezialfonds	757.379,9
Aktienfonds	211.195,0
Rentenfonds	148.775,7
Mischfonds	109.633,5
Geldmarktfonds	55.337,9
Wertgesicherte Fonds	35.037,4
Zielvorgabefonds	9.561,4
Alternative Anlagefonds	7.893,8
Sonstige Wertpapierfonds	5.054,6
Lebenszyklusfonds	1.471,0
Hybridfonds	7.182,6
Offene Immobilienfonds	89.942,9
Gesamtergebnis	1.438.465,7

Der positive Trend seit Beginn des Jahres setzt sich fort: Publikumsfonds können ihr Fondsvermögen um 21,5 Mrd. Euro gegenüber Februar steigern; Spezialfonds um 17,1 Mrd. Euro.

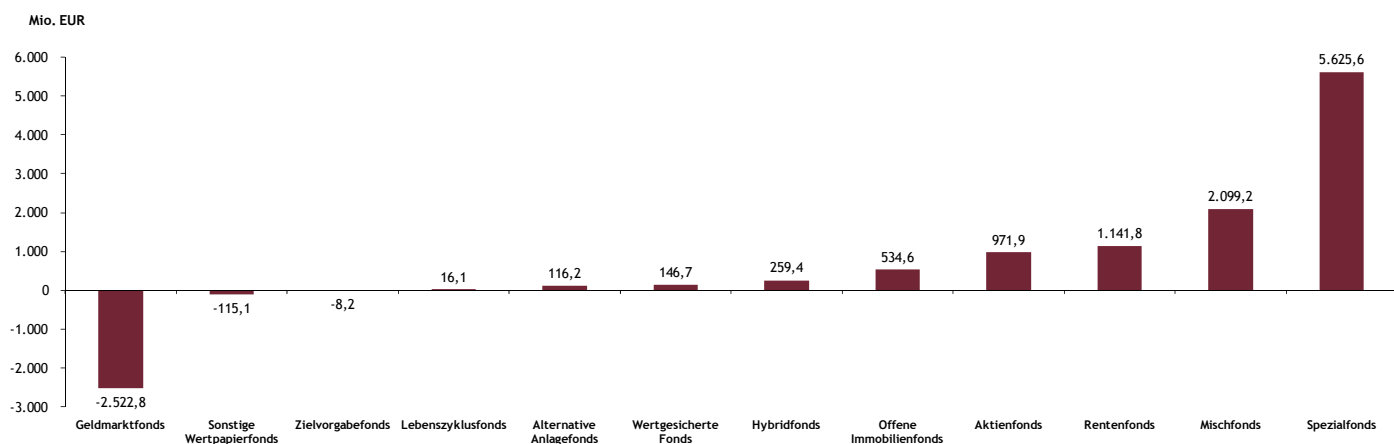
Die Hauptprofiteure sind Aktienfonds mit einem Plus von 6,2 Mrd. Euro und Mischfonds mit 5,6 Mrd. Euro in Relation zum Vormonat.

Fondsvermögen Feingruppen TOP 10 März 2010



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

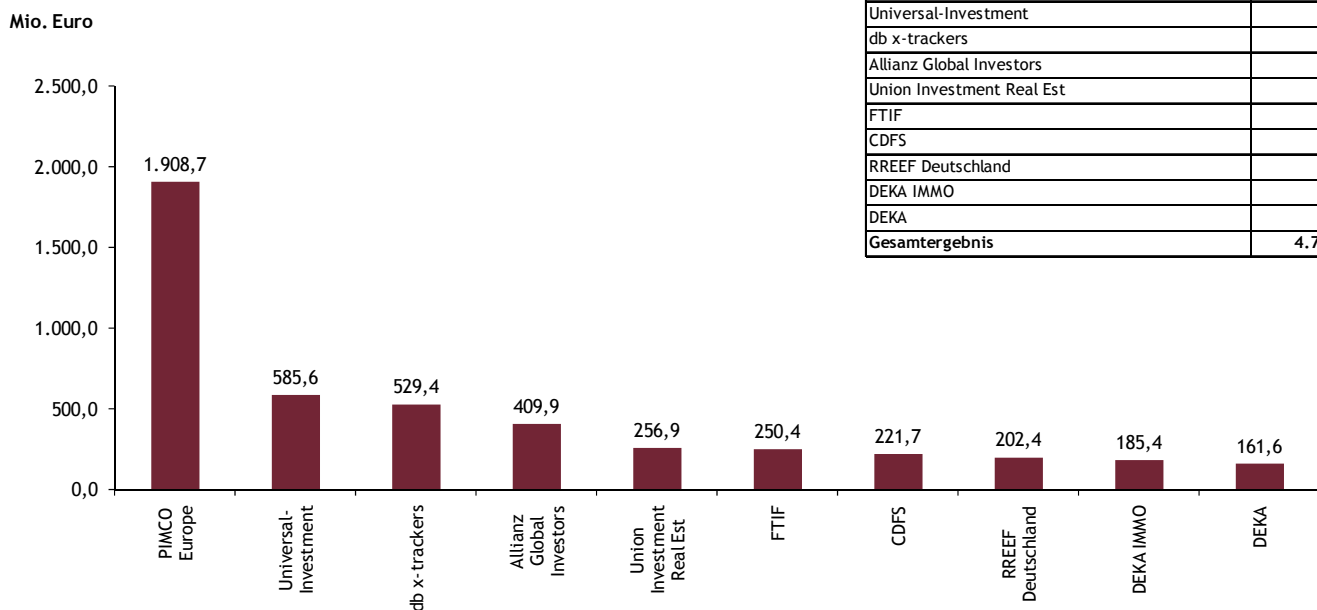
Nettomittelaufkommen Gesamtmarkt März 2010



Lesen Sie mehr zur langfristigen Entwicklung der Mittelaufkommen im Fondsmarkt PREMIUM...

Mittelaufkommen Mio. Euro	März 2010
Geldmarktfonds	-2.522,8
Sonstige Wertpapierfonds	-115,1
Zielvorgabefonds	-8,2
Lebenszyklusfonds	16,1
Alternative Anlagefonds	116,2
Wertgesicherte Fonds	146,7
Hybridfonds	259,4
Offene Immobilienfonds	534,6
Aktienfonds	971,9
Rentenfonds	1.141,8
Mischfonds	2.099,2
Spezialfonds	5.625,6

TOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen März 2010

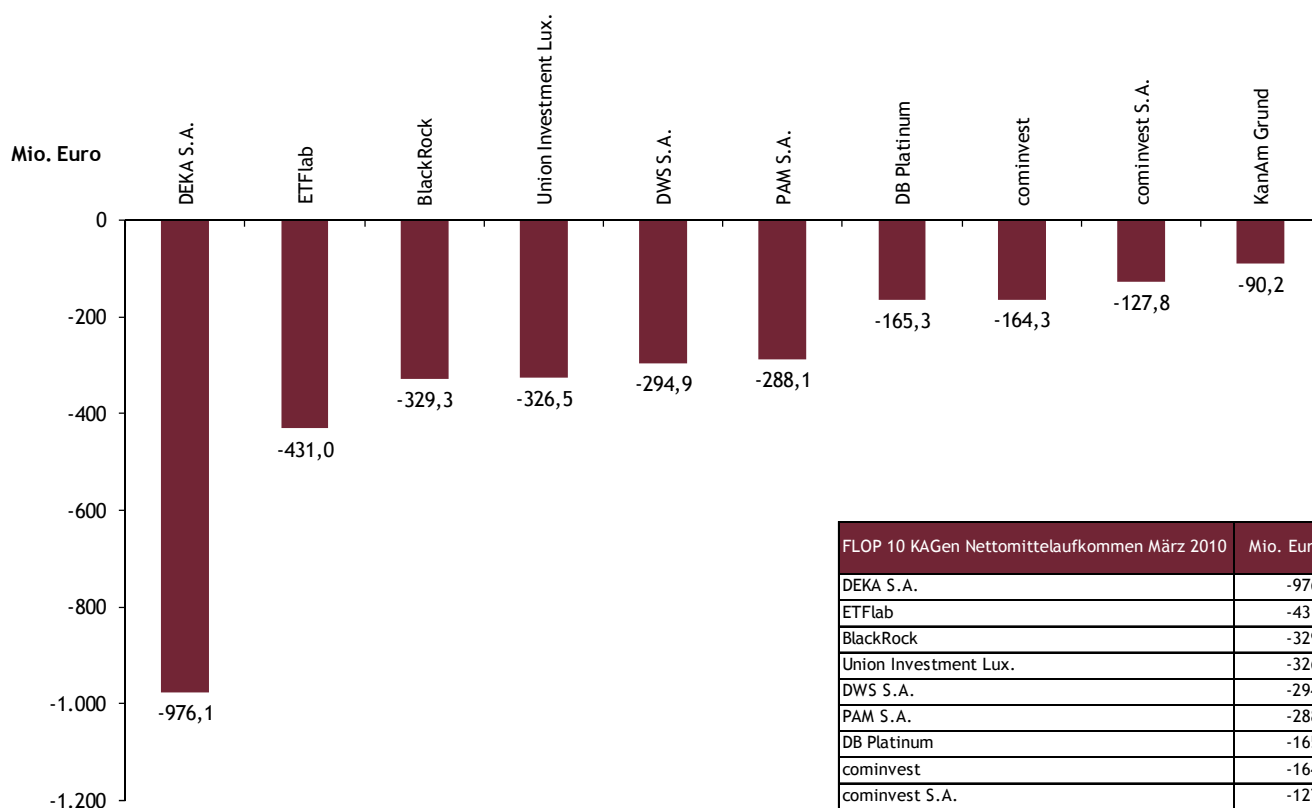


TOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen März 2010	Mio. Euro
PIMCO Europe	1.908,7
Universal-Investment	585,6
db x-trackers	529,4
Allianz Global Investors	409,9
Union Investment Real Est	256,9
FTIF	250,4
CDFS	221,7
RREEF Deutschland	202,4
DEKA IMMO	185,4
DEKA	161,6
Gesamtergebnis	4.711,9

Lesen Sie mehr über die Mittelaufkommen und Marktanteile aller KAGen im Fondsmarkt PREMIUM...

Quelle: BVI/Kommalpha

FLOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen März 2010



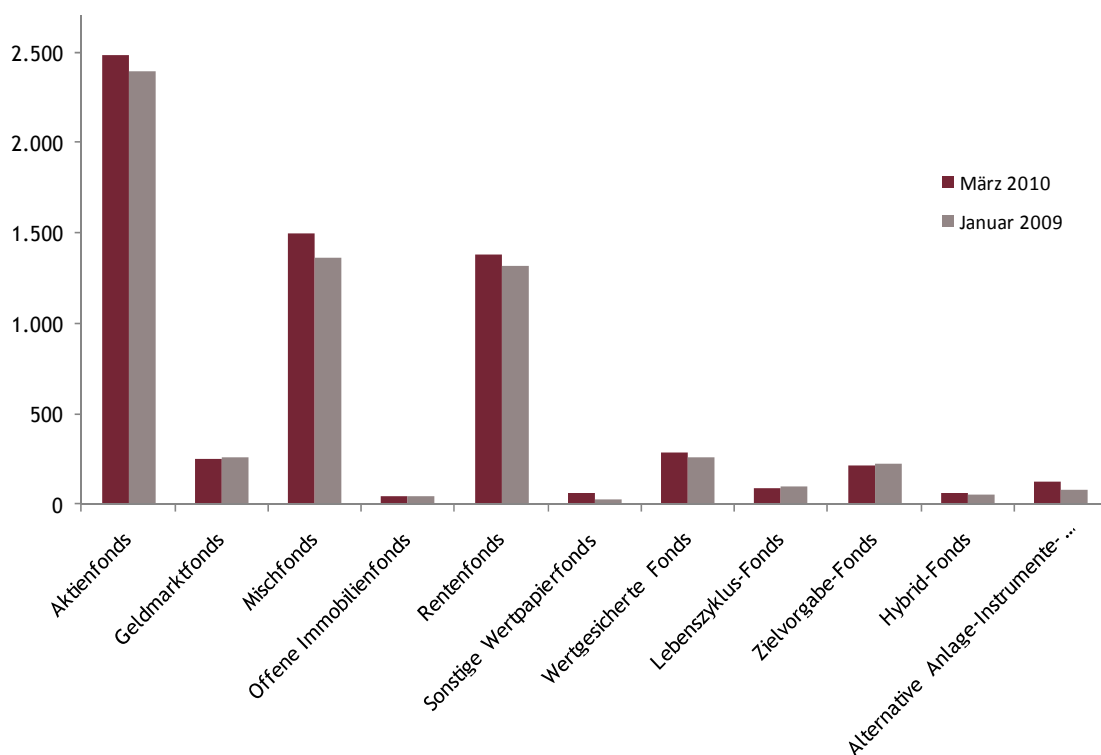
FLOP 10 KAGen Nettomittelaufkommen März 2010	Mio. Euro
DEKA S.A.	-976,1
ETFlab	-431,0
BlackRock	-329,3
Union Investment Lux.	-326,5
DWS S.A.	-294,9
PAM S.A.	-288,1
DB Platinum	-165,3
cominvest	-164,3
cominvest S.A.	-127,8
KanAm Grund	-90,2
Gesamtergebnis	-3.193,4

TOP 10 Einzelfonds Nettomittelaufkommen März 2010

KAG	Fondsname	ISIN	Mittelaufkommen Mio. Euro
Union Investment Lux.	UniGarant: Commodities (2017)	LU0383797551	479,9
DWS	DWS Top Dividende	DE0009848119	385,9
Allianz Global Investors	Premium Management Stabilität - A - EUR	DE0009797381	342,6
Universal-Investment	Renten Opportunities - UI	DE000A0Q86F4	263,8
db x-trackers	db x-trackers - DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF	LU0292106753	234,5
DWS S.A.	DWS Invest Convertibles FC**	LU0179220412	206,1
FIL (Lux)	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	LU0161332480	187,5
Union Investment Lux.	UniGarant: Dividendenstars (2016)	LU0453513516	157,2
db x-trackers	DB X-TRACKERS II - EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF	LU0290358497	154,9
DWS S.A.	db PrivatMandat Fit - Europa Defensiv	LU0458399408	149,7

Quelle: BVI/Kommalpha

Anzahl Fondstyp Vergleich Januar 2009 zu März 2010



Anzahl Fondstyp	März 2010	Januar 2009
Aktienfonds	2.483	2.393
Geldmarktfonds	247	264
Mischfonds	1.497	1.363
Offene Immobilienfonds	45	45
Rentenfonds	1.379	1.322
Sonstige Wertpapierfonds	66	30
Wertgesicherte Fonds	290	258
Lebenszyklus-Fonds	92	95
Zielvorgabe-Fonds	217	220
Hybrid-Fonds	61	56
Alternative Anlage-Instrumente-Fonds	129	82
Gesamtergebnis	6.506	6.128

Die Anzahl ist bei fast allen Fondstypen unverändert. Ein leichtes Plus von 9 bzw. 2 Fonds gab es bei Aktienfonds und Mischfonds.

Die Anzahl von Rentenfonds nimmt weiter leicht ab, hier gab es ein Minus von 5 Fonds im Vergleich zu Februar.

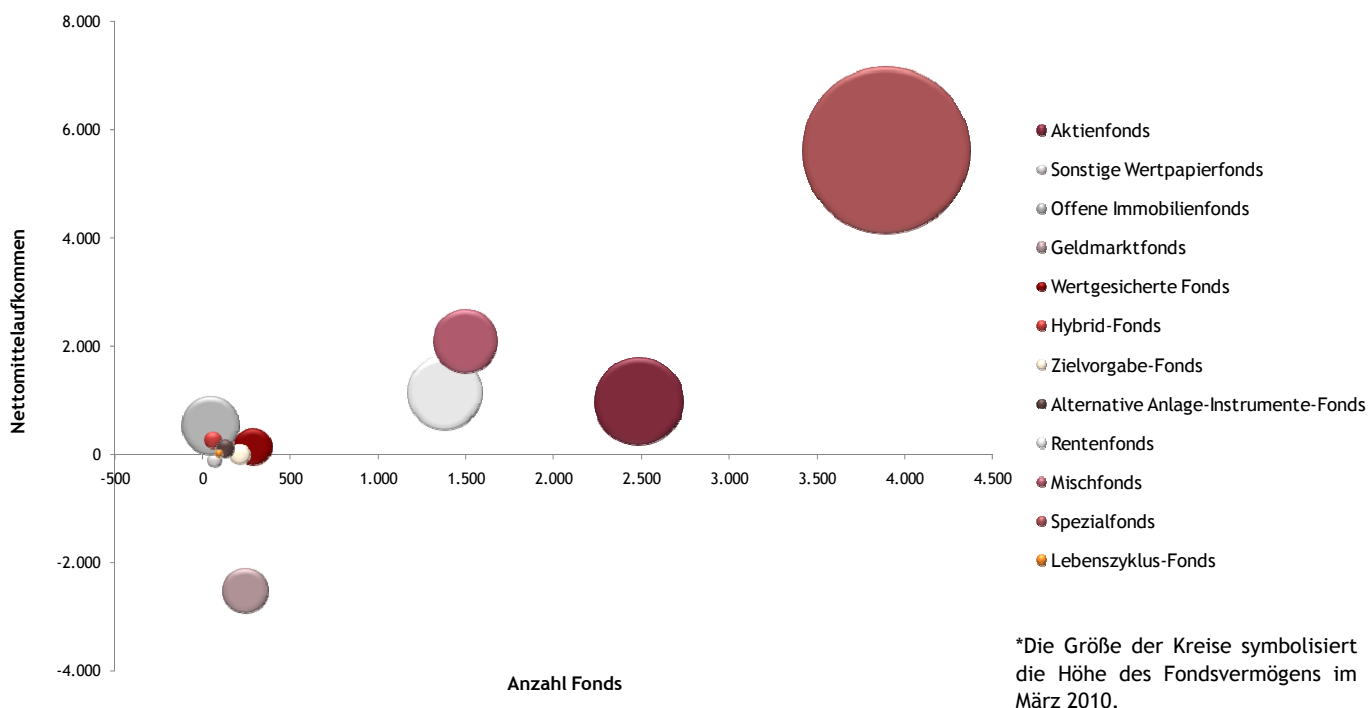
Aus dem PREMIUM Inhalt...

Auf dieser Seite finden Sie regelmäßig eine ausgewählte Analyse aus der PREMIUM Ausgabe des Fondsmarkts.

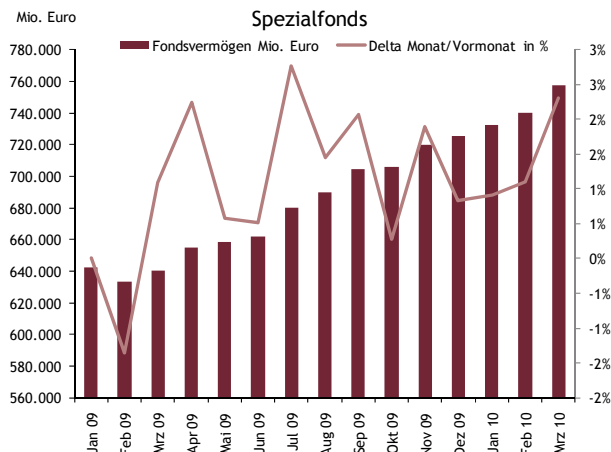
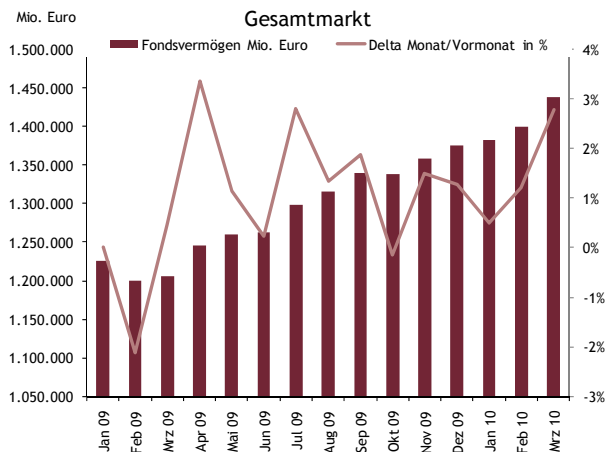
Die vollständigen Auswertungen des gesamten Investmentfondsmarktes (inkl. Spezialfonds) und die Möglichkeit einer historisierten Betrachtung von Entwicklungen ermöglicht

Fondsmarkt PREMIUM. Bestellen Sie das Abonnement über das [angefügte Bestellformular](#) oder unsere Internetseite: <http://www.kommalpha.com/kommalpha/fondsmarkt.php>

Gesamtfondsmarkt März 2010*



Entwicklung des Fondsvermögens Gesamtmarkt vs. Spezialfonds



Quelle: BVI/Kommalpha

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 300346-80
Fax: +49 511 300346-89
fondsmarkt@kommalpha.com

www.kommalpha.com

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 Abonnenten.

Hidden Champions Tour Institutional 14.-17.06.2010 Es sind noch wenige Restplätze vorhanden!

Die Hidden Champions Tour wurde bereits mehrmals sehr erfolgreich als Retail-Veranstaltung von der AECON Fondsmarketing GmbH durchgeführt. Kommalpha setzt den Erfolg fort und startet eine Veranstaltungsreihe, die ausschließlich den institutionellen Investor adressiert.

- Montag, 14.06.2010 - Hamburg, Ehemaliges Hauptzollamt
- Dienstag, 15.06.2010 - Köln, Wolkenburg
- Mittwoch, 16.06.2010 - Frankfurt Main, Restaurant Nonna
- Donnerstag, 17.06.2010 - München, Künstlerhaus

Hidden Champions
Tour Institutional 2010



Clemens Schuerhoff



Hans-Jürgen Dannheisig

Das Kernthema der Hidden Champions Tour 2010 ist das Thema **Risikomanagement**.

Darunter fallen die einzelnen Punkte wie:

- Spezielle Reporting-Anforderungen (z.B. VAG-Reporting)
- Transparenz
- Absolute Risikobudgets / Overlay-Management
- Absolute Performance / Nominal-Kapitalerhalt

Ausführliche Informationen zu Veranstaltungsorten, Programmablauf und das Anmeldeformular finden Sie auf unserer [Website](#). Die Teilnahme ist kostenlos.

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.