

PIMCO löst db x-trackers als absatzstärkste KAG ab

Themen in dieser Ausgabe:

KAG-Special

- TOPS/ FLOPS Mittelaufkommen laufendes Jahr per Juli 2009 (alle KAG'en/ deutsche KAG'en/ nicht-deutsche KAG'en)
- TOPS/FLOPS Mittelaufkommen Einzelmonat Juli 2009 (alle KAG'en/ deutsche KAG'en/ nicht-deutsche KAG'en)
- Einzelanalyse Mittelaufkommen Fondsfeingruppen der TOP 5 KAG'en per Juli 2009
- Fondsvermögen KAG'en per Juli 2009 (alle KAG'en/ deutsche KAG'en)
- Lang- und kurzfristige Entwicklung Marktanteile per Juli 2009
- Kommalpha News: Sales-Einheit jetzt Aktiengesellschaft

PIMCO Europe macht das Rennen

Die irische KAG PIMCO Europe schneidet per Juli 2009 mit 2,8 Mrd. Euro Nettomittelzuflüssen als die stärkste KAG mit Absatz in Deutschland ab. Auch im Rennen des einzelnen Monats Juli geht PIMCO als Sieger hervor, mit Zuflüssen von 536 Mio. Euro. Die Analyse der Fondsfeingruppen zeigt, dass PIMCO dieses Ergebnis insbesondere ihren Rentenfonds US-Dollar zu verdanken hat, die allein in 2009 mehr als 1,5 Mrd. Euro einsammeln konnten. db x-trackers hat im Juli 2009 knapp 400 Mio. Euro an Geldern verloren, so dass sie vorerst auf Platz zwei verwiesen wurden.

Deka bei Deutschen KAG'en vorn

Die Deka-Tochter ETFlab ist absatzstärkste Kapitalanlagegesellschaft (KAG) unter den deutschen Anbietern mit rund 2,0 Mrd. Euro Mittelaufkommen per Juli 2009. Rund ein Drittel dieses Er-

gebnisses wurden durch Absatzserfolge in deutschen Aktienfonds erreicht. Auf den weiteren Plätzen folgen die Union mit ihren Wertpapier- und Immobiliengeschäftseinheiten, die Universal und die Deka. Diese Gesellschaften sind insbesondere in klassischen Fondskategorien erfolgreich - keine Exotik oder spezifischen Themen.

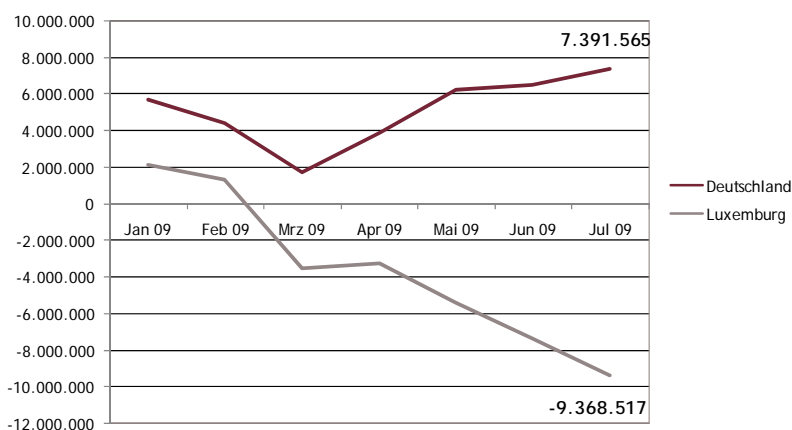
Als Monatsbester stellt sich im Einzelmonat Juli mit 747 Mio. Euro Nettomittelzuflüssen BGI Deutschland heraus. 853 Mio. Euro werden dem Verlierer des Monats CSAM IMMO im Juli abgezogen.

Luxemburg vs. Deutschland

Die Schere zwischen Deutschland und Luxemburg klafft im Bereich Publikumsfonds immer weiter auseinander. Im März 2009 sah noch alles relativ harmlos aus, auch wenn nicht überaus positiv für Luxemburg: Deutschland verzeichnete 1,7 Mrd. Zuflüsse, Luxemburg kämpfte bereits mit

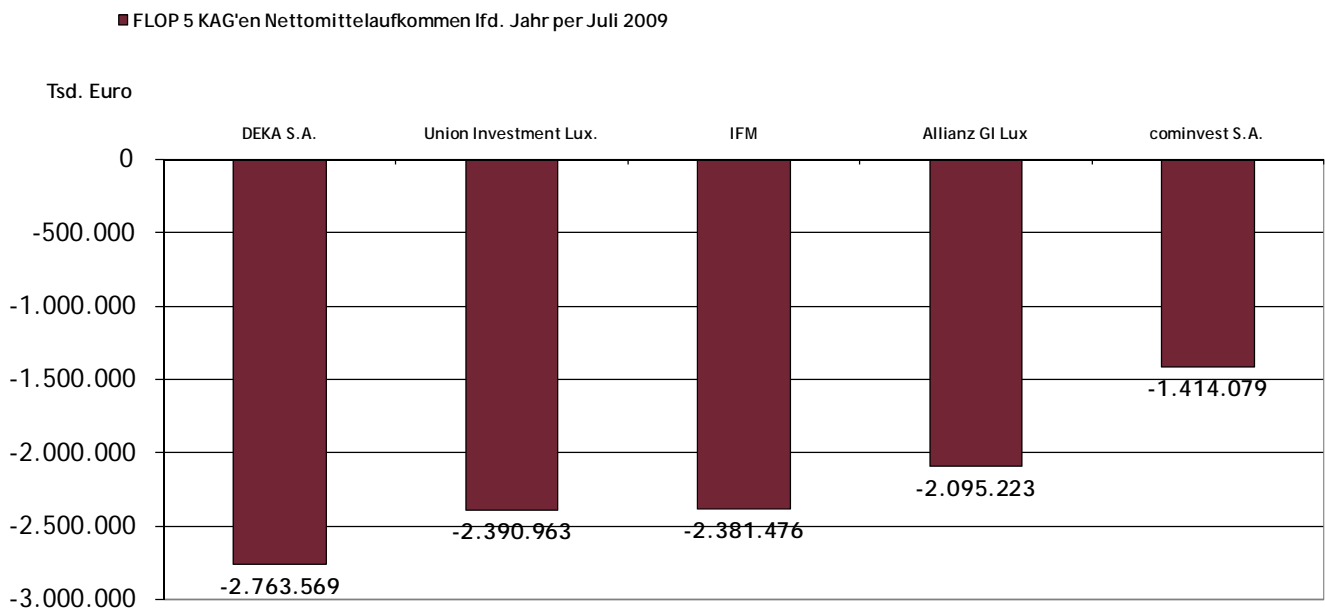
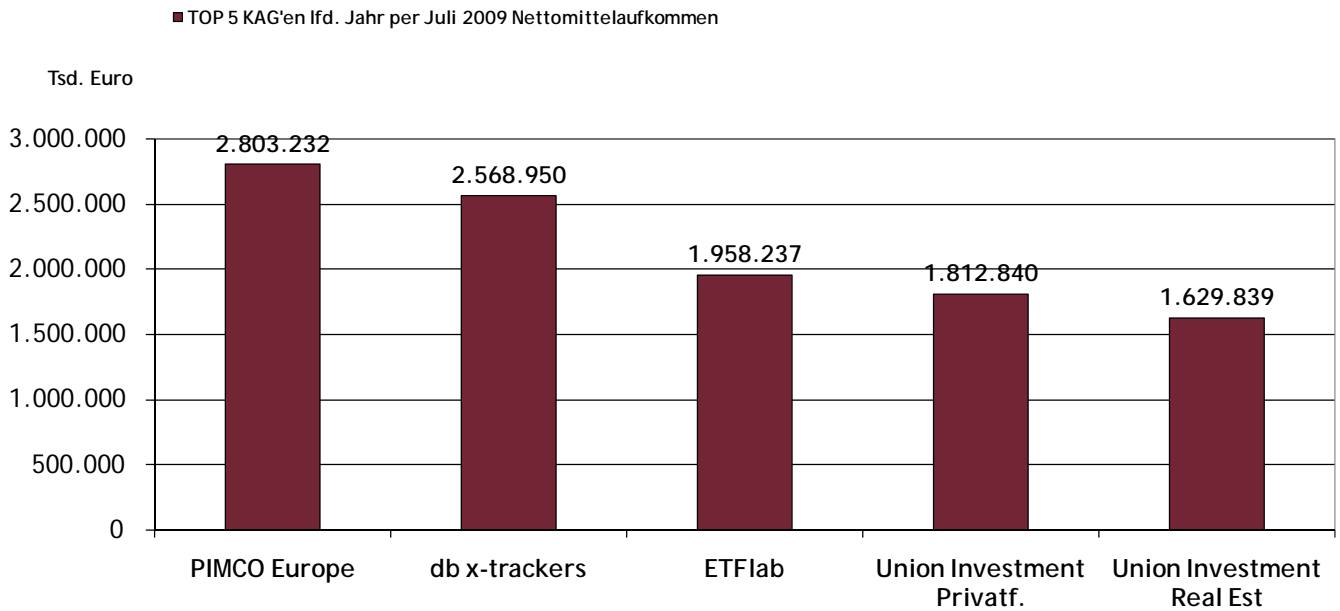
Abflüssen in Höhe von rund 3,5 Mrd. Euro. Im Juli spitzt sich die Lage jedoch zu: Während in Deutschland aufgelegte Publikumsfonds rund 7,4 Mrd. einsammeln, erreichen die luxemburger Produkte beinahe die 10 Mrd. Grenze - leider in Mittelabflüssen. Mit dieser Entwicklung werden die letzten Jahre auf den Kopf gestellt, wo luxemburger Produkte regelmäßig bessere Absatzzahlen hatten. Ob es wirklich zu einer nachhaltigen Veränderung der Bedeutung der Produktionsstätten Deutschland und Luxemburg kommt, bleibt jedoch abzuwarten. 2009 wird als das Jahr in die Fondsgeschichte eingehen, welches eine Rückbesinnung auf Plain Vanilla Produkte und traditionelle Administrationsstrukturen brachte. Off Shore ist total out und Near Shore hat zur Zeit Probleme. Abschreiben darf man Luxemburg aber keineswegs.

Entwicklung Nettomittelaufkommen Publikumsfonds Deutschland vs. Luxemburg



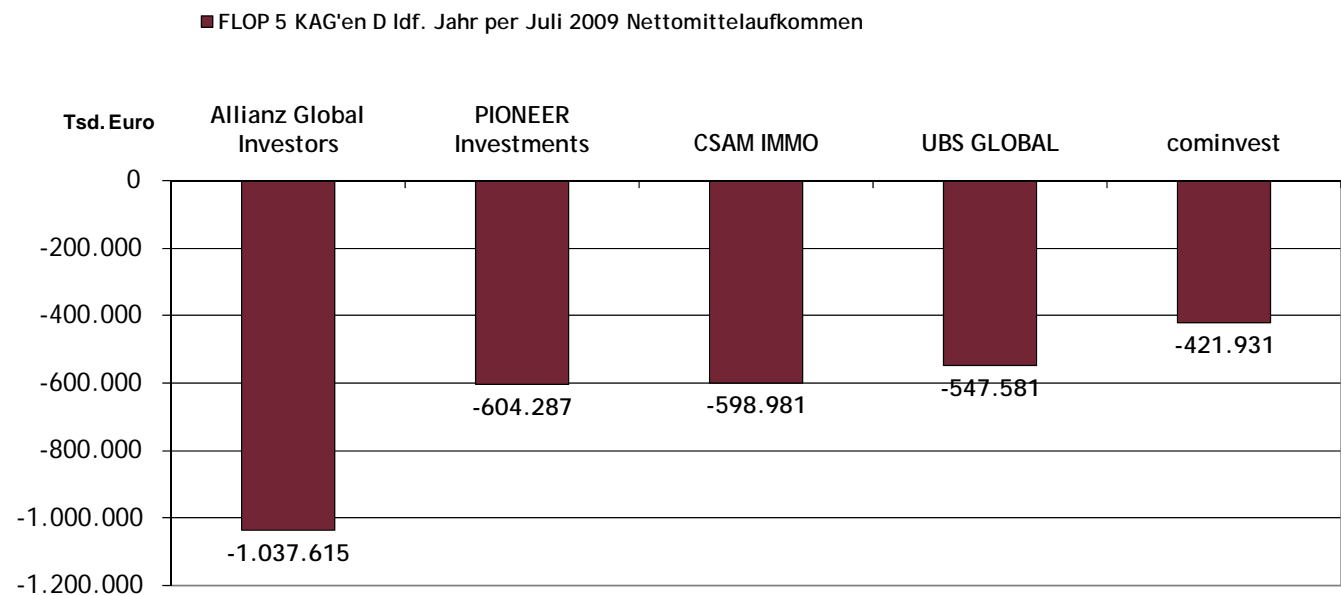
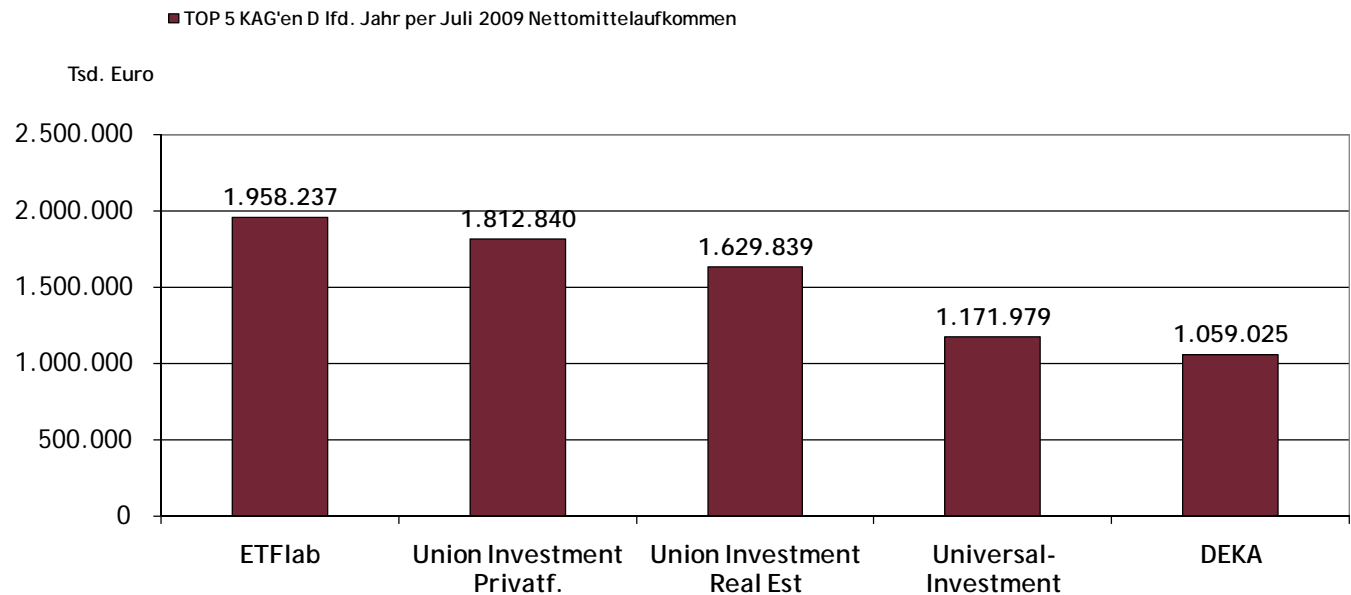
Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland per Juli 2009



Quelle: BVI

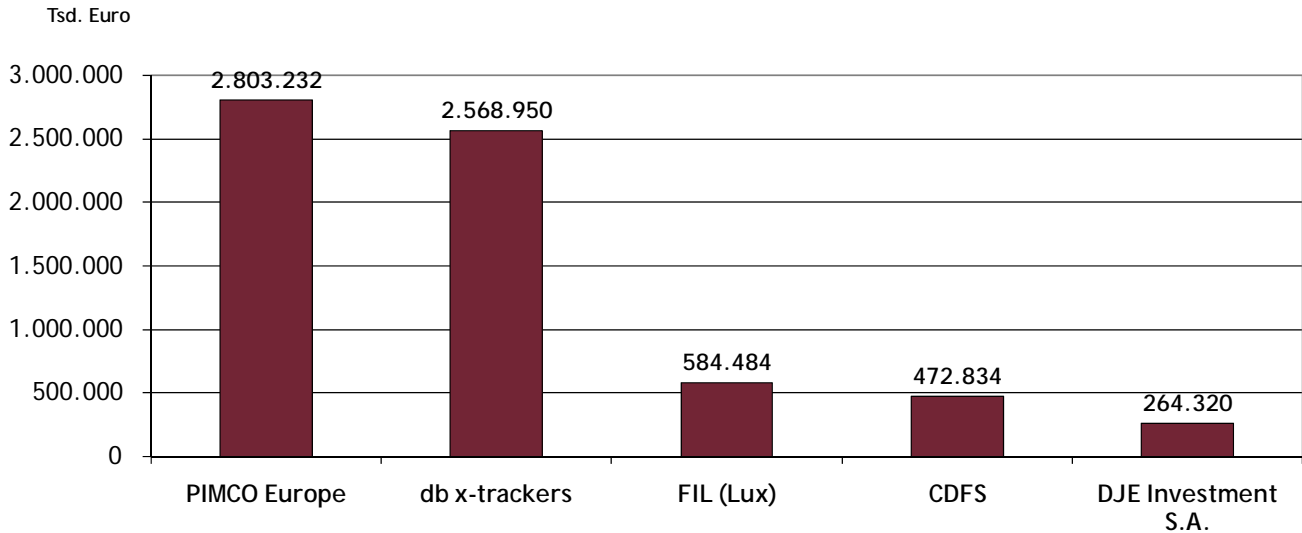
TOPS / FLOPS Mittelaufkommen deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per Juli 2009



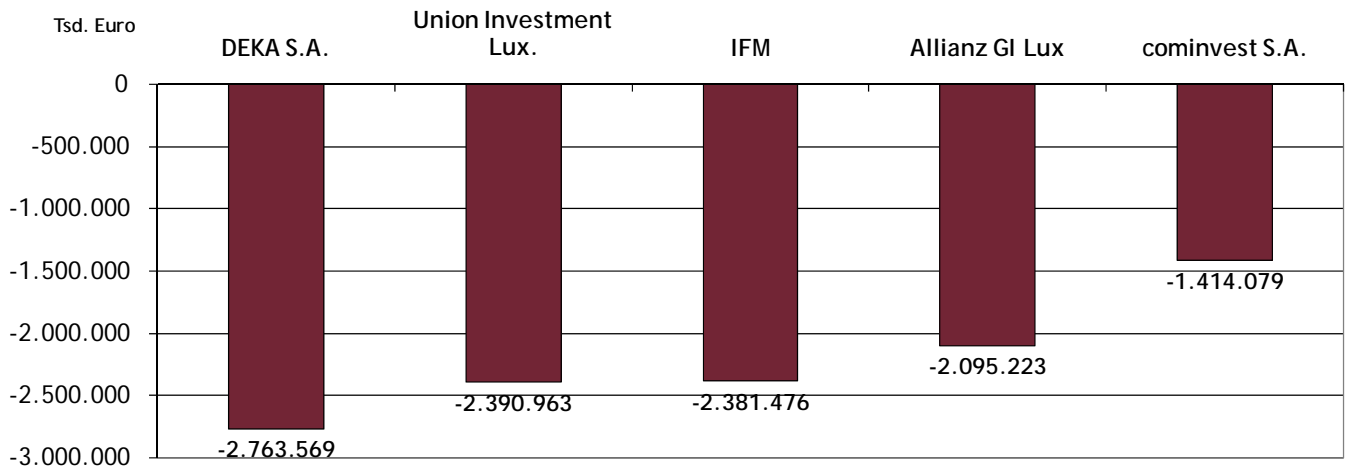
Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen nicht-deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per Juli 2009

■ TOP 5 KAG'en ex D lfd. Jahr per Juli 2009 Nettomittelaufkommen

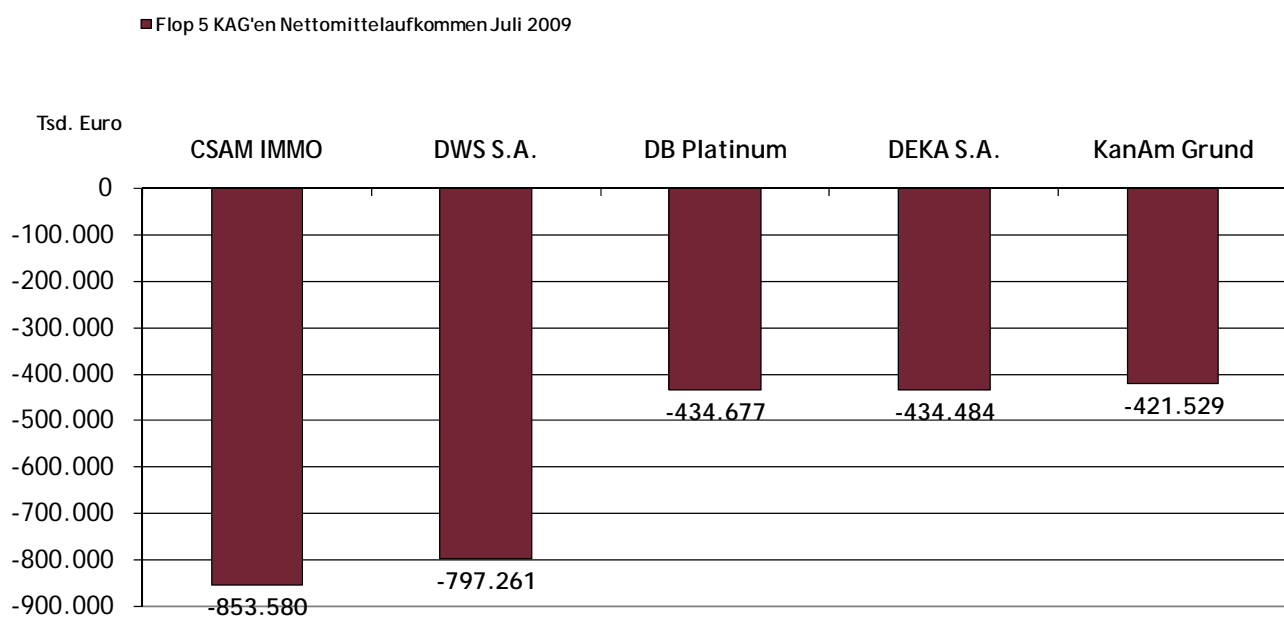
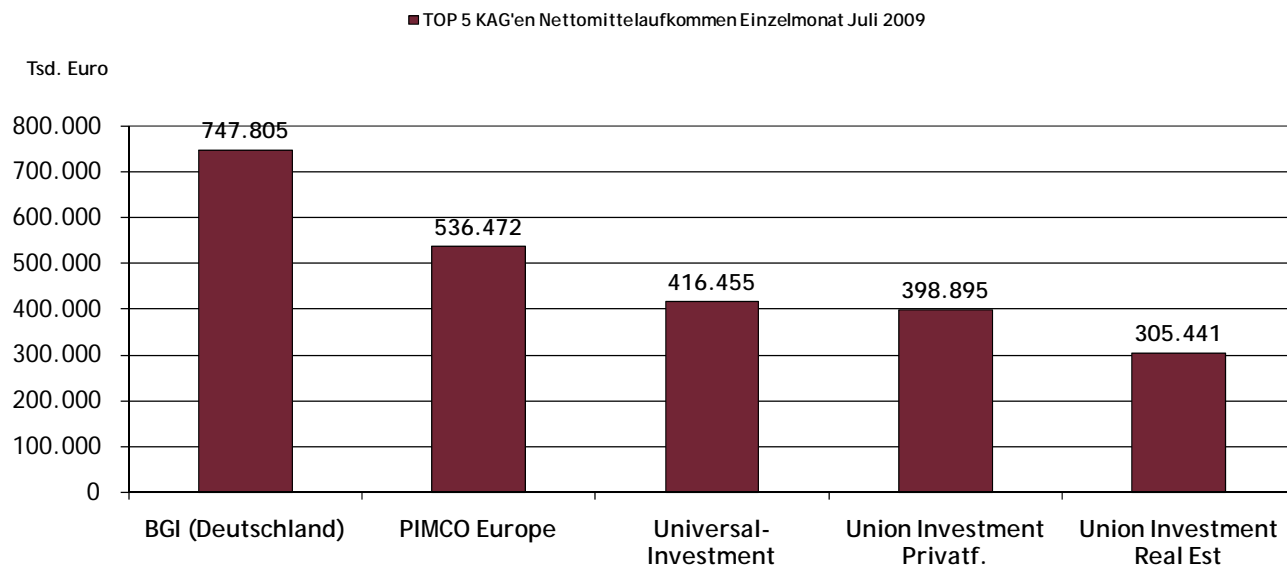


■ FLOP 5 KAG'en ex D lfd. Jahr per Juli 2009 Nettomittelaufkommen



Quelle: BVI

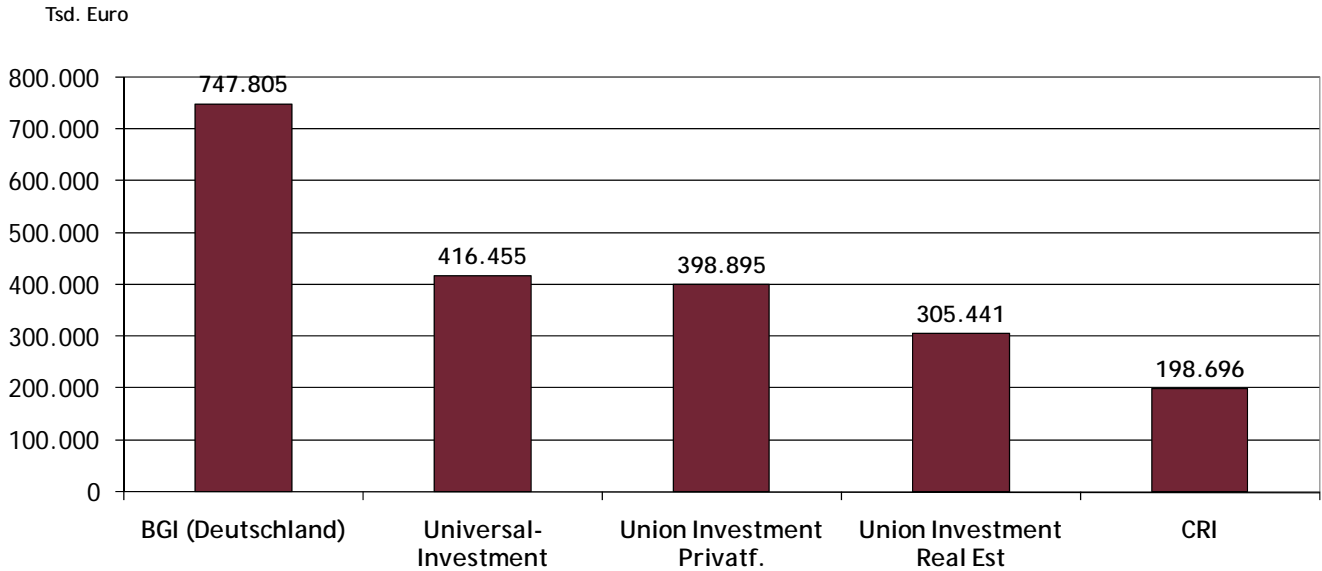
TOPS / FLOPS Mittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland Einzelmonat Juli 2009



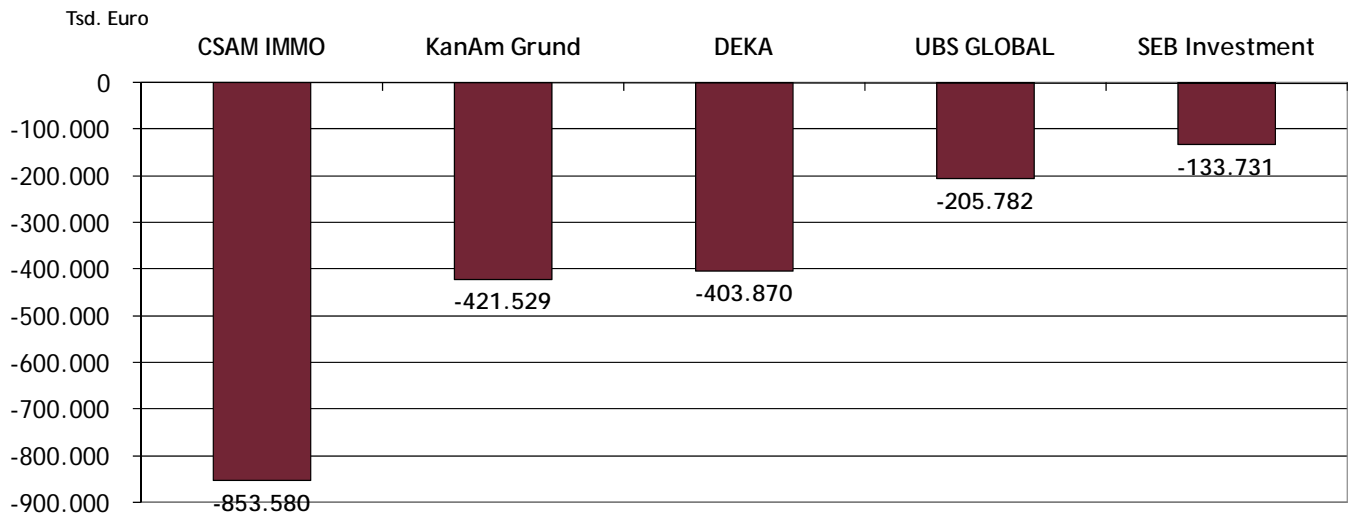
Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland Einzelmonat Juli 2009

■ TOP 5 KAG'en D Nettomittelaufkommen Einzelmonat Juli 2009



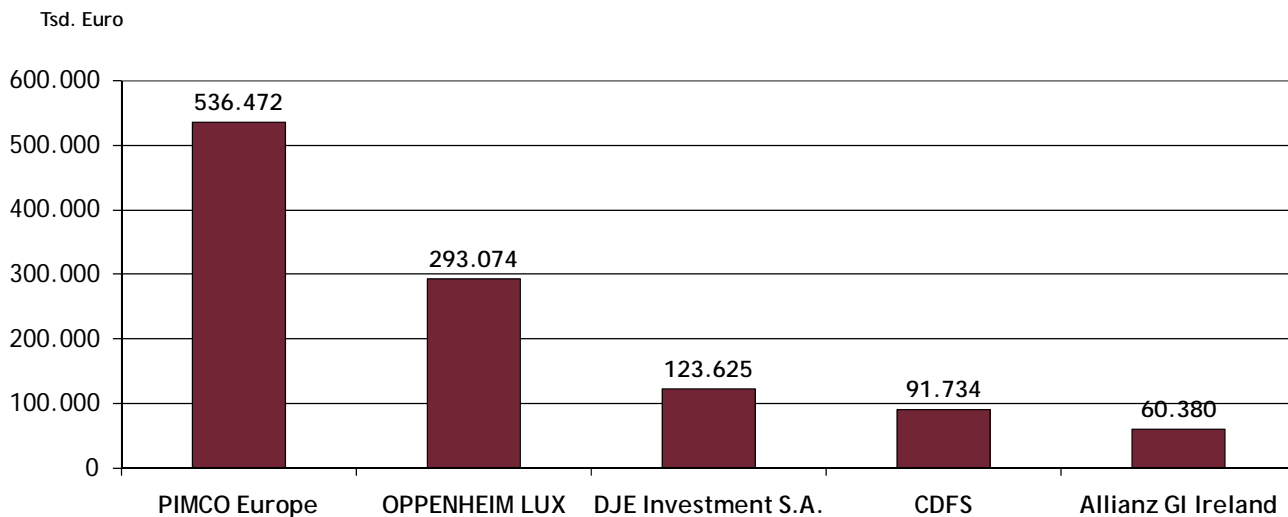
■ FLOP 5 KAG'en D Nettomittelaufkommen Einzelmonat Juli 2009



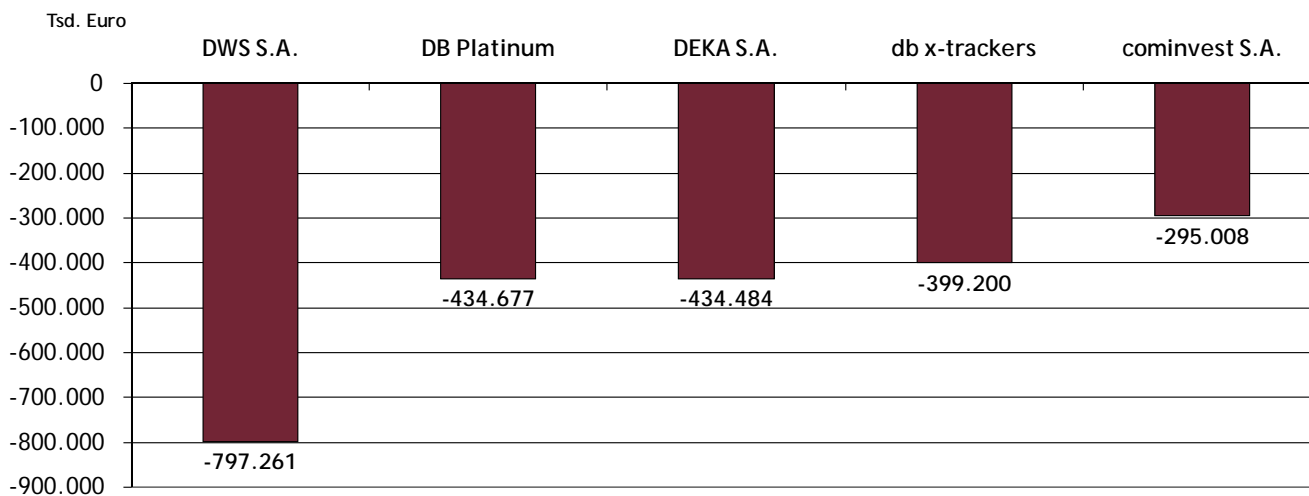
Quelle: BVI

TOPS / FLOPS Mittelaufkommen nicht-deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland Einzelmonat Juli 2009

■ TOP 5 KAG'en ex D Nettomittelaufkommen Einzelmonat Juli 2009



■ FLOP 5 KAG'en ex D Nettomittelaufkommen Einzelmonat Juli 2009



Quelle: BVI

TOP 5 aller KAG'en mit Absatz in Deutschland nach Feingruppen per Juli 2009

TOP 5 KAG'en per Juli 2009 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
PIMCO Europe	2.803.232
db x-trackers	2.568.950
ETFlab	1.958.237
Union Investment Privatf.	1.812.840
Union Investment Real Est	1.629.839
<small>D, LUX. +sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds</small>	

TOP 5 KAG Mittelaufkommen Fondsfeingruppen lfd. Jahr per Juli 2009	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
PIMCO Europe	Rentenfonds US-Dollar	1.535.898
	Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuferfo	460.972
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	427.943
	Rentenfonds Corporate Bonds	314.062
	Rentenfonds global, mittlere Laufzeit	75.760
	Aktienfonds Nordamerika	12.182
	Alternative Anlagefonds, Rohstoffmarktnahe Investm	4.161
	Geldmarktfonds Euro, chancenorientiert	2.067
	Geldmarktfonds global	280
	Rentenfonds Britische Pfund	-30.093
PIMCO Europe Ergebnis		2.803.232

Quelle: BVI

TOP 5 aller KAG'en mit Absatz in Deutschland nach Feingruppen per Juli 2009

TOP 5 KAGen Mittelaufkommen Fondsfeingruppen lfd. Jahr per Juli 2009	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
db x-trackers	Rentenfonds Euro, mittlere Laufzeiten	1.100.891
	Aktienfonds Deutschland	492.186
	Aktienfonds Europa	434.666
	Alternative Anlagefonds, Rohstoffmarktnahe Investm	430.394
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	337.205
	Alternative Anlagefonds, sonstige alternative Inve	261.065
	Aktienfonds Emerging Markets	244.367
	Branchenfonds Finanzwerte	221.579
	Rentenfonds Corporate Bonds	208.761
	Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	187.391
	Rentenfonds global, mittlere Laufzeit	171.235
	Aktienfonds Nordamerika	141.959
	Aktienfonds Großbritannien	116.578
	Aktienfonds Fernost ohne Japan	113.286
	Aktienfonds Lateinamerika	80.684
	Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	63.282
	Branchenfonds Sonstige	60.620
	Aktienfonds global	48.672
	Aktienfonds Indien	35.386
	Branchenfonds Nahrungsmittel	30.046
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	25.067
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	21.737
	Branchenfonds Telekommunikation/Medien	13.270
	Aktienfonds Schweiz	12.680
	Aktienfonds Osteuropa	6.390
	Geldmarktfonds global	5.826
	Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	5.545
	Aktienfonds Italien	3.072
	Mischfonds global, ausgewogen	2.177
	Rentenfonds Britische Pfund	7
	Rentenfonds Euro, Langläufer	-18
	Branchenfonds Technologie	-5.013
	Akienfonds Japan	-18.110
	Geldmarktfonds Euro, chancenorientiert	-2.283.933
db x-trackers Ergebnis		2.568.950

Quelle: BVI

TOP 5 aller KAG'en mit Absatz in Deutschland nach Feingruppen per Juli 2009

TOP 5 KAGen Mittelaufkommen Fondsfeingruppen lfd. Jahr per Juli 2009	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
ETFlab	Aktienfonds Deutschland	1.190.171
	Rentenfonds Euro, mittlere Laufzeiten	182.930
	Aktienfonds Euroland	165.968
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	97.638
	Aktienfonds Europa	92.079
	Rentenfonds Euro, Langläufer	87.197
	Aktienfonds Nordamerika	80.843
	Aktienfonds Japan	61.411
ETFlab Ergebnis		1.958.237

TOP 5 KAGen Mittelaufkommen Fondsfeingruppen lfd. Jahr per Juli 2009	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
Union Investment Privatf.	Rentenfonds Corporate Bonds	1.164.257
	Rentenfonds Euro, mittlere Laufzeiten	596.757
	Aktienfonds global	373.419
	Aktienfonds Deutschland	129.455
	Aktienfonds Euroland	65.736
	Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	37.196
	Aktienfonds Europa	33.628
	Mischfonds, europäische Währungen ausgewogen	14.267
	Rentenfonds global, mittlere Laufzeit	5.014
	Mischfonds, Euroland rentenbetont	2.860
	Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid Cap	969
	Sonstige Wertpapierfonds sonstige	138
	Rentenfonds europäische Währungen, geldmarktnahe u	-89
	Branchenfonds Reits	-1.132
	Mischfonds global, aktienbetont	-1.909
	Mischfonds, europäische Währungen aktienbetont	-3.664
	Rentenfonds europäische Währungen	-9.363
	Mischfonds, Euroland ausgewogen	-9.971
	Zielvorgabefonds ohne Wertsicherungskonzepte	-11.488
	Aktienfonds Japan	-14.220
	Mischfonds, global, rentenbetont	-16.229
	Rentenfonds Euro, Langläufer	-18.410
	Wertgesicherte Fonds sonstige	-20.258
	Mischfonds global, ausgewogen	-31.175
	Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	-39.424
	Aktienfonds Nordamerika	-81.116
	Geldmarktfonds Euro, klassisch	-352.408
Union Investment Privatf. Ergebnis		1.812.840

Quelle: BVI

TOP 5 aller KAG'en mit Absatz in Deutschland nach Feingruppen per Juli 2009

TOP 5 KAGen Mittelaufkommen Fondsfeingruppen lfd. Jahr per Juli 2009	Fondsfeingruppe	Tsd. Euro
Union Investment Real Est	Offene Immobilienfonds	1.629.839
Union Investment Real Est Ergebnis		1.629.839

Quelle: BVI

Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 aller KAG'en per Juli 2009

TOP 10 KAG'en Fondsvermögen lfd. Jahr per Juli 2009	Mio. Euro	Marktanteil
DEKA S.A.	68.551	11,09%
DWS S.A.	60.061	9,72%
Union Investment Lux.	48.747	7,89%
DWS	36.189	5,86%
Union Investment Privatf.	29.317	4,74%
DEKA	23.180	3,75%
db x-trackers	21.611	3,50%
Allianz Global Investors	18.687	3,02%
Allianz GI Lux	18.551	3,00%
BGI (Deutschland)	18.379	2,97%
D, LUX. +sonst. ausl. Publikumsfonds dt Provenienz inkl. Dachfonds		

Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 deutscher KAG'en per Juli 2009

TOP 10 KAG'en D Fondsvermögen per Juli 2009	Mio. Euro	Marktanteil
DWS	36.189	13,93%
Union Investment Privatf.	29.317	11,28%
Allianz Global Investors	18.687	7,19%
BGI (Deutschland)	18.379	7,07%
Union Investment Real Est	14.508	5,58%
DEKA	13.099	5,04%
DEKA IMMO	12.728	4,90%
CRI	11.001	4,23%
Universal-Investment	8.985	3,46%
SEB Investment	8.173	3,15%
Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds		

Quelle: BVI

Entwicklung Marktanteile deutscher KAG'en

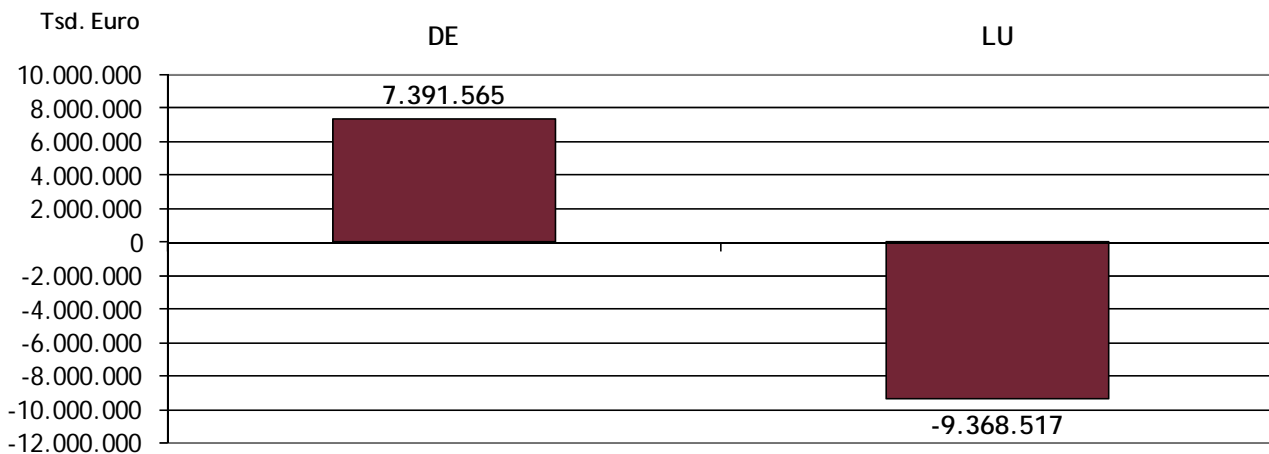
TOP 10 KAG'en D Entwicklung Marktanteile 2009	Jan 08	Jun 08	Dez 08	Juli 2009
DWS	16,24%	15,96%	12,98%	13,93%
Union Investment Privatf.	10,48%	10,56%	10,25%	11,28%
Allianz Global Investors	9,27%	9,10%	7,44%	7,19%
DEKA	8,18%	8,45%	7,56%	5,04%
BGI (Deutschland)	5,84%	5,59%	6,79%	7,07%
Union Investment Real Est	3,97%	4,39%	5,20%	5,58%
DEKA IMMO	3,57%	4,08%	4,81%	4,90%
CRI	0,00%	3,68%	4,12%	4,23%
Universal-Investment	1,80%	2,24%	3,01%	3,46%
SEB Investment	0,00%	3,26%	3,42%	3,15%
Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds				

Langfristige Entwicklung Marktanteile deutscher KAG'en

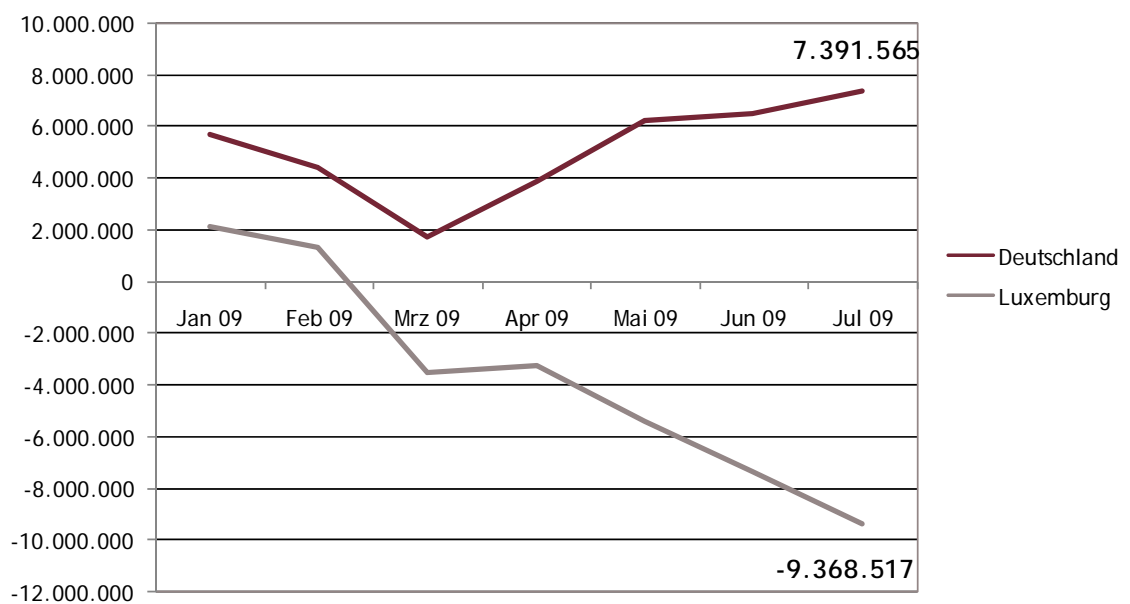
Marktanteile KAG'en D	Dez. 2005	Dez. 2006	Dez. 2007	Dez. 2008	Juli 2009
DWS	17,80%	17,47%	17,07%	12,98%	13,93%
DEKA	10,61%	10,15%	8,35%	7,56%	5,04%
Union Investment Privatf.	0,00%	0,00%	10,64%	10,25%	11,28%
UIP	11,65%	11,86%	0,00%	0,00%	0,00%
Allianz Global Investors	0,00%	0,00%	9,33%	7,44%	7,19%
dit	9,66%	9,68%	0,00%	0,00%	0,00%
DEKA IMMO	4,45%	3,47%	3,36%	4,81%	4,90%
BGI (Deutschland)	0,00%	0,00%	5,74%	6,79%	7,07%
cominvest	3,61%	3,68%	2,60%	1,92%	1,87%
Union Investment Real Est	0,00%	0,00%	3,68%	5,20%	5,58%
Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds					

Mittelaufkommen Publikumsfonds Herkunftsland per Juli 2009

■ Nettomittelaufkommen Publikumsfonds Deutschland vs. Luxemburg per Juli 2009



Entwicklung Nettomittelaufkommen Publikumsfonds Deutschland vs. Luxemburg



Quelle: BVI

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 „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 um Spezialfondsdaten herangezogen.

„Fondsmarkt“ erscheint regelmäßig und ist kostenfrei. 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 de-

tailliert 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.

Aktuelles von Kommalpha

Kommalpha hat sein Unternehmen für Vertriebsberatung mit Wirkung vom 20.08.2009 (Tag der Handelsregistereintragung) in eine Aktiengesellschaft gewandelt. Die ehemalige Kommalpha Sales Services GmbH firmiert jetzt unter Kommalpha Sales Consulting AG. Zum Vorstand wurde Dirk Bednarz bestellt.

Kommalpha stärkt mit diesem Schritt nochmals die Aufstellung als Unternehmensgruppe mit einer starken Fokussierung auf die Beratung für Anbieter und Dienstleister von Finanzprodukten und Dienstleistungen

im strategischen Geschäftsfeld Vertrieb. Insbesondere die Kompetenz im institutionellen Geschäft trägt die dynamische Entwicklung der Unternehmensgruppe.

Die Kommalpha Sales Consulting AG berät Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Vermögensverwalter und weitere Finanzdienstleister um alle Themen rund um den Vertrieb ihrer Produkte. „Wir beraten unsere Mandanten auf Basis strukturierter Prozesse und empirischer Erkenntnisse.“, erläutert Vorstand Dirk Bednarz. „Nach unserer Meinung ist die professionelle Vertriebs-



Dirk Bednarz, Vorstand
Kommalpha Sales Consulting AG

arbeit der Erfolgsfaktor. Nachdem die Finanzdienstleistungsindustrie in den vergangenen Jahren viel in Prozesse und Strukturen investiert hat, ist es jetzt an der Zeit, die Marketing- und Vertriebsaktivitäten zu ordnen und zukunftsfähig zu machen.“, so Bednarz weiter.

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.