

### Deka dominiert das Dachfondsgeschäft

#### Themen in dieser Ausgabe:

- Nettomittelaufkommen Dachfonds D / Lux laufendes Jahr per Juli 2008
- TOP 5 / FLOP 5 Mittelaufkommen aller KAG'en Einzelmonat Juli 2008
- TOP 5 / FLOP 5 Mittelaufkommen aller KAG'en laufendes Jahr per Juli 2008
- TOP 5 / FLOP 5 Einzelfonds nach Mittelaufkommen Einzelmonat Juli 2008
- TOP 5 / FLOP 5 Einzelfonds nach Mittelaufkommen laufendes Jahr per Juli 2008
- TOP 10 KAG'en nach Fondsvermögen & Marktanteilen per Juli 2008
- TOP 20 KAG nach Fondsvermögen in Dachfonds laufendes Jahr per Juli 2008
- Spezialfondsdaten nach Anteilinhabern per Juni 2008

#### Dachfonds boomen

Das Mittelaufkommen der Dachfonds für den deutschen Markt entwickelt sich im laufenden Jahr besonders erfreulich. Mit 7,4 Mrd. EUR Nettomittelaufkommen im laufenden Jahr kann man von einem Boom der Dachfondsvolumina reden. Der Hintergrund ist eindeutig die kommende Abgeltungssteuer. Alle Marktteilnehmer hatten eine solche Entwicklung erwartet. Im Juni hatten wir bereits 680 Dachfonds auf dem Markt und die Welle der Fondsaufgaben hält an.

Das Ungleichgewicht der Produktionsstätten zwischen Luxemburg und Deutschland ist bei Dachfonds nicht so ausgeprägt, wie bei anderen Fondsgruppen. Dennoch produziert der Marktführer Deka dieses Fondssegment nahezu ausschließlich in Luxemburg.

#### Deka dominiert

Dabei hat die Deka-Gruppe mit etwa 18 Mrd. EUR Dachfondsvolumen einen Markt-

anteil von etwa 33% und damit eine dominierende Position.

#### Das Phänomen UniOpti4

Bei aller Aufmerksamkeit die das Segment Dachfonds im Moment bekommt, muss man die Relevanz im Auge behalten. Allein mit einem Fonds - dem UniOpti4 - hat die Union Investment mit Mittelzuflüssen von 6,3 Mrd. EUR im laufenden Jahr nahezu genau so viel Kundengelder eingesammelt wie das gesamte Dachfondsgeschäft. Der Fonds ist jetzt 21.608 Mio. EUR groß. Die Union Lux hat mit diesem Produkt ihren Marktanteil um ca. 50% auf 8,7% erhöhen können.

Der Fonds ist überhaupt ein Phänomen. Er ist der größte Fonds, der im deutschen Markt angeboten wird und hat laut KAG eine ganz einfache Story:

„Ziel des Fonds ist es, eine geldmarktnähliche Wertentwicklung mit Fokus auf eine möglichst hohe Nachsteuer-Rendite darzustellen. Das Fondsvermögen wird überwiegend in internationale, niedrigverzinsliche Anlagen mit kurzen Restlaufzeiten investiert. Fremdwährungseingagements werden nahezu vollständig gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Die Erträge werden vierteljährlich ausgeschüttet.“

Per Juli waren 99,8% geldmarktnah und 91,7% in YEN Anlagen investiert.

Keine Hexerei. Aber momentan der erfolgreichste Fonds in Deutschland. Interessant dabei ist jedoch auch, daß der Fonds nicht in der Fondsgruppe Geldmarktfonds sondern unter geldmarktnahe Kurzläufer-Rentenfonds eingruppiert ist.

Was steckt hinter diesem Erfolg? Wer sind die Anleger? Was kann man aus dem Erfolg der Union in diesem Fall lernen?

Wie beim Riesterfondsgeschäft, zeigt die Union hier die Stärke ihres Vertriebes und beweist, wie einfach Erfolgsgeschichten sein können. Wie hoch mag der Anteil institutioneller Gelder in dem Fonds sein?

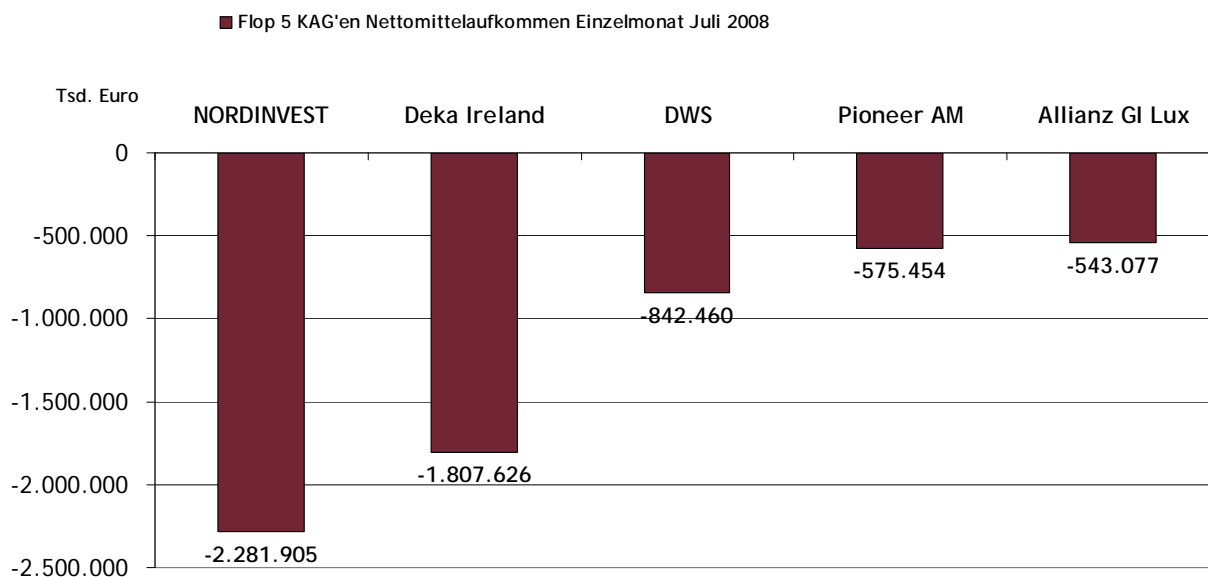
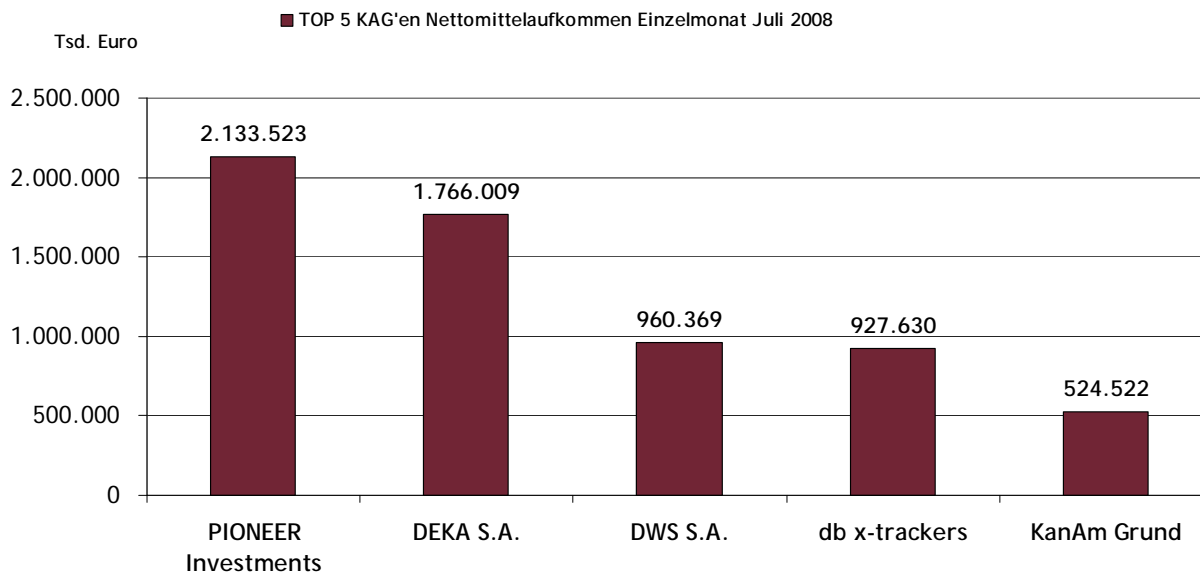
### Nettomittelaufkommen Dachfonds D/Lux

Herkunftsland	Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen Dachfonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per Juli 2008
DE	Dachfonds Rentenfonds	-142.557,0
	Dachfonds sonstige	83.531,0
	Dachfonds Aktienfonds	247.694,0
	Dachfonds Mischfonds	402.434,0
	Dachfonds variable	2.593.085,0
	DE Ergebnis	3.184.187,0
LU	Dachfonds Mischfonds	-275.020,0
	Dachfonds Geldmarktfonds	-1.215,0
	Dachfonds Wertgesicherte Fonds	73.647,0
	Dachfonds Aktienfonds	313.253,0
	Dachfonds Rentenfonds	681.427,0
	Dachfonds sonstige	1.430.815,0
	Dachfonds variable	1.973.472,0
	LU Ergebnis	4.196.379,0
	Summe	7.380.566,0

*Dachfonds in Deutschland und Luxemburg haben per Juli 2008 insgesamt knapp 7,4 Mrd. Euro eingesammelt. In beiden Ländern zieht die Kategorie der variablen Dachfonds die meisten Gelder an. In Deutschland sind dies knapp 2,6 Mrd. Euro und in Luxemburg knapp 2,0 Mrd. Euro per Juli 2008.*

Quelle: BVI

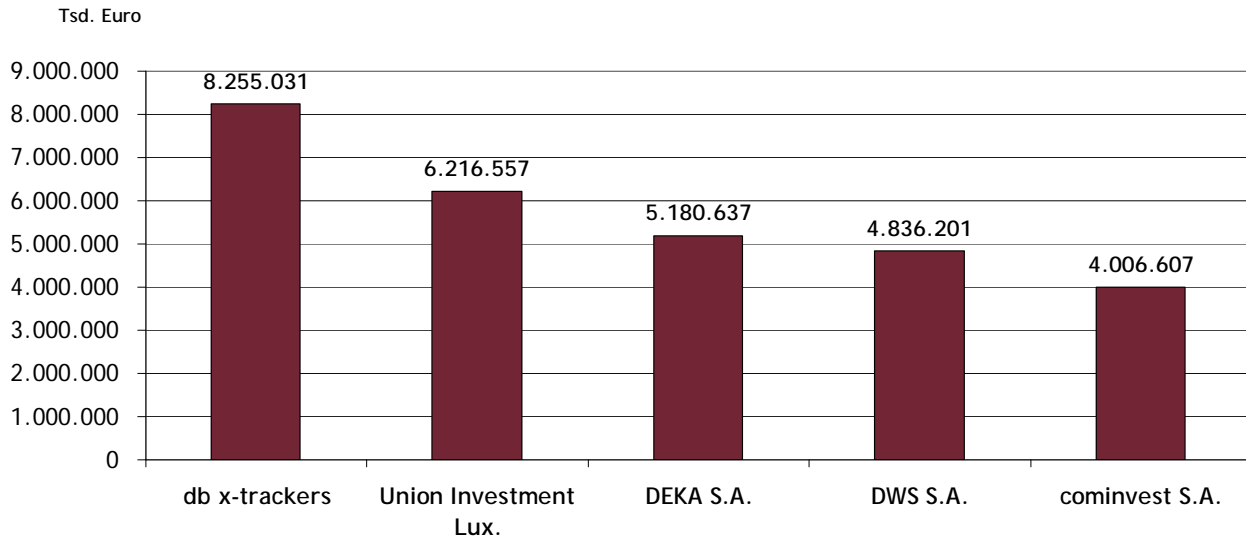
## TOPS / FLOPS Mittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland Einzelmonat Juli 2008



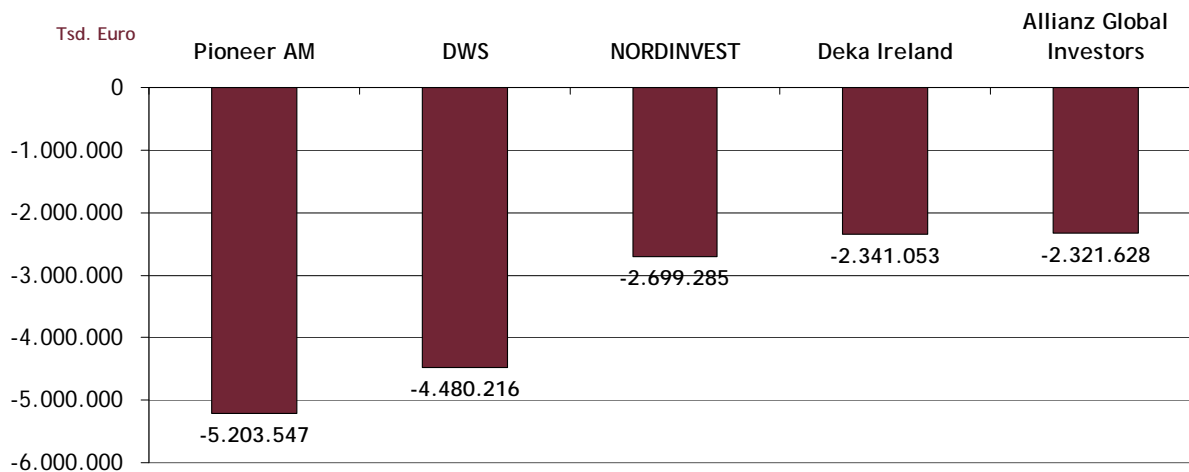
Quelle: BVI

## TOPS / FLOPS Mittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland laufendes Jahr per Juli 2008

■ TOP 5 KAG'en lfd. Jahr per Juli 2008 Nettomittelaufkommen



■ FLOP 5 KAG'en Nettomittelaufkommen lfd. Jahr per Juli 2008



Quelle: BVI

## TOP / FLOP 5 Fonds Mittelaufkommen Einzelmonat Juli 2008

TOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen Juli 2008	Tsd. Euro
DWS Rendite Optima Four Seasons	802.779
UniOpti4	760.901
DWS FlexPension 2023**	714.517
DWS Institutional Money plus	660.152
KanAm grundinvest Fonds	510.017

FLOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen Juli 2008	Tsd. Euro
DWS FlexPension 2022	-674.099
DekaTeam-GlobalSelect CF	-401.639
DekaTeam-EmergingMarkets	-292.905
DekaTeam-GlobalSelect TF	-275.687
Rentenfonds	-275.478

## TOP / FLOP 5 Fonds Mittelaufkommen laufendes Jahr per Juli 2008

TOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juli 2008	Tsd. Euro
UniOpti4	6.293.190
DWS Rendite Optima Four Seasons	4.838.760
Deka-OptiCash TF	3.683.115
DWS Institutional Money plus	2.280.843
Premium Management Immobilien-Anlagen	2.248.803

FLOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per Juli 2008	Tsd. Euro
Activest TotalReturn D	-1.428.851
Deka Mischfonds	-1.413.228
DWS Geldmarkt Plus	-1.271.839
Deka-CorporateBond Short Term I	-1.202.567
Deka-Convergence Renten CF	-1.052.514

Quelle: BVI

Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 aller KAG'en per Juli 2008

TOP 10 KAG'en Fondsvermögen Jahr per Juli 2008	Ifd.	Mio. Euro	Marktanteil
DWS S.A.		78.012	11,08%
DEKA S.A.		76.393	10,85%
Union Investment Lux.		61.365	8,72%
DWS		45.126	6,41%
Union Investment Privatf.		30.402	4,32%
DEKA		27.004	3,84%
Allianz Global Investors		25.841	3,67%
Allianz GI Lux		24.598	3,49%
cominvest S.A.		18.195	2,58%
BGI (Deutschland)		16.592	2,36%

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

Fondsvermögen Dachfonds TOP 20 aller KAG'en per Juli 2008

TOP 20 KAG'en Fondsvermögen Dachfonds Ifd. Jahr per Juli 2008		Mio. Euro
1.	DEKA S.A.	13.348
2.	IFM	4.006
3.	OPPENHEIM LUX	3.982
4.	Allianz GI Lux	3.602
5.	Union Investment Privatf.	3.142
6.	cominvest	2.915
7.	cominvest S.A.	2.577
8.	Sauren Fonds-Select	1.866
9.	Union Investment Lux.	1.243
10.	INKA	1.190
11.	Generali Investments Lux	1.168
12.	DWS S.A.	1.040
13.	Pioneer AM	970
14.	DWS	957
15.	Universal-Investment	874
16.	SEB ASSET LUX	745
17.	OPPENHEIM	727
18.	BWInvest	712
19.	AXA Investment Managers	670
20.	DEKA	625

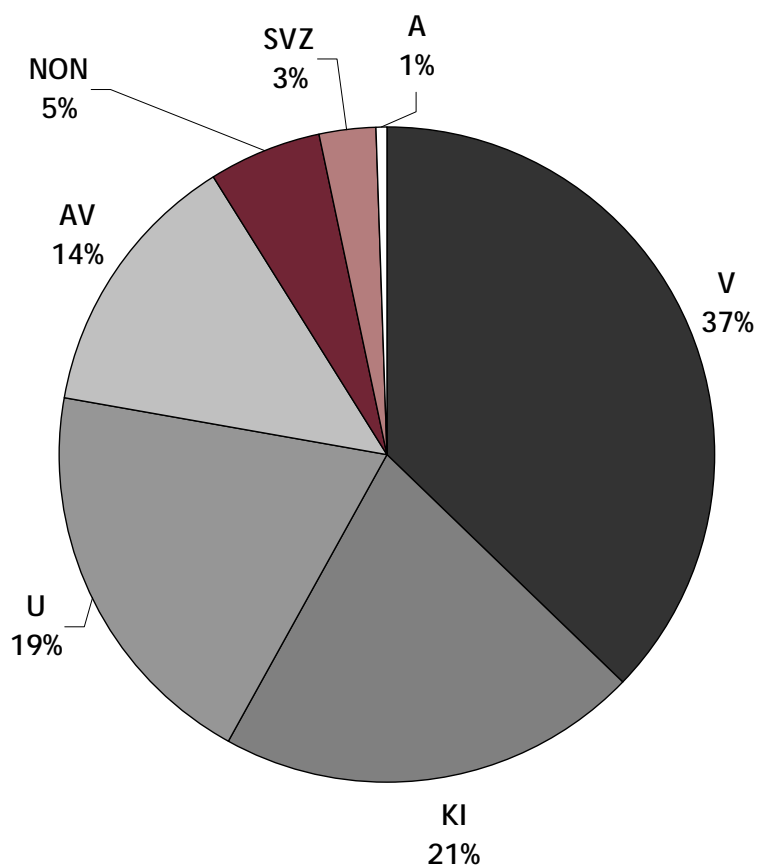
D, LUX. + sonst. ausl. Dachfonds

Quelle: BVI

## Spezialfonds nach Kundensegmenten per Juni 2008

Inländische Spezialfonds (nach Anteilhabern per Juni 2008)	Anzahl	Mittelaufkommen Juni 2008 (Mio. EUR)	Vermögen (Mio. EUR)
Versicherungsunternehmen (V)	791	1.569	245.570
Kreditinstitute (KI)	1.339	-2.234	139.436
Sonstige Unternehmen (U)	918	-1.504	128.886
Altersvorsorgeeinrichtungen (AV)	460	4	89.846
Private Organisationen ohne Erwerbszweck (NON)	357	127	35.718
Sozialversicherungsträger / öffentl. Zusatz- versorgungskassen (SVZ)	156	78	18.814
Ausländer (A)	32	0	3.527
<b>Spezialfonds insgesamt</b>	<b>4.053</b>	<b>-1.960</b>	<b>661.797</b>

Spezialfondsvermögen (nach Anteilhabern per Juni 2008)



Quelle: Deutsche Bundesbank

# 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](http://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 Publikumsfonds-

markt. Die Statistik der Deutschen Bundesbank sowie der Europäischen Zentralbank stellen weitere Quellen dar und werden sukzessiv 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 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.

## Aktuelles im Namen von portfolio institutionell

**portfolio institutionell Awards 2009 und Fachforum – das Branchenevent für Investoren**  
Mit den portfolio institutionell Awards wollen wir Anstöße für die institutionelle Kapitalanlage in Deutschland, für mehr Transparenz und für eine fruchtbare Diskussion geben. Die Auszeichnungen gehen an Investoren in Deutschland, die beispielhaft und nach vorne gerichtet ihre Kapitalanlagen oder einen Bereich hieraus managen. Ziel ist es, die Professionalität in der institutionellen Kapitalanlage weiter zu fördern und Investoren eine Plattform für ihre Kommunikation zu bieten.

Fachlichen Input, Wissensaustausch und eine Plattform für Diskussionen von Investoren bieten wir mit dem portfolio institutionell Fachforum, das am Tag der Award-Verleihung am 23. April 2009 wieder in Düsseldorf stattfindet. Das Fachforum 2009 steht unter der Überschrift: Indizes und Benchmarks – Portfolio -Leitsysteme auf dem Prüfstand.

Die portfolio institutionell Awards wollen gut vorbereitet sein, geht es doch darum, möglichst viele Erfolg versprechende Favoriten für die Auszeichnungen 2009 ins Rennen zu schicken. Darum auch jetzt unsere Aufforderung an Sie, möglichst viele aussichtsreiche Kandidaten zu nominieren. Nominieren Sie online unter [www.portfolio-institutionell-awards.de](http://www.portfolio-institutionell-awards.de)

Kontakt:

Janina Teichmann  
portfolio Verlagsgesellschaft mbH  
Kleine Hochstrasse 9 - 11  
D-60313 Frankfurt

[j.teichmann@portfolio-verlag.com](mailto:j.teichmann@portfolio-verlag.com)  
Telefon: +49 69 8570 8153  
Fax: +49 69 8570 8149



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.