

### Fondskrise Teil 1: Pioneer erster großer Verlierer in der Fondsbranche

Themen in dieser Ausgabe:

- Zahlen per 3. Quartal 2008 Fondsmarkt Deutschland
- Fondsvermögen Gesamtmarkt
- Mittelaufkommen Gesamtmarkt per September 2008
- Mittelaufkommen Einzelmonat September 2008
- Mittelaufkommen Deutschland vs. Luxemburg per September 2008
- Analyse Mittelaufkommen Feingruppen Publikumsfonds
- Analyse Anzahl Publikumsfonds per September 2008
- Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per 3. Quartal 2008
- TOP / FLOP Mittelaufkommen deutscher und nicht-deutscher KAG'en
- TOP 5 Einzelfonds nach Mittelaufkommen
- Mittelaufkommen Aktienfonds vs. Daxentwicklung
- TOP 10 KAG'en nach Fondsvermögen & Marktanteilen
- Analyse Spezialfondsdaten per August 2008

**Krise spürbar**

Die ersten drei Quartale des Jahres 2008 waren allgemein geprägt durch die Verschiebung des Wachstums der Fondsvolumina hin zu wertgesicherten Strukturen und Mischfonds, die Auflage vieler zusätzlicher Dachfonds, die Dominanz des Produktionsstandortes Luxemburg und die Verschiebung von Marktanteilen zwischen den großen Playern. Dabei leidet das Retailgeschäft und die Börsen sind erst Ende September richtig in den Keller gegangen.

**Bittere Zahlen schon im September**

Fakt ist, dass das Mittelaufkommen von 31 Mrd. EUR zur Hälfte von **Spezialfonds** geprägt ist. Auf Wertpapierpublikumsfonds entfallen lediglich 14,9 Mrd. EUR, davon sind noch nahezu 5 Mrd. EUR offenen **Immobilienfonds** zugeflossen. Die Erfolgsgeschichte von **Geldmarkt-**

**fonds** von Beginn des Jahres ist gegessen. Sie verloren allein im September weitere 3,6 Mrd. EUR und sind etwa auf Vorjahresniveau.

**Aktienfonds**, die noch im August 2008 bei Mittelzuflüssen leicht im Plus lagen, sind mit fast 2 Mrd. EUR Nettomittelrückflüssen allein im September ins Minus gedreht. Das wird bei den sehr großen, performancebedingten Volumensrückgängen zwar kaum auffallen, aber es ist bitter und die Zahlen von Oktober ff. kommen erst.

Bei **Rentenfonds** addieren sich die Abflüsse auf 5,9 Mrd. EUR (-2,8 Mrd. EUR im September).

Die Ralley bei **Dachfonds** scheint zu Ende bevor sie so richtig begonnen hat. Dennoch waren sie bis dato die erfolgreichste Fondsgruppe. Richtig nette Zuflüsse hatten im September noch wertgesicherte Produkte (+ 5,3 Mrd. EUR Y2D, + 2,9 Mrd.

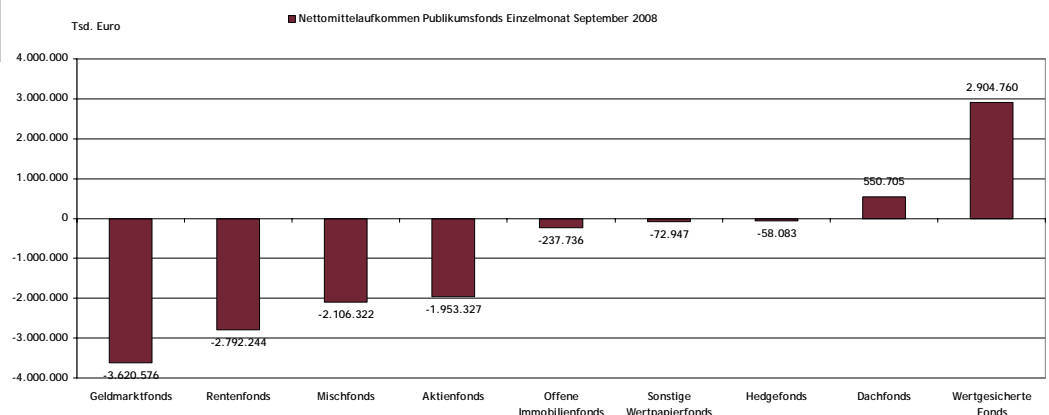
EUR im September).

**Spezialfonds** wachsen weiter und haben bis August (abweichende Statistik) 16,3 Mrd. EUR Zuflüsse. Die Mittelzuflüsse kamen dabei zuletzt stark von Versicherungen, die Direktbestände aus der Hand gegeben haben.

**db x-trackers** war bis Ende September Spitzenreiter und führen die Ralley der ETF-Anbieter an. Das Geschäftsfeld der Deutschen Bank gewinnt Y2D über 9 Mrd. EUR neues Geld und schlägt **Deka S.A.** (7.2 Mrd. EUR). Viele Häuser können von solchen Zahlen nur träumen und sind tief in den roten Zahlen. Die mit Abstand höchsten Nettoabflüsse hat **Pioneer AM** mit -6,1 Mrd. EUR zu verkraften.

Bzgl. des Mittelzuflusses bleibt als erfolgreichster Fonds der **UniOpti4** unerreicht.

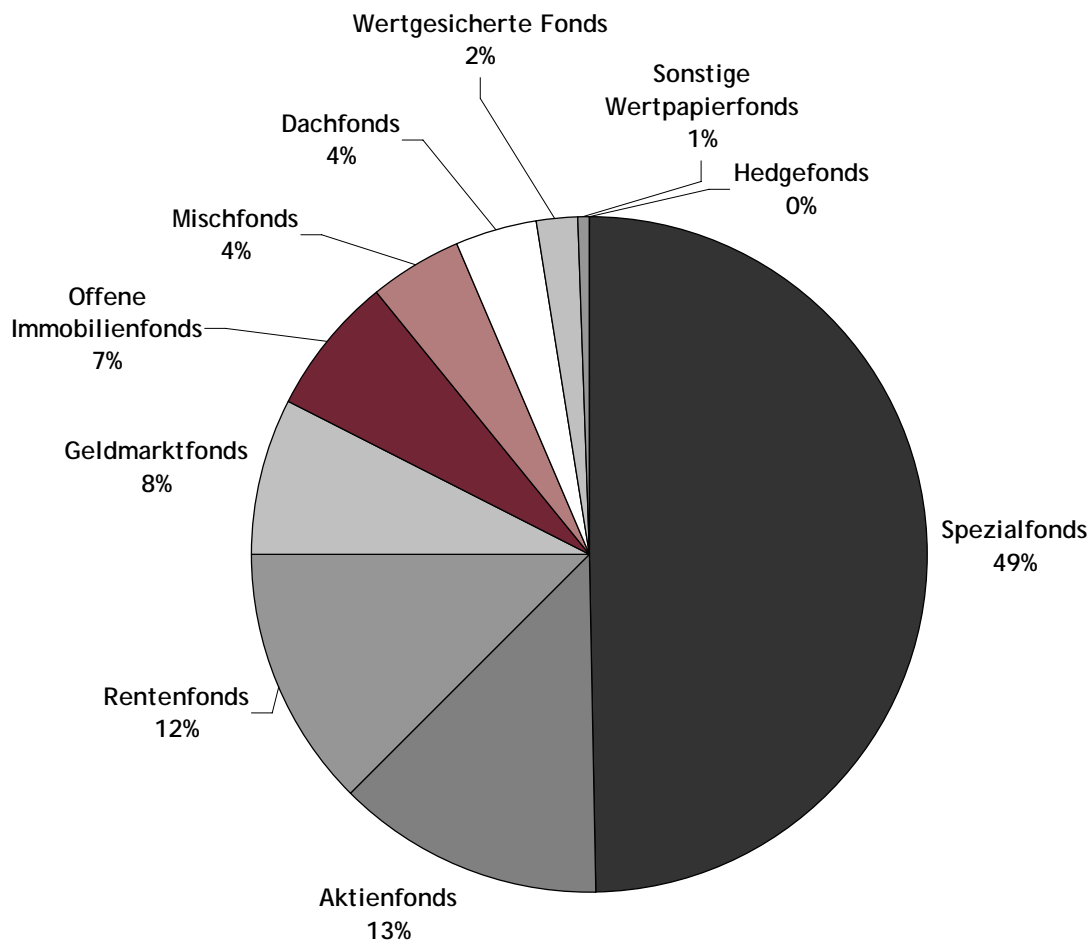
### Wertgesicherte Fonds sehr stark im September 2008



Quelle: BVI

## Fondsvermögen Gesamtmarkt per September 2008

Gesamtmarktvermögen (per September 2008)

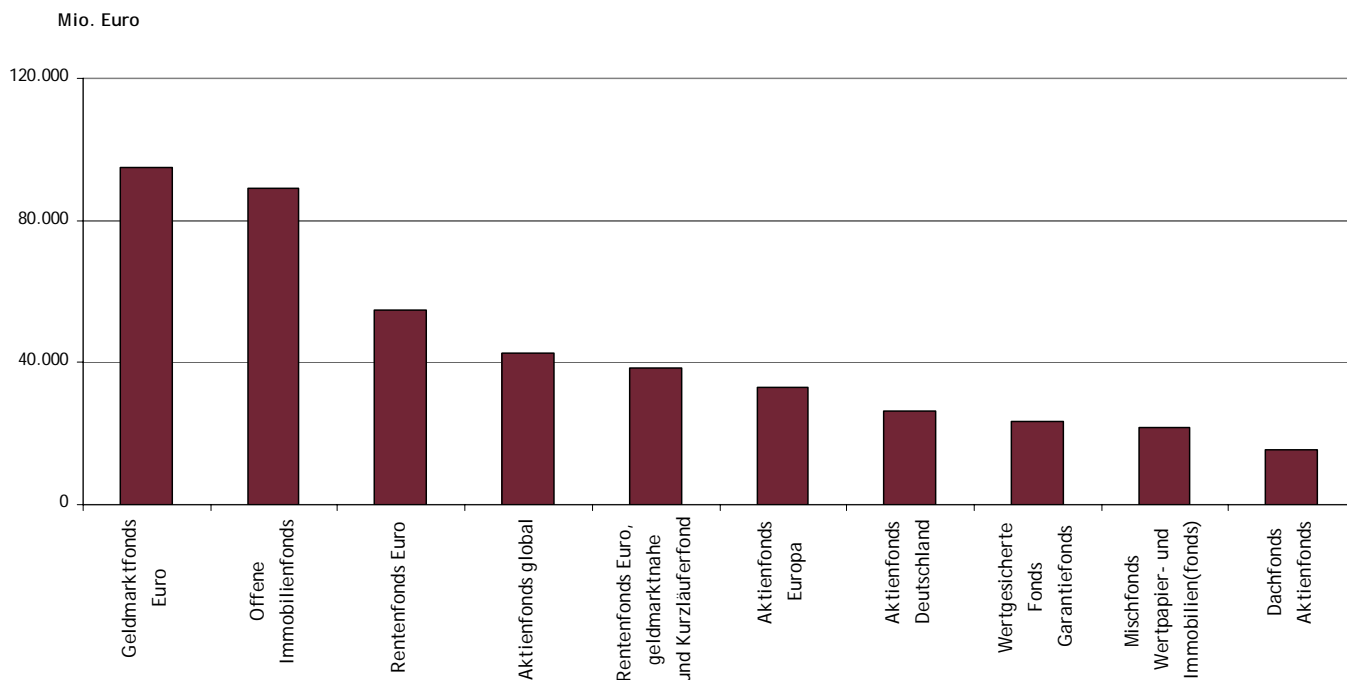


Fondsvermögen Mio. Euro	30.09.2008
Aktienfonds	169.273,9
Rentenfonds	166.200,3
Mischfonds	58.010,9
Wertgesicherte Fonds	27.020,5
Hedgefonds	829,3
Geldmarktfonds	100.595,9
Sonstige Wertpapierfonds	6.901,4
Dachfonds	50.182,2
<b>Summe Wertpapierpublikumsfonds</b>	<b>579.014,4</b>
Offene Immobilienfonds	89.015,0
<b>Summe Publikumsfonds</b>	<b>668.029,4</b>
Spezialfonds	661.649,4
<b>Insgesamt</b>	<b>1.329.678,8</b>

Quelle: BVI

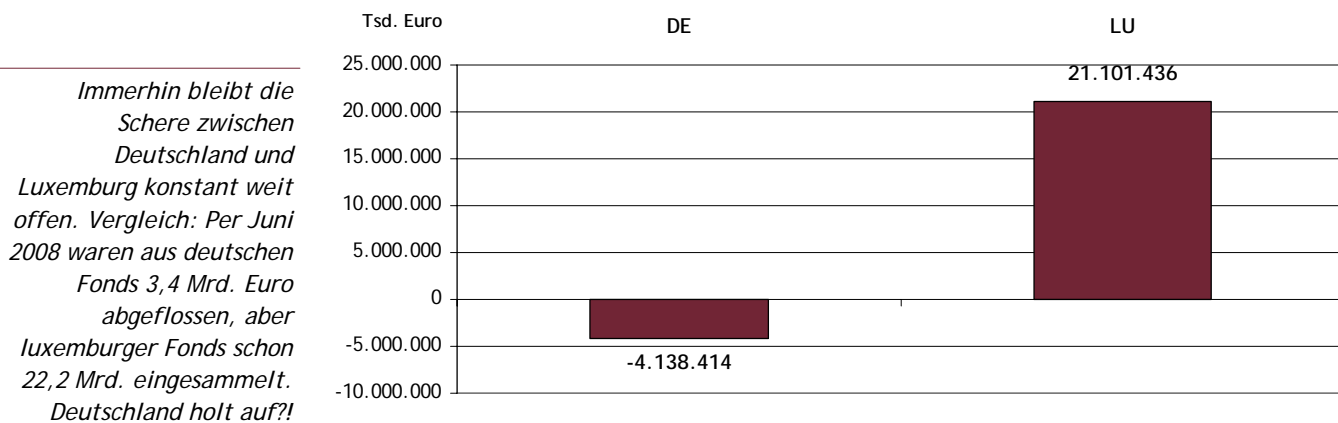
## Fondsvermögen Feingruppen Publikumsfonds per September 2008

■ Fondsvermögen Feingruppen TOP 10 per September 2008



## Mittelaufkommen Publikumsfonds Herkunftsland per September 2008

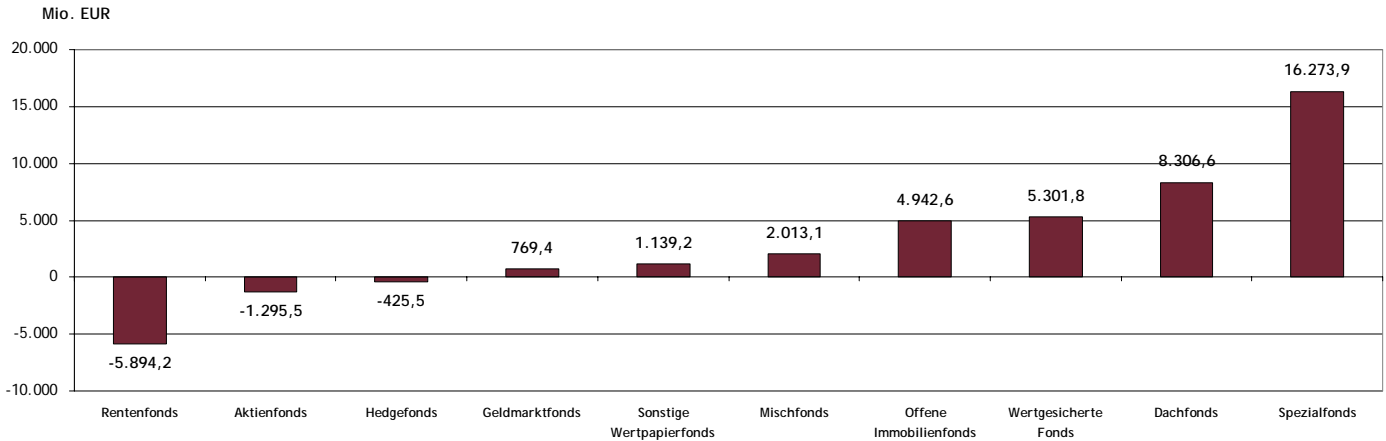
■ Nettomittelaufkommen Publikumsfonds Deutschland vs. Luxemburg per September 2008



Quelle: BVI

## Mittelaufkommen Gesamtmarkt per September 2008

■ Mittelaufkommen Mio. Euro lfd. Jahr per September 2008

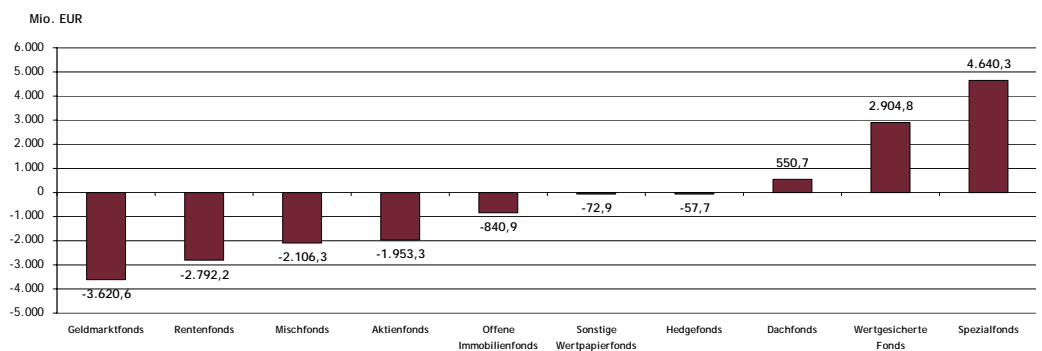


Ohne Spezialfonds und Offene Immobilienfonds wären die Zahlen ein Trauerspiel. Und letztere werden bekanntlich im Oktober und November massive Einbrüche erleiden. Klar zu sehen ist der Erfolg von Dachfonds und wertgesicherten Fonds. Die Klassiker Aktien- und Rentenfonds leiden. Aber zum Vergleich: Per September 2007 hatten Aktienfonds bereits 15,2 Mrd. Euro Mittelabflüsse und Rentenfonds 13,5 Mrd. Euro.

Mittelaufkommen Mio. Euro	per September 2008
Aktienfonds	-1.295,5
Rentenfonds	-5.894,2
Mischfonds	2.013,1
Wertgesicherte Fonds	5.301,8
Hedgefonds	-425,5
Geldmarktfonds	769,4
Sonstige Wertpapierfonds	1.139,2
Dachfonds	8.306,6
Summe Wertpapierpublikumsfonds	9.914,9
Offene Immobilienfonds	4.942,6
Summe Publikumsfonds	14.857,5
Spezialfonds	16.273,9
Insgesamt	31.131,4

## Mittelaufkommen Gesamtmarkt September 2008

■ Mittelaufkommen Mio. Euro Einzelmonat September 2008



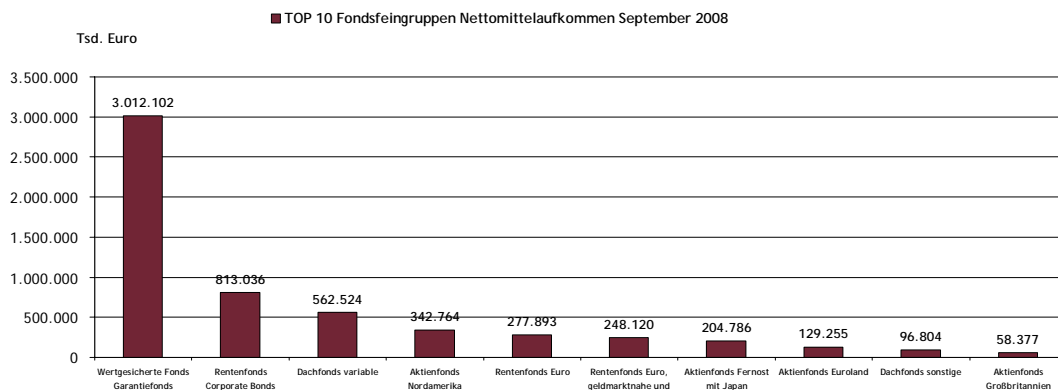
Der September 2008 ist mit Abstand der schlechteste September (Einzelmonat) in den letzten vier Jahren. Und die schlechten Börsen kamen erst Ende September.

Ist das der Start der Jahresendralley?

Mittelaufkommen Einzelmonat Mio. Euro	30.09.2008
Aktienfonds	-1.953,3
Rentenfonds	-2.792,2
Mischfonds	-2.106,3
Wertgesicherte Fonds	2.904,8
Hedgefonds	-57,7
Geldmarktfonds	-3.620,6
Sonstige Wertpapierfonds	-72,9
Dachfonds	550,7
Summe Wertpapierpublikumsfonds	-7.147,5
Offene Immobilienfonds	-840,9
Summe Publikumsfonds	-7.988,4
Spezialfonds	4.640,3
Insgesamt	-3.348,1

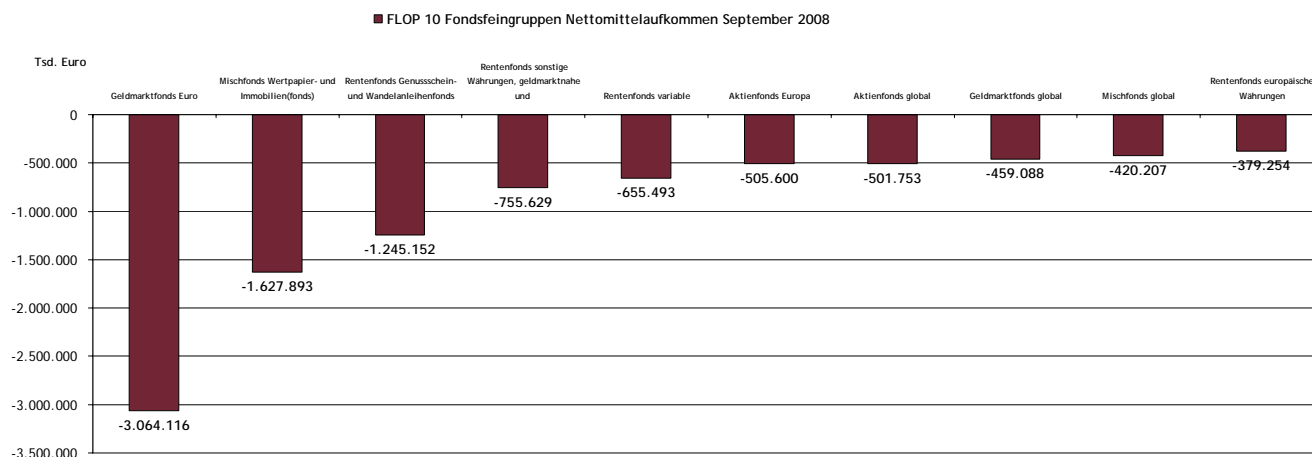
Quelle: BVI

## TOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen Einzelmonat September 2008



TOP 10 Fondsfeingruppen Nettomittelaufkommen September 2008	Tsd. Euro
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	3.012.102
Rentenfonds Corporate Bonds	813.036
Dachfonds variable	562.524
Aktienfonds Nordamerika	342.764
Rentenfonds Euro	277.893
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und kurzläuferfond	248.120
Aktienfonds Fernost mit Japan	204.786
Aktienfonds Euroland	129.255
Dachfonds sonstige	96.804
Aktienfonds Großbritannien	58.377

## FLOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen Einzelmonat September 2008



FLOP 10 Fondsfeingruppen Nettomittelaufkommen September 2008	Tsd. Euro
Geldmarktfonds Euro	-3.064.116
Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	-1.627.893
Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfonds	-1.245.152
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	-755.629
Rentenfonds variable	-655.493
Aktienfonds Europa	-505.600
Aktienfonds global	-501.753
Geldmarktfonds global	-459.088
Mischfonds global	-420.207
Rentenfonds europäische Währungen	-379.254

Quelle: BVI

## TOP 10 Mittelaufkommen Publikumsfonds Feingruppen laufendes Jahr per September 2008

TOP 10 Feingruppen Mittelaufkommen lfd. Jahr per September 2008	Tsd. Euro
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	6.208.525
Offene Immobilienfonds	5.545.822
Dachfonds variable	5.334.151
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	4.642.413
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	3.255.711
Mischfonds global	2.387.239
Aktienfonds Nordamerika	2.106.081
Dachfonds sonstige	1.677.259
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	1.628.407
Mischfonds sonstige	1.123.816

## Analyse Dachfonds nach Herkunftsland D vs. Lux per September 2008

Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen Dachfonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per September 2008
Dachfonds Rentenfonds	-211.490,0
Dachfonds sonstige	105.730,0
Dachfonds Aktienfonds	323.766,0
Dachfonds Mischfonds	468.482,0
Dachfonds variable	2.966.912,0
DE Ergebnis	3.653.400,0
Dachfonds Mischfonds	-396.489,0
Dachfonds Geldmarktfonds	-1.323,0
Dachfonds Wertgesicherte Fonds	94.518,0
Dachfonds Aktienfonds	333.834,0
Dachfonds Rentenfonds	666.527,0
Dachfonds sonstige	1.571.553,0
Dachfonds variable	2.352.603,0
LU Ergebnis	4.621.223,0
Summe	8.274.623,0

Anlageschwerpunkt	Volumen Dachfonds lfd. Jahr in Mio. Euro per September 2008
Dachfonds Mischfonds	5.193,3
Dachfonds Aktienfonds	3.223,2
Dachfonds Rentenfonds	1.771,1
Dachfonds variable	1.747,4
Dachfonds sonstige	350,2
DE Ergebnis	12.285,2
Dachfonds variable	8.440,9
Dachfonds Aktienfonds	8.001,9
Dachfonds Mischfonds	6.009,5
Dachfonds Rentenfonds	5.133,7
Dachfonds sonstige	1.633,6
Dachfonds Wertgesicherte Fonds	195,5
Dachfonds Geldmarktfonds	4,2
LU Ergebnis	29.419,3
Summe	41.704,5

## Analyse Wertgesicherte Fonds nach Herkunftsland D vs. Lux per September 2008

Anlageschwerpunkt	Nettomittelaufkommen wertgesicherte Fonds lfd. Jahr in Tsd. Euro per September 2008
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	12.268,0
Wertgesicherte Fonds sonstige	49.184,0
DE Ergebnis	61.452,0
Wertgesicherte Fonds sonstige	-955.931,0
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	6.196.257,0
LU Ergebnis	5.240.326,0
Summe	5.301.778,0

Anlageschwerpunkt	Volumen wertgesicherte Fonds lfd. Jahr in Mio. Euro per September 2008
Wertgesicherte Fonds sonstige	2.113,0
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	45,5
DE Ergebnis	2.158,5
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	22.588,8
Wertgesicherte Fonds sonstige	1.651,1
LU Ergebnis	24.239,9
Summe	26.398,4

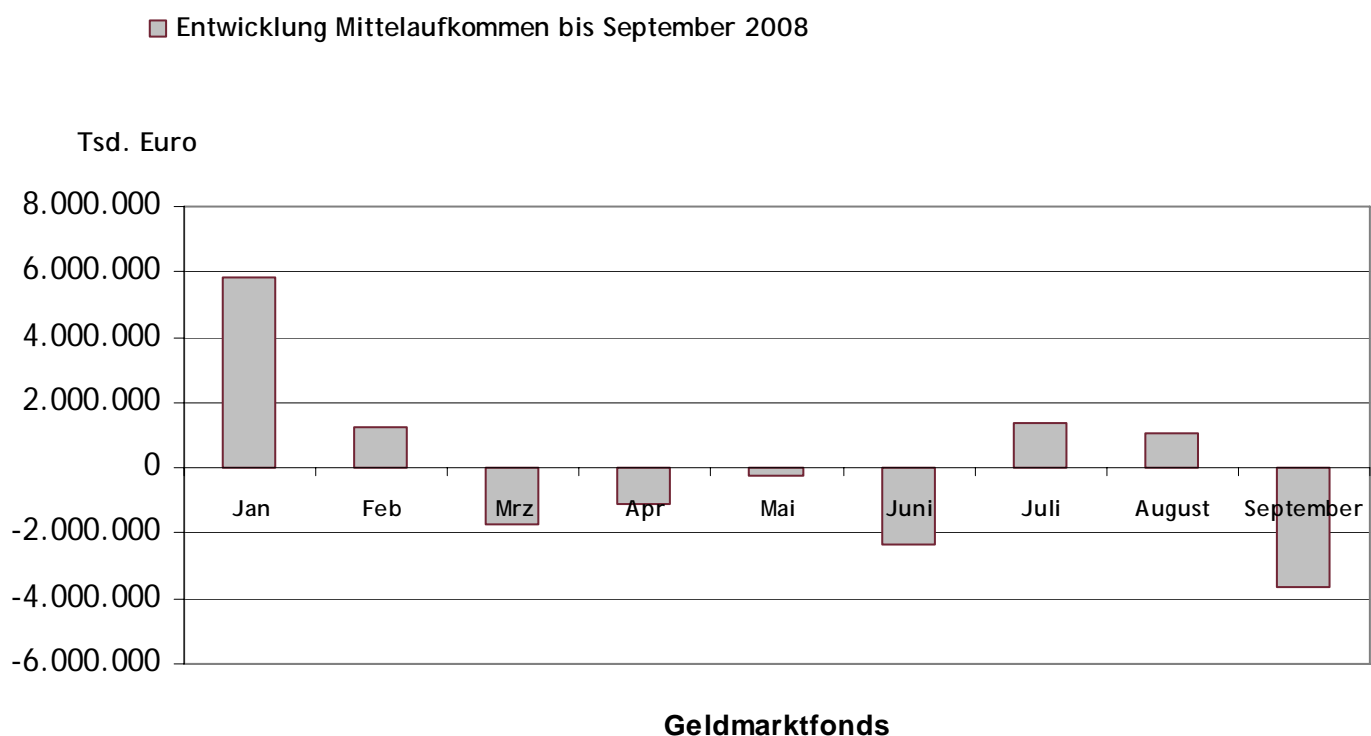
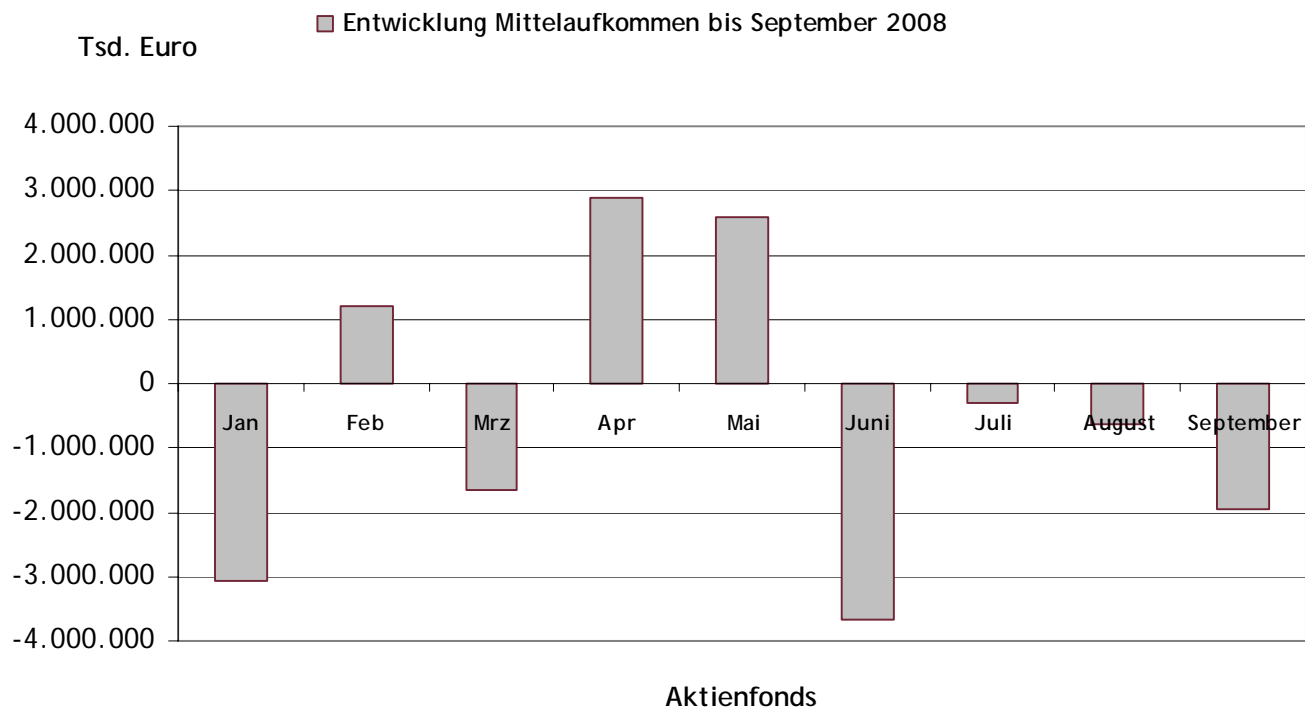
Quelle: BVI

## Anzahl Fonds nach Feingruppen per September 2008

Fondsfeingruppen: Anzahl Fonds inkl. Anteilscheinklassen per September 2008	Anzahl
Rentenfonds Euro	424
Aktienfonds global	357
Aktienfonds Europa	295
Mischfonds global	286
Mischfonds variabler Anlageschwerpunkt	253
Dachfonds Aktienfonds	245
Rentenfonds global	242
Mischfonds Euroland	207
Geldmarktfonds Euro	183
Dachfonds Mischfonds	178
Wertgesicherte Fonds Garantiefonds	167
Dachfonds variable	164
Aktienfonds Euroland	161
Aktienfonds Nordamerika	159
Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige	159
Rentenfonds Euro, geldmarktnahe und Kurzläuferfond	138
Rentenfonds Anlageschwerpunkt Emerging Markets	101
Mischfonds sonstige	100
Branchenfonds Sonstige	98
Rentenfonds Corporate Bonds	93
Rentenfonds US-Dollar	89
Aktienfonds Deutschland	89
Aktienfonds Emerging Markets	81
Aktienfonds Fernost ohne Japan	78
Wertgesicherte Fonds sonstige	77
Mischfonds Wertpapier- und Immobilien(fonds)	74
Aktienfonds Japan	72
Branchenfonds Reits	68
Sonstige Wertpapierfonds Rohstoffmarkt nahe Invest	67
Aktienfonds Europa, Nebenwerte, Small/Mid Caps	63
Dachfonds Rentenfonds	62
Sonstige Wertpapierfonds sonstige	61
Branchenfonds Rohstoffe/Energiewerte	57
Rentenfonds Genussschein- und Wandelanleihenfonds	54
Rentenfonds variable	53
Rentenfonds sonstige	53
Rentenfonds europäische Währungen	52
Geldmarktfonds global	51
Branchenfonds Biotechnologie/Pharma	50
Aktienfonds Osteuropa	50
Aktienfonds Länder/Regionen: Sonstige Small/Mid Ca	46
Branchenfonds Zertifikate, -strukturen oder deriva	46
Offene Immobilienfonds	43
Rentenfonds sonstige Währungen	39
Geldmarktfonds sonstige	37
Branchenfonds Technologie	34
Rentenfonds global, geldmarktnahe und Kurzläuferfo	34
Aktienfonds Fernost mit Japan	33
Rentenfonds Britische Pfund	29
Branchenfonds variabler Anlageschwerpunkt	27
Aktienfonds global, Nebenwerte, Small/Mid Caps	24
Dachfonds Wertgesicherte Fonds	23
Aktienfonds Großbritannien	21
Dachfonds sonstige	20
Branchenfonds Finanzwerte	18
Branchenfonds Nahrungsmittel	18
Mischfonds Altersvorsorge-Sondervermögen	17
Aktienfonds Schweiz	17
Aktienfonds Deutschland, Nebenwerte, Small/Mid Cap	16
Dachhedgefonds	16
Aktienfonds Indien	15
Branchenfonds Versorgungsunternehmen	15
Branchenfonds Telekommunikation/Medien	15
Aktienfonds Lateinamerika	15
Mischfonds Deutschland	14
Branchenfonds Ökologie	13
Hedgefonds	13
Mischfonds Zertifikate, -strukturen oder derivate	13
Rentenfonds US-Dollar, geldmarktnahe und Kurzläufer	13
Rentenfonds sonstige Währungen, geldmarktnahe und	11
Aktienfonds Italien	11
Branchenfonds Konsum	10
Rentenfonds variable, geldmarktnahe und Kurzläufer	8
Rentenfonds Zertifikate, -strukturen oder derivate	8
Dachfonds Geldmarktfonds	1

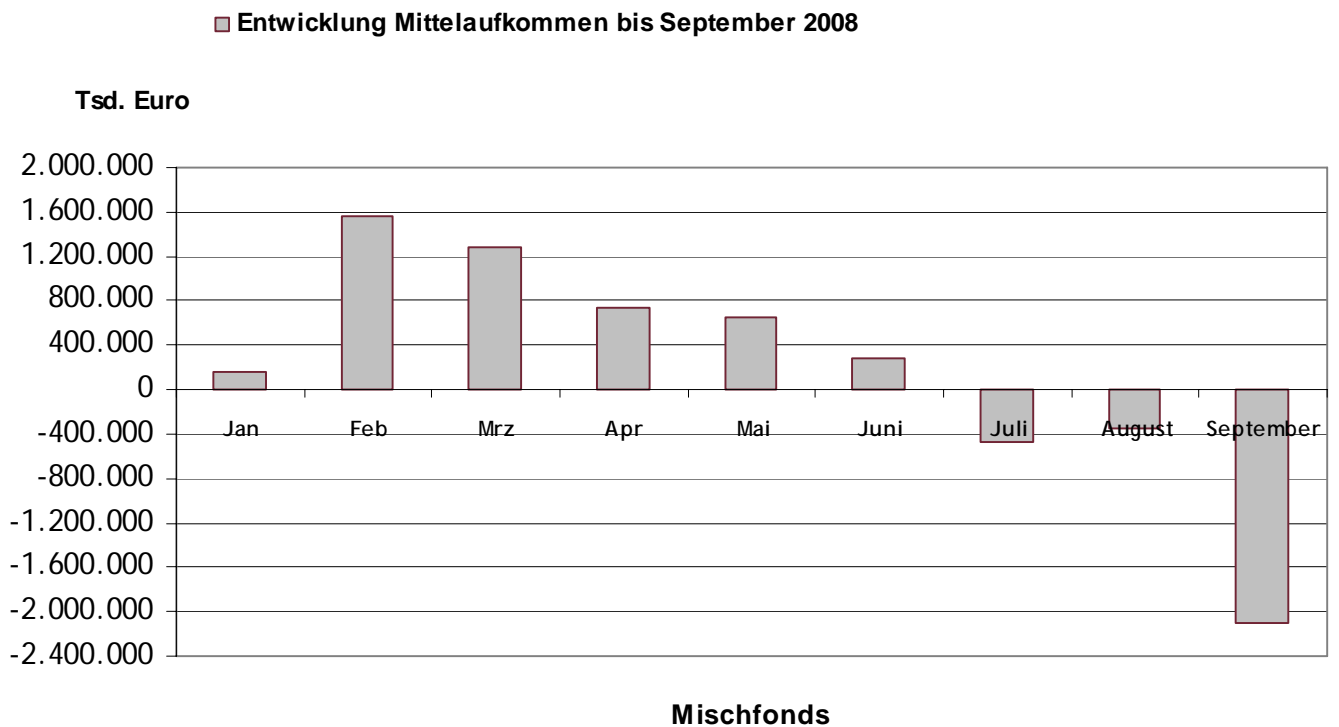
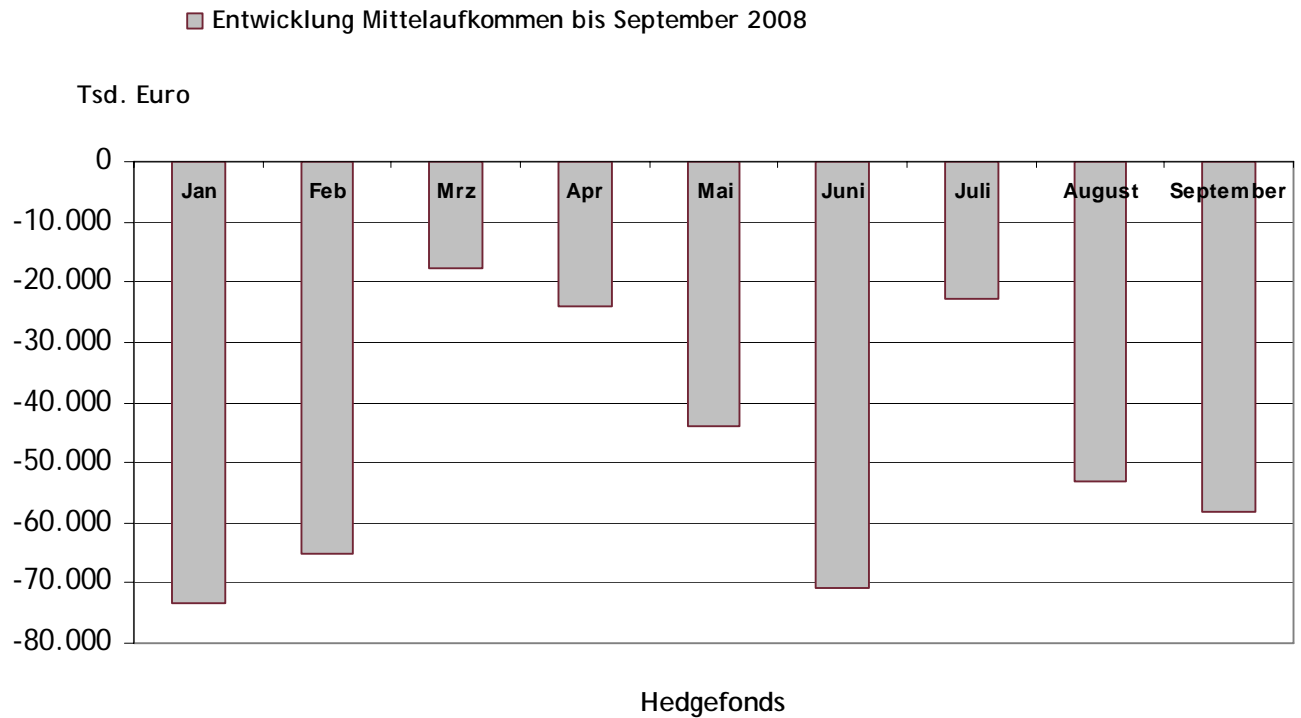
Quelle: BVI

## Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per September 2008



Quelle: BVI

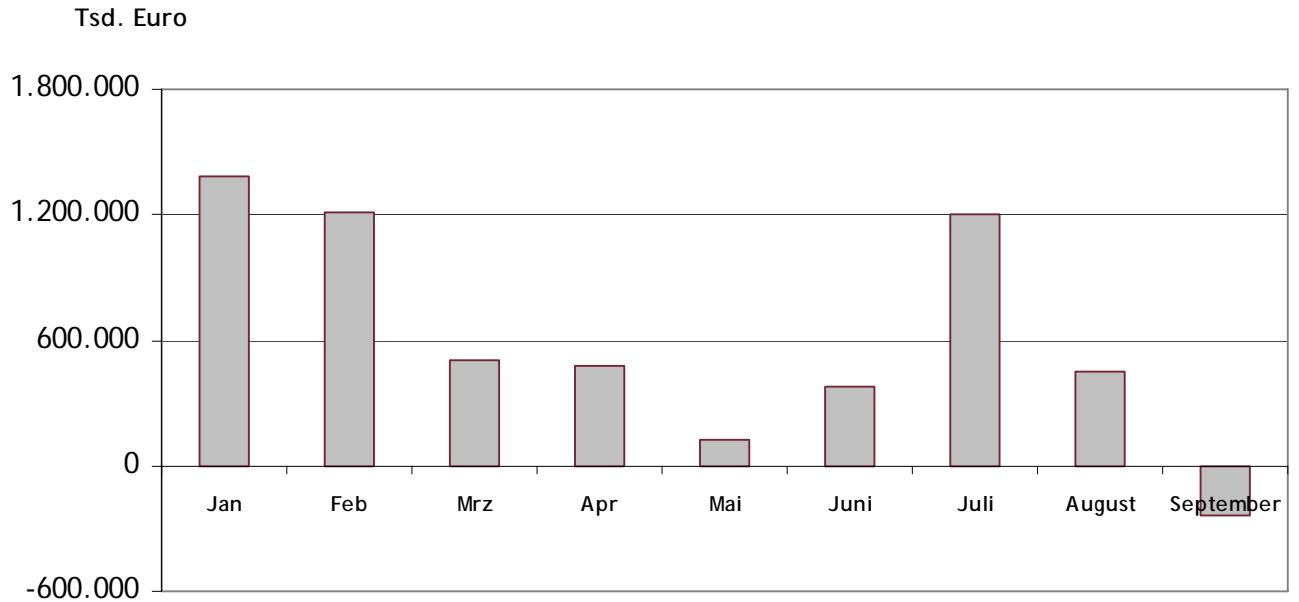
## Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per September 2008



Quelle: BVI

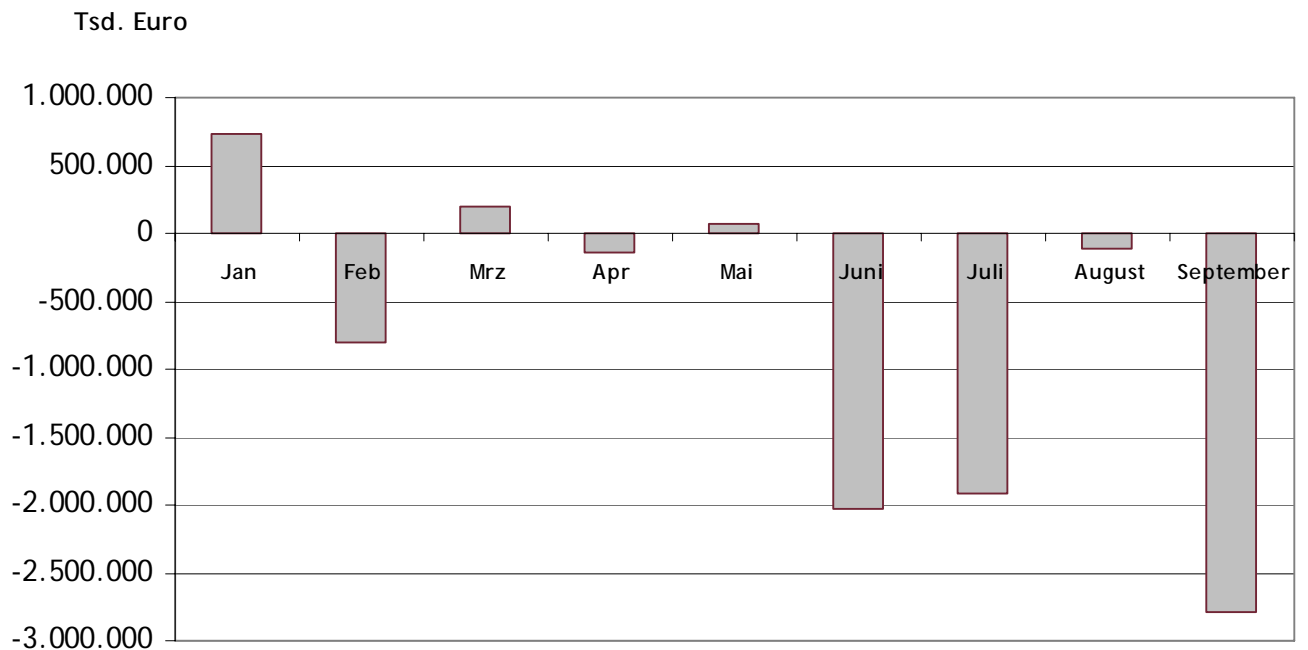
## Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per September 2008

■ Entwicklung Mittelaufkommen bis September 2008



### Offene Immobilienfonds

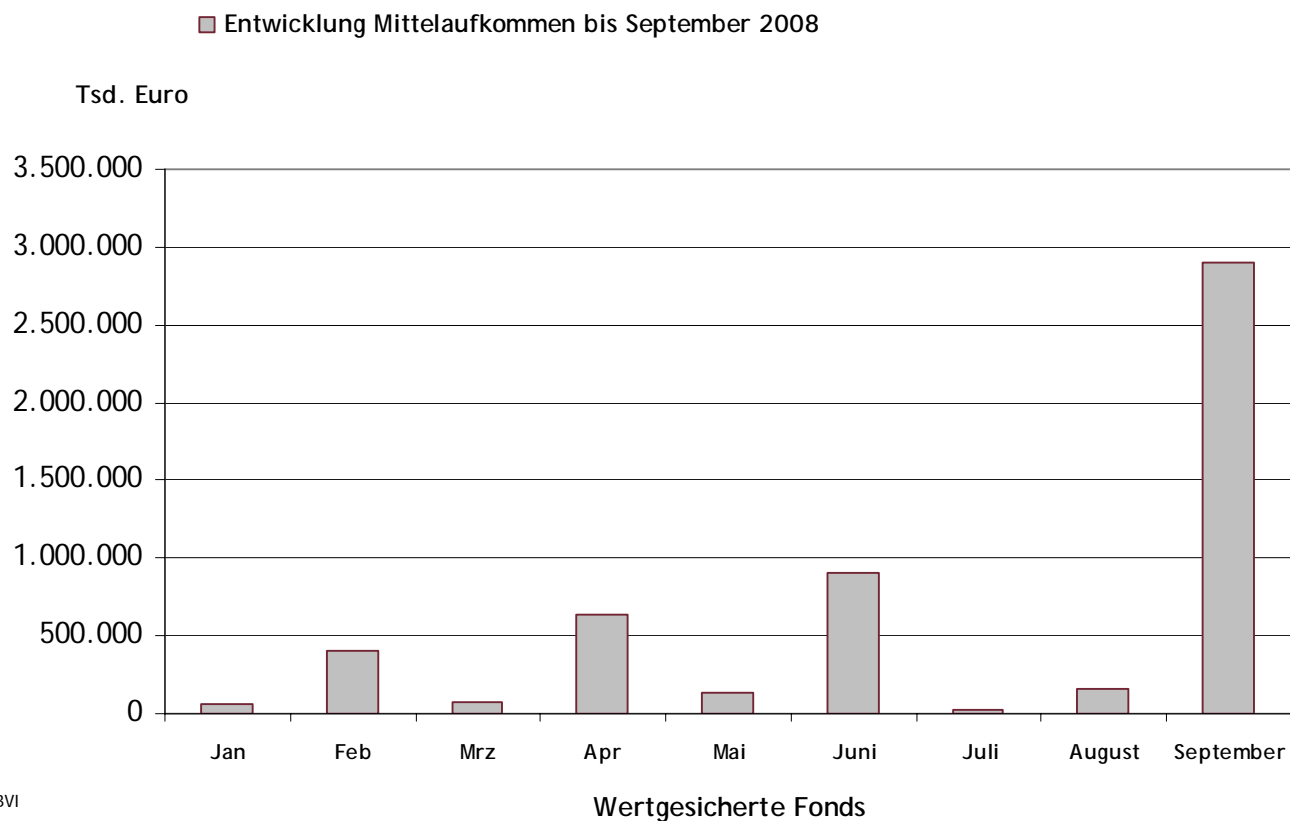
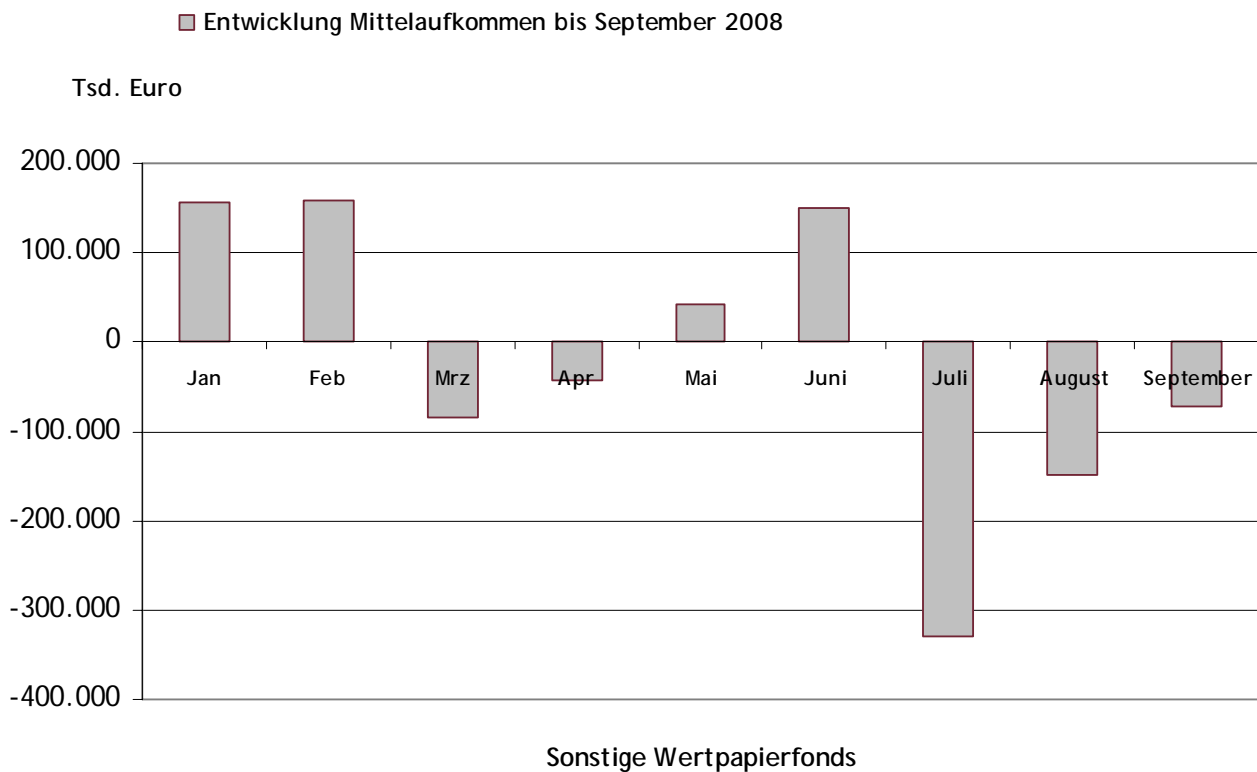
■ Entwicklung Mittelaufkommen bis September 2008



### Rentenfonds

Quelle: BVI

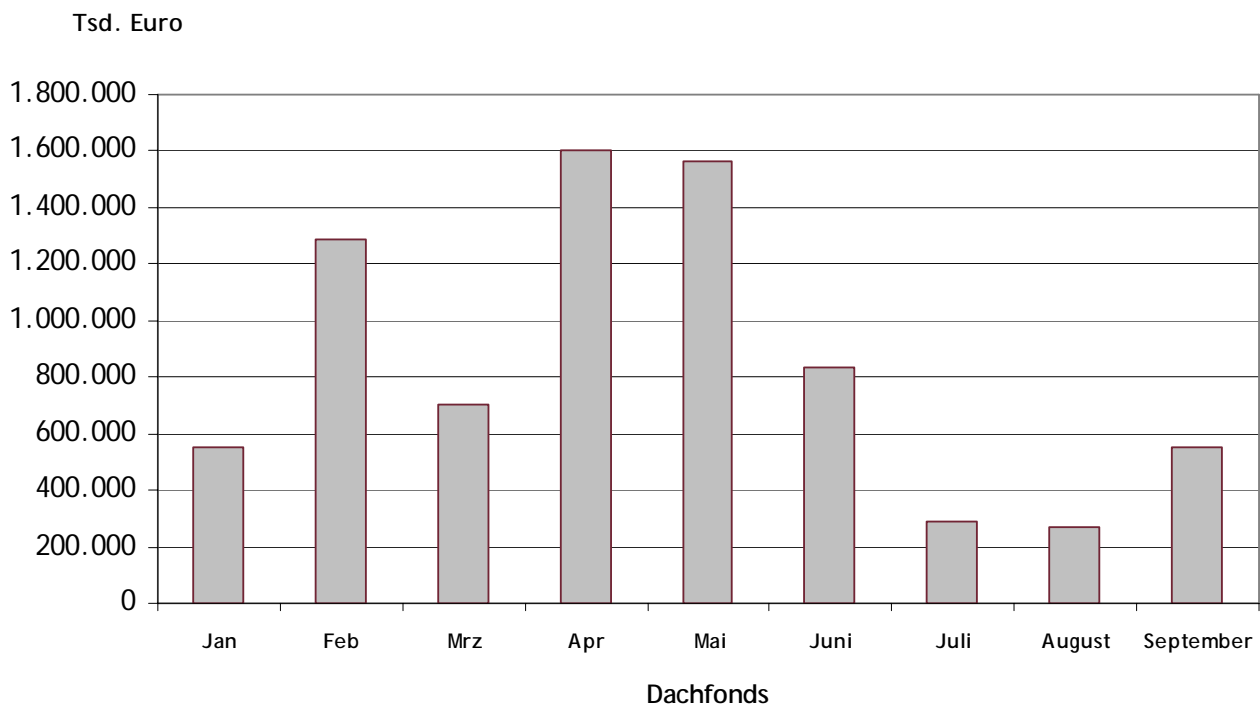
## Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per September 2008



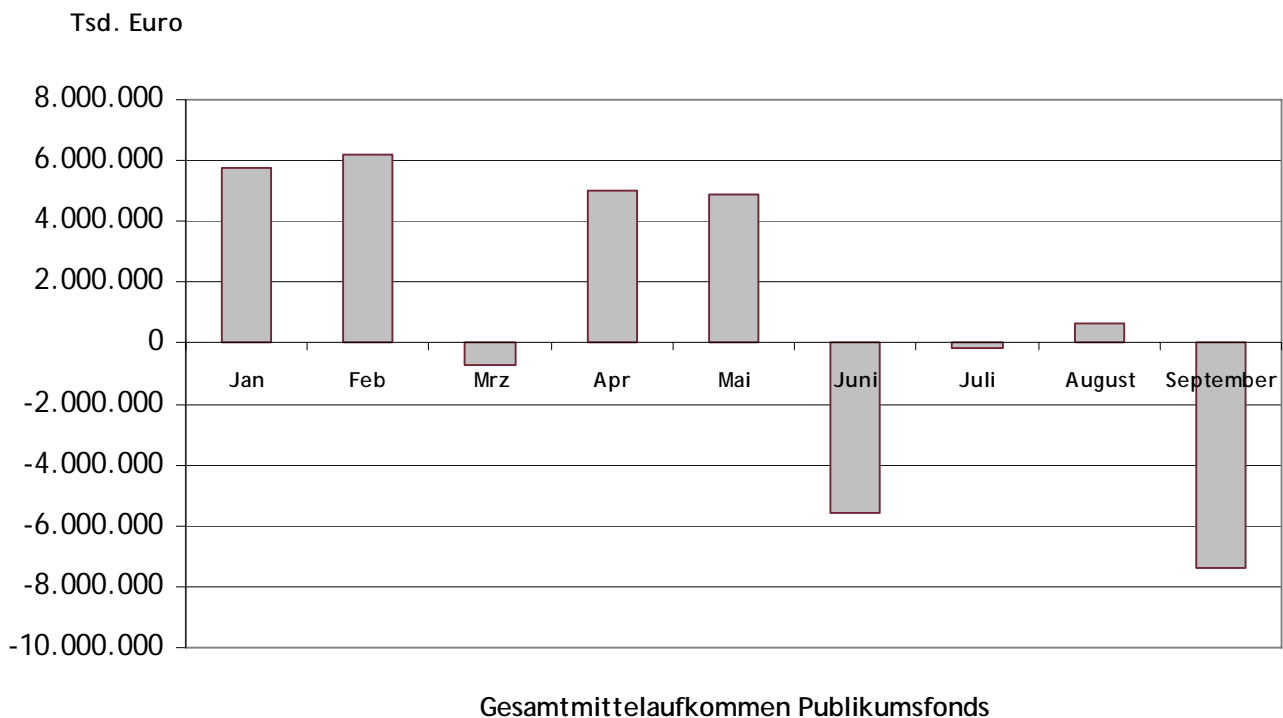
Quelle: BVI

## Entwicklung Mittelaufkommen Publikumsfondskategorien per September 2008

Entwicklung Mittelaufkommen bis September 2008

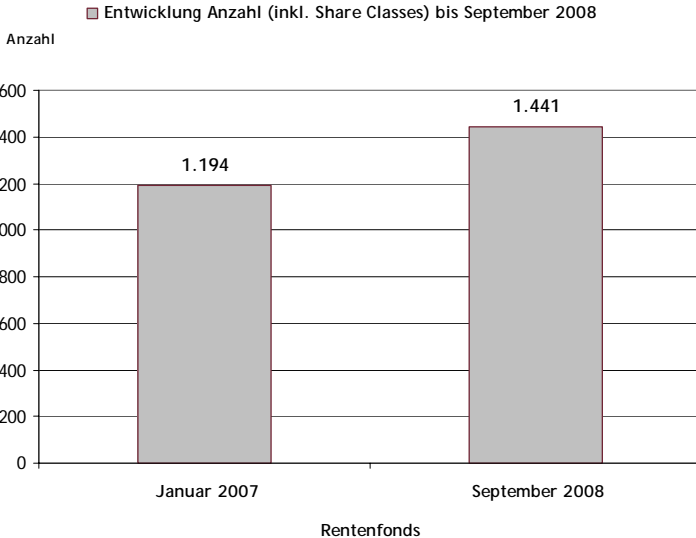
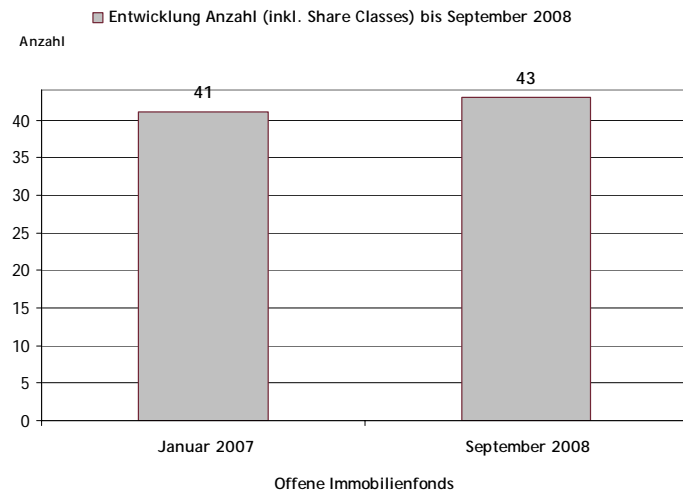
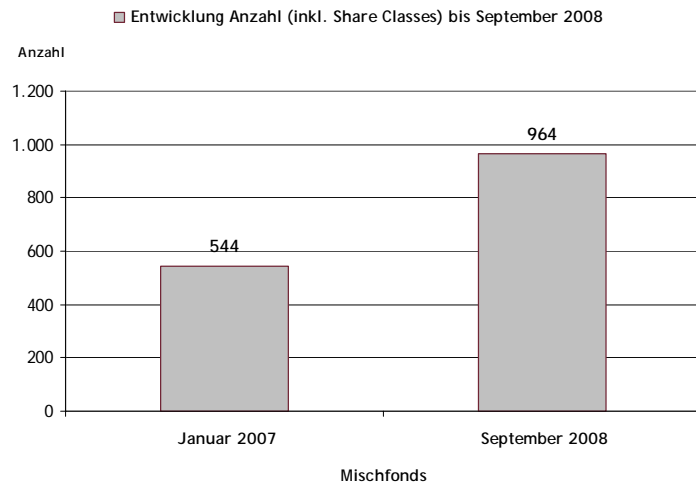
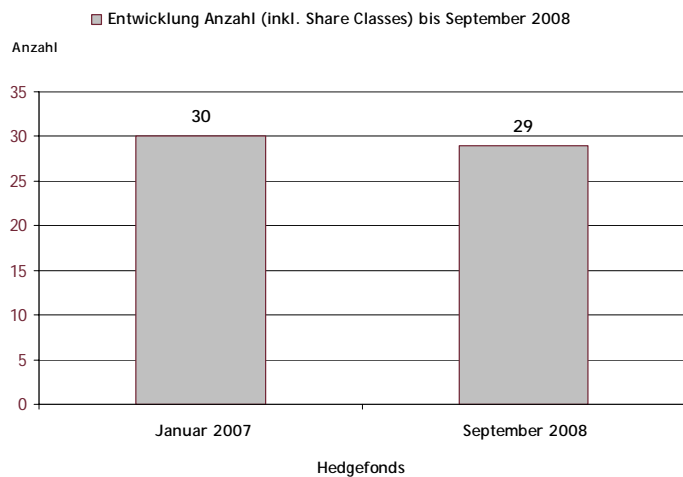
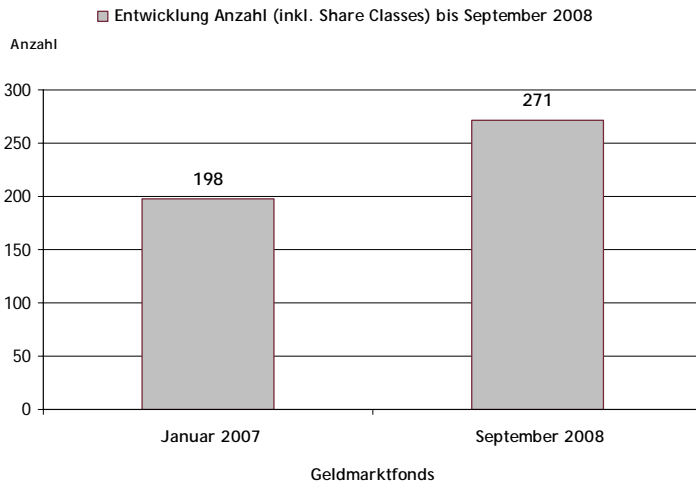
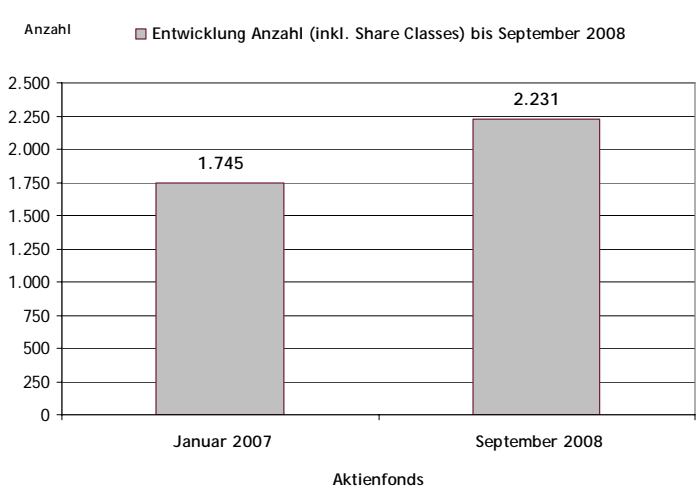


Entwicklung Mittelaufkommen bis September 2008



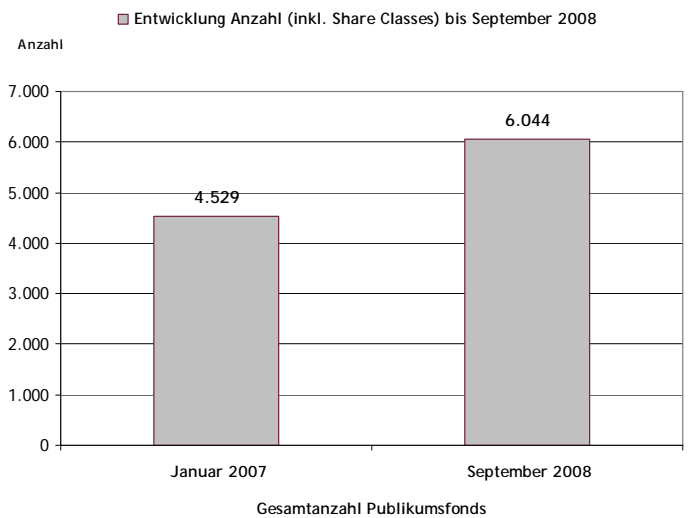
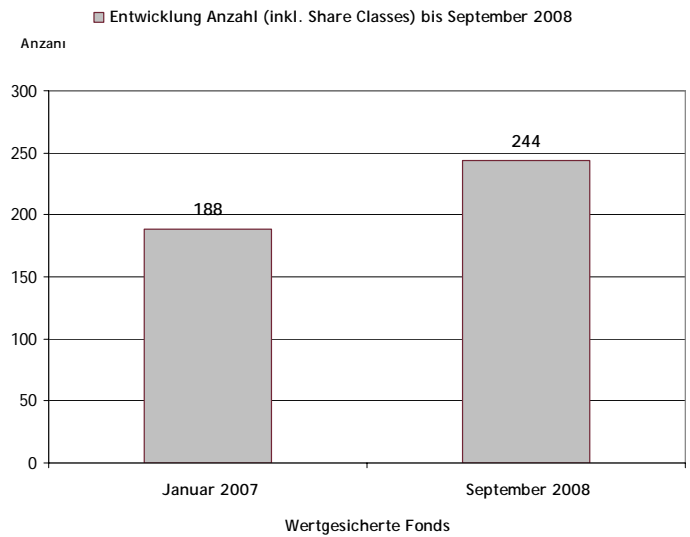
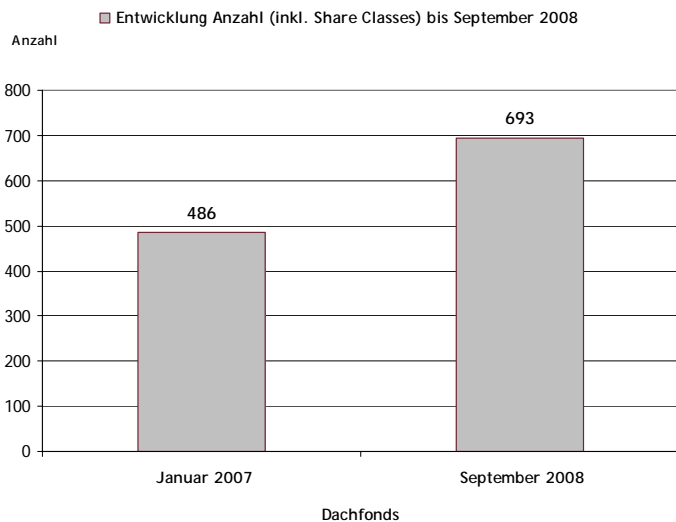
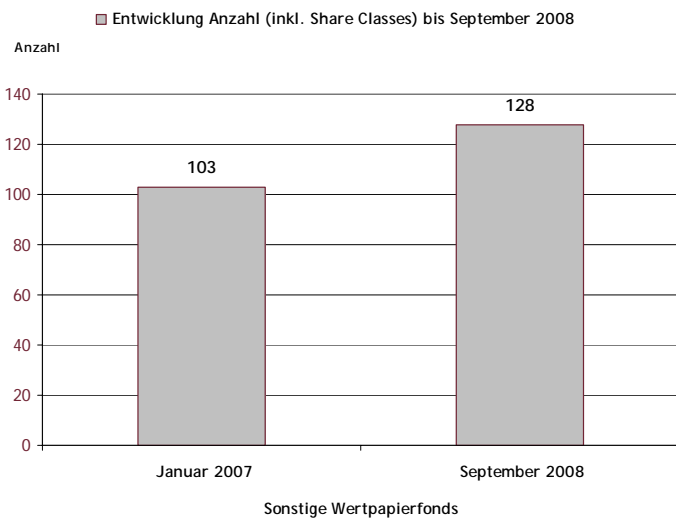
Quelle: BVI

# Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien per September 2008



Quelle: BVI

## Entwicklung Anzahl Publikumsfondskategorien per September 2008

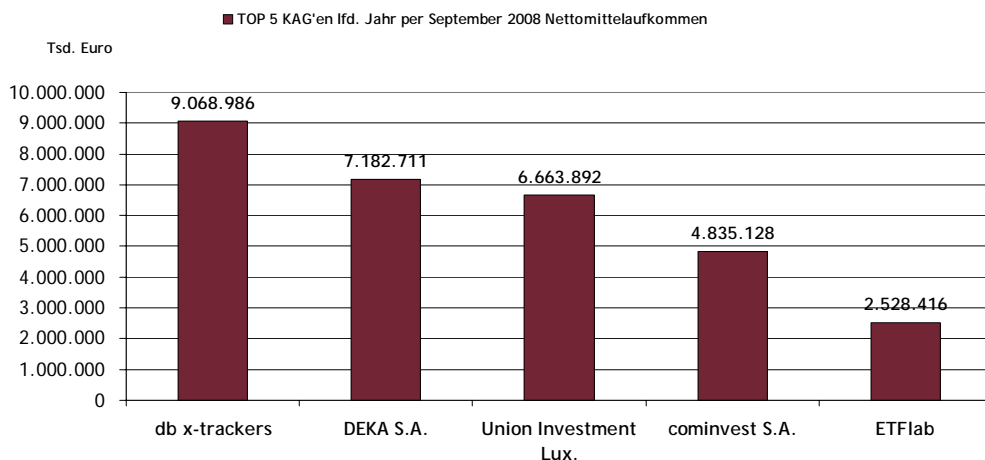


Quelle: BVI

## TOPS / FLOPS Nettomittelaufkommen aller KAG'en mit Absatz in Deutschland per September 2008

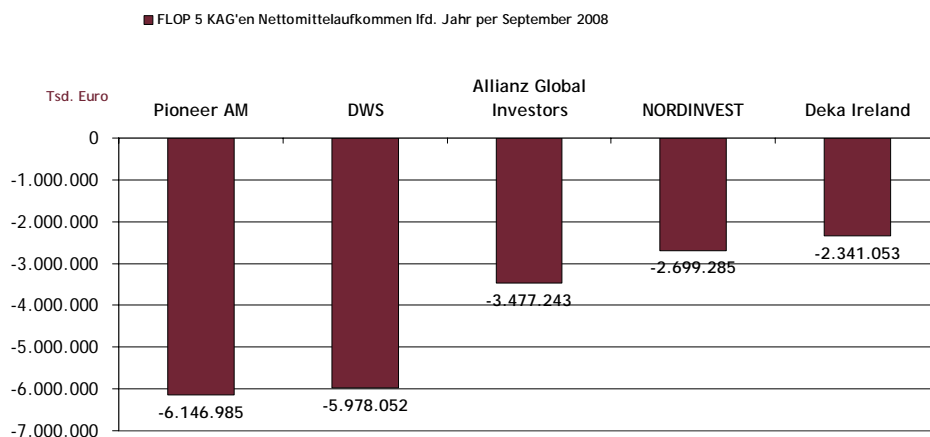
TOP 5 KAG'en per September 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
db x-trackers	9.068.986
DEKA S.A.	7.182.711
Union Investment Lux.	6.663.892
cominvest S.A.	4.835.128
ETFlab	2.528.416

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



FLOP 5 KAG'en Nettomittelaufkommen lfd. Jahr per September 2008	Tsd. Euro
Pioneer AM	-6.146.985
DWS	-5.978.052
Allianz Global Investors	-3.477.243
NORDINVEST	-2.699.285
Deka Ireland	-2.341.053

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

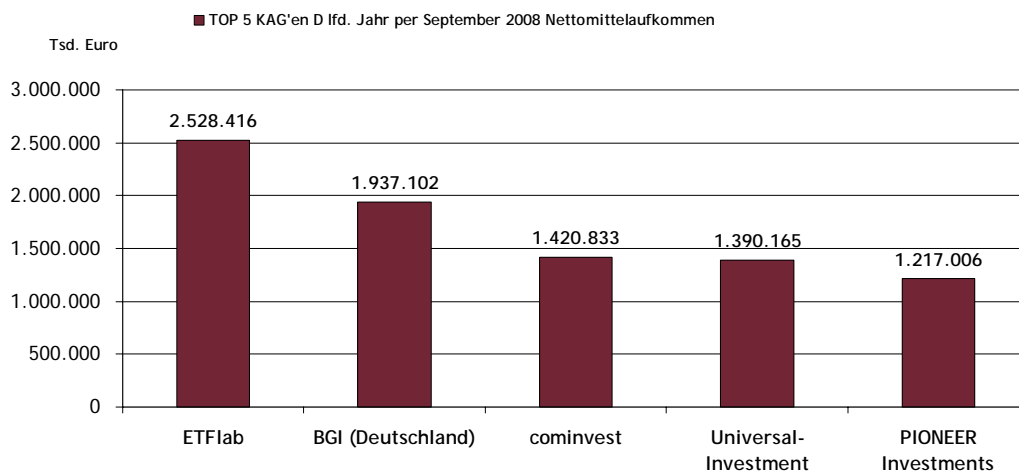


Quelle: BVI

## TOPS / FLOPS Mittelaufkommen deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per September 2008

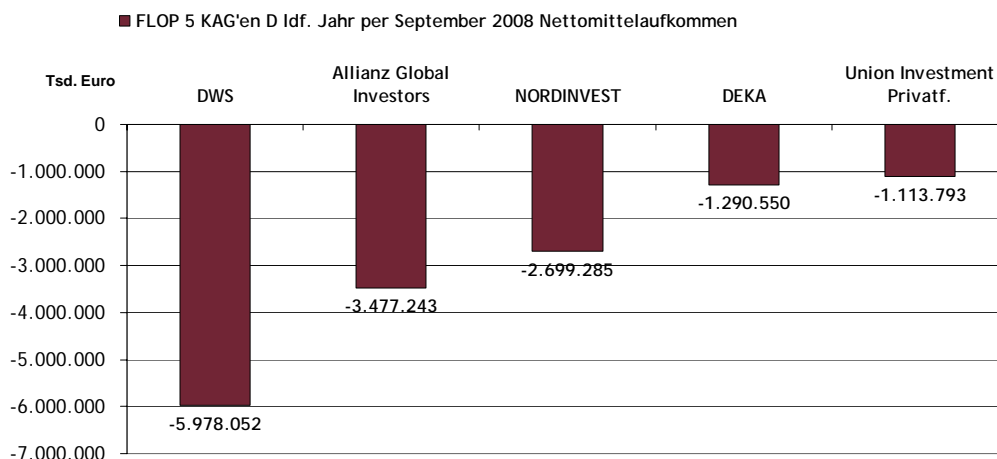
TOP 5 KAG'en D per September 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
ETFlab	2.528.416
BGI (Deutschland)	1.937.102
cominvest	1.420.833
Universal-Investment	1.390.165
PIONEER Investments	1.217.006

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds



FLOP 5 KAG'en D per September 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
DWS	-5.978.052
Allianz Global Investors	-3.477.243
NORDINVEST	-2.699.285
DEKA	-1.290.550
Union Investment Privatf.	-1.113.793

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds



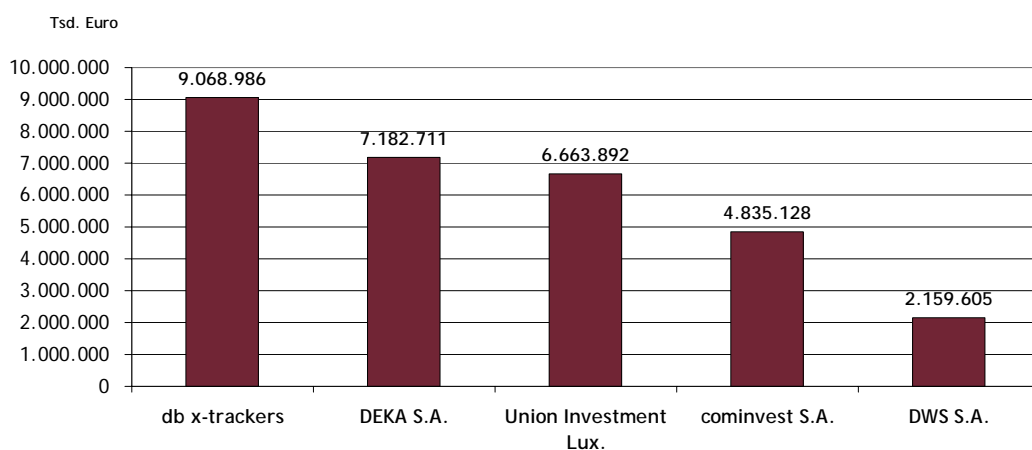
Quelle: BVI

## TOPS / FLOPS Mittelaufkommen nicht-deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland per September 2008

TOP 5 KAG'en ex D per September 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
db x-trackers	9.068.986
DEKA S.A.	7.182.711
Union Investment Lux.	6.663.892
cominvest S.A.	4.835.128
DWS S.A.	2.159.605

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

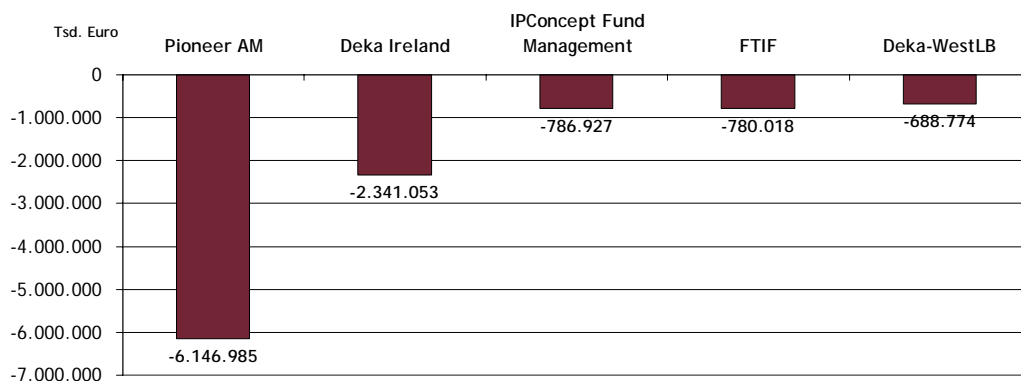
■ TOP 5 KAG'en ex D Ifd. Jahr per September 2008 Nettomittelaufkommen



FLOP 5 KAG'en ex D per September 2008 Nettomittelaufkommen	Tsd. Euro
Pioneer AM	-6.146.985
Deka Ireland	-2.341.053
IPConcept Fund Management	-786.927
FTIF	-780.018
Deka-WestLB	-688.774

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

■ FLOP 5 KAG'en ex D Ifd. Jahr per September 2008 Nettomittelaufkommen

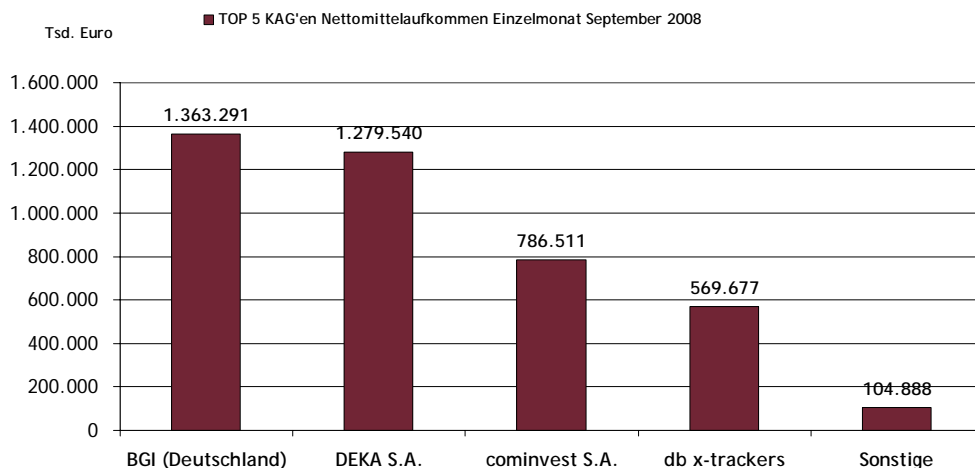


Quelle: BVI

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

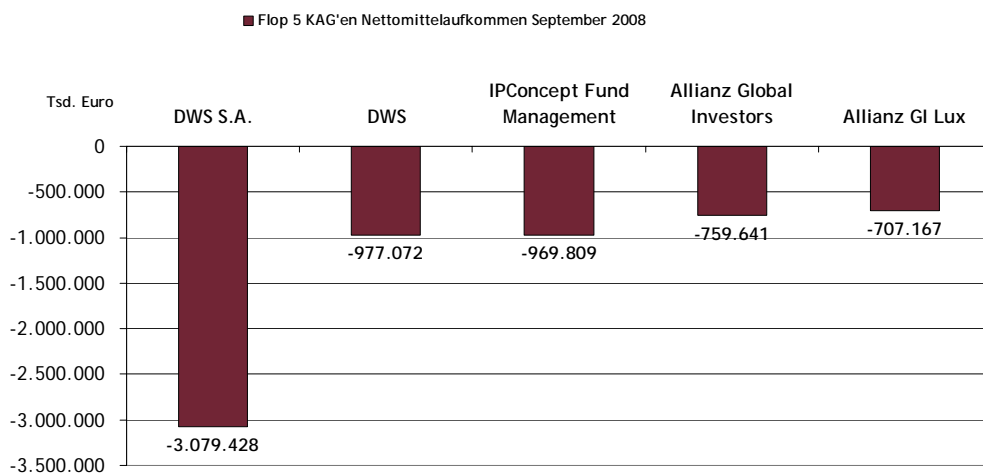
TOP 5 KAG'en Nettomittelaufkommen September 2008	Tsd. Euro
BGI (Deutschland)	1.363.291
DEKA S.A.	1.279.540
cominvest S.A.	786.511
db x-trackers	569.677
Sonstige	104.888

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



Flop 5 KAG'en Nettomittelaufkommen September 2008	Tsd. Euro
DWS S.A.	-3.079.428
DWS	-977.072
IPConcept Fund Management	-969.809
Allianz Global Investors	-759.641
Allianz GI Lux	-707.167

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

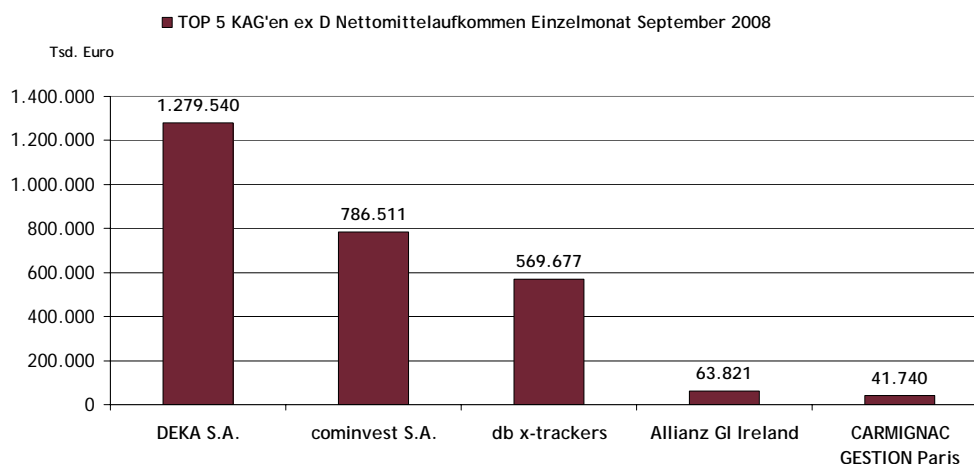


Quelle: BVI

## TOPS / FLOPS Mittelaufkommen nicht-deutscher KAG'en mit Absatz in Deutschland Einzelmonat September 2008

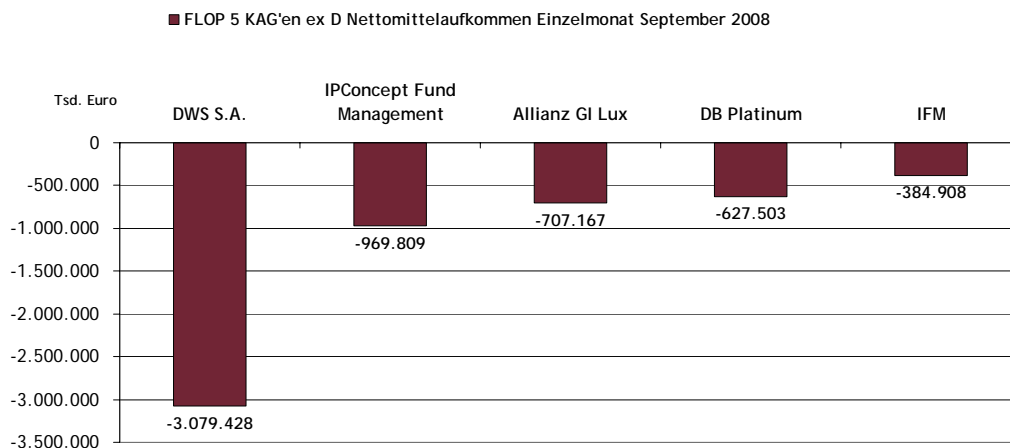
TOP 5 KAG'en ex D Nettomittelaufkommen September 2008	Tsd. Euro
DEKA S.A.	1.279.540
cominvest S.A.	786.511
db x-trackers	569.677
Allianz GI Ireland	63.821
CARMIGNAC GESTION Paris	41.740

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



FLOP 5 KAG'en ex D Nettomittelaufkommen September 2008	Tsd. Euro
DWS S.A.	-3.079.428
IPConcept Fund Management	-969.809
Allianz GI Lux	-707.167
DB Platinum	-627.503
IFM	-384.908

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



Quelle: BVI

## TOP 20 aller KAG'en Fondsvermögen in Dachfonds

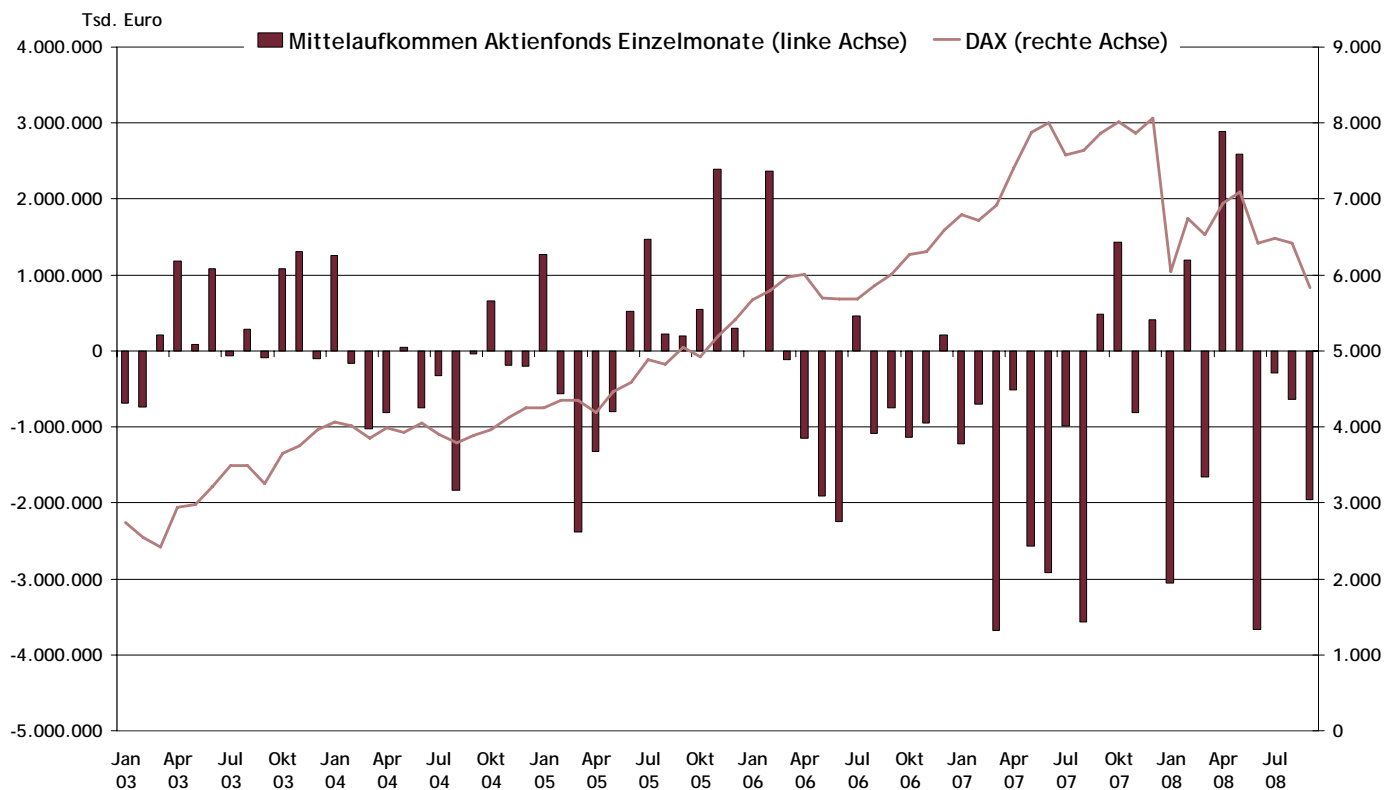
TOP 20 KAG'en Fondsvermögen Dachfonds Ifd. Jahr per September 2008	Mio. Euro
DEKA S.A.	12.741
Allianz GI Lux	3.965
OPPENHEIM LUX	3.882
IFM	3.823
cominvest	3.136
Union Investment Privatf.	3.037
cominvest S.A.	2.610
Sauren Fonds-Select	1.856
INKA	1.165
DWS S.A.	1.125
Union Investment Lux.	1.115
Generali Investments Lux	1.089
Universal-Investment	836
DWS	827
Pioneer AM	799
OPPENHEIM	740
BWInvest	693
DEKA	657
SEB ASSET LUX	637
AXA Investment Managers	637

## TOP / FLOP 5 Fonds Mittelaufkommen per Juni 2008 (aller KAG'en)

TOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per September 2008	Tsd. Euro
UniOpti4	7.018.856
DWS Rendite Optima Four Seasons	4.713.326
Deka-OptiCash TF	3.616.128
Premium Management Immobilien-Anlagen	2.511.535
db PrivatMandat Comfort - Garant**	2.265.689

FLOP 5 Einzelfonds Mittelaufkommen lfd. Jahr per September 2008	Tsd. Euro
Mischfonds der DEKA S.A.	-1.953.498
Activest TotalReturn D	-1.705.245
DWS Geldmarkt Plus	-1.595.643
Allianz-dit Deep Discount - A - EUR	-1.239.049
Deka-Convergence Renten CF	-1.165.630

## Mittelaufkommen Aktienfonds vs. Daxentwicklung



Quelle: BVI

Fondsvermögen & Marktanteile TOP 10 aller KAG'en

TOP 10 KAG'en Fondsvermögen Jahr per September 2008	lfd.	Mio. Euro	Marktanteil
DEKA S.A.		76.497	11,45%
DWS S.A.		72.672	10,88%
Union Investment Lux.		59.788	8,95%
DWS		39.955	5,98%
Union Investment Privatf.		29.139	4,36%
DEKA		24.825	3,72%
Allianz Global Investors		23.285	3,49%
Allianz GI Lux		22.652	3,39%
cominvest S.A.		18.596	2,78%
BGI (Deutschland)		16.694	2,50%

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

Entwicklung Marktanteile deutscher KAG'en

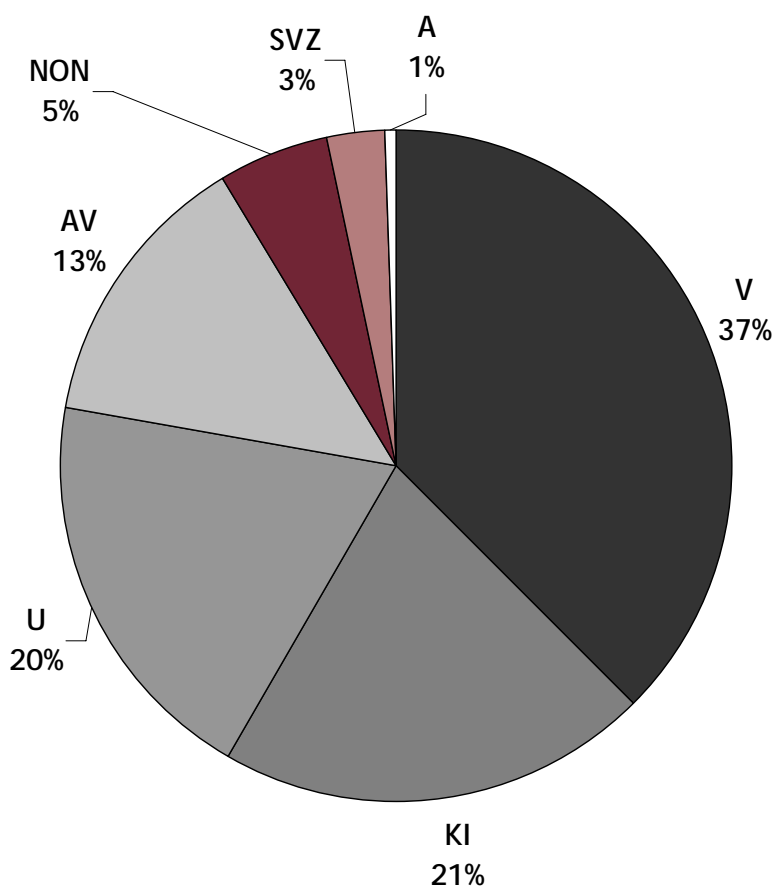
Marktanteile KAG'en D	Dez. 2005	Dez. 2006	Dez. 2007	September 2008
DWS	17,80%	17,47%	17,07%	14,51%
DEKA	10,61%	10,15%	8,35%	8,16%
UIP	11,65%	11,86%	0,00%	0,00%
dit	9,66%	9,68%	0,00%	0,00%
Union Investment Privatf.	0,00%	0,00%	10,64%	10,58%
Allianz Global Investors	0,00%	0,00%	9,33%	8,46%
DEKA IMMO	4,45%	3,47%	3,36%	4,34%
cominvest	3,61%	3,68%	2,60%	2,23%
BGI (Deutschland)	0,00%	0,00%	5,74%	6,06%
CGI	2,91%	2,76%	3,46%	0,00%

Deutsche Publikumsfonds inkl. Dachfonds

## Spezialfonds nach Kundensegmenten per August 2008

Inländische Spezialfonds (nach Anteilhabern per August 2008)	Anzahl	Mittelaufkommen August 2008 (Mio. EUR)	Vermögen (Mio. EUR)
Versicherungsunternehmen (V)	788	2.115	252.110
Kreditinstitute (KI)	1.329	130	141.005
Sonstige Unternehmen (U)	907	133	131.780
Altersvorsorgeeinrichtungen (AV)	461	85	90.962
Private Organisationen ohne Erwerbszweck (NON)	356	-82	35.944
Sozialversicherungsträger / öffentl. Zusatz- versorgungskassen (SVZ)	153	63	18.869
Ausländer (A)	32	25	3.553
<b>Spezialfonds insgesamt</b>	<b>4.026</b>	<b>2.469</b>	<b>674.223</b>

Spezialfondsvermögen (nach Anteilhabern per August 2008)

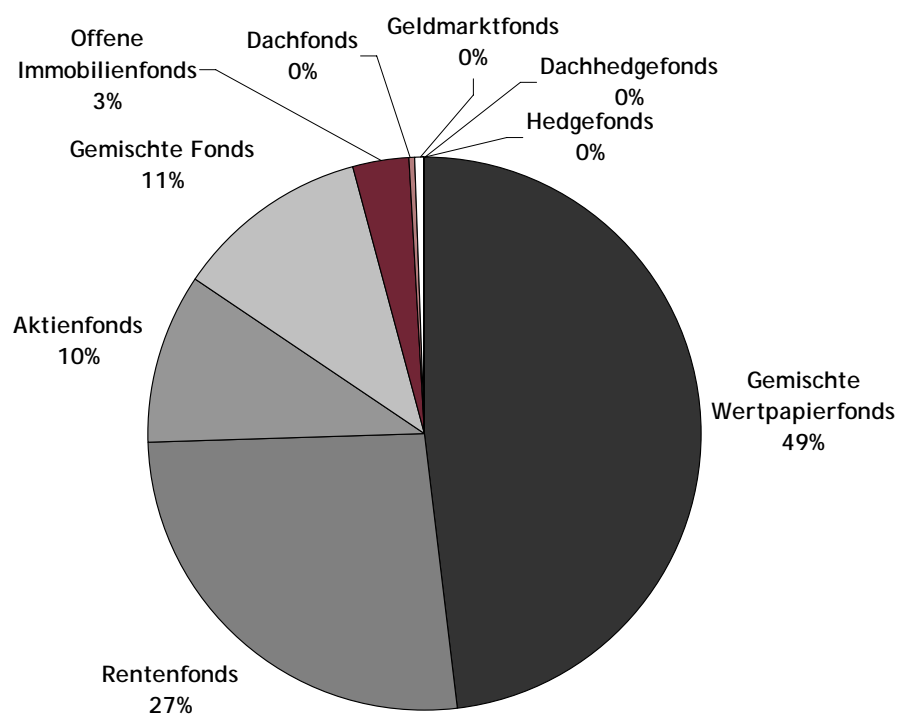


Quelle: Deutsche Bundesbank

## Spezialfonds nach Vermögen per August 2008

Inländische Spezialfonds (nach Vermögen per August 2008)	Anzahl	Vermögen (Mio. EUR)
Gemischte Wertpapierfonds	2.173	323.522
Rentenfonds	879	178.118
Aktienfonds	281	66.851
Gemischte Fonds	492	77.429
Offene Immobilienfonds	119	22.211
Dachfonds	55	2.909
Geldmarktfonds	24	2.799
Dachhedgefonds	2	115
Hedgefonds	1	268
<b>Spezialfonds insgesamt</b>	<b>4.026</b>	<b>674.222</b>

Spezialfondsvermögen (per August 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



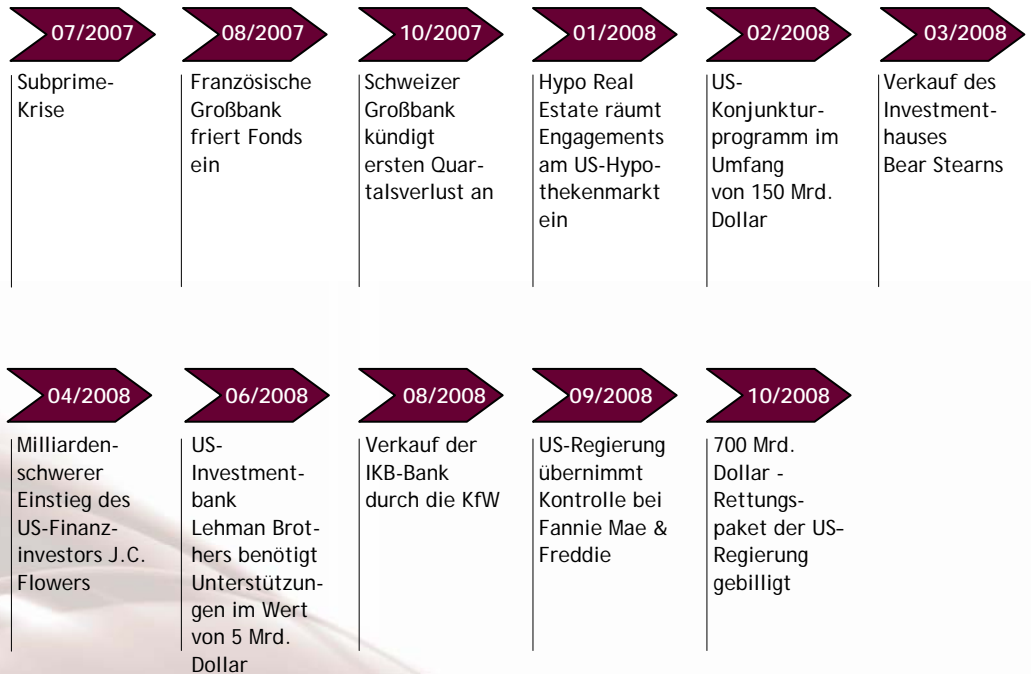
Hans-Jürgen Dannheisig

## Was ist Fondsmarkt?

Die Publikation 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 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.

## Die Chronologie der Finanzkrise



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.