

# FWW® Dachfonds-Quartalsbericht

## I/2007

---

### Herausgeber

FWW GmbH  
Münchener Str. 14  
85540 Haar bei München

---

### Kontakt

FWW Research Services (RS)  
Thomas Richter  
Director  
+ 49 (0) 89 / 46 26 18 - 25  
tr@fww.de

---

### Autor

FWW Research Services (RS)  
Thomas Polach  
Senior Analyst  
+ 49 (0) 89 / 46 26 18 - 33  
tp@fww.de

---

### Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht wurde erstellt, um Informationen über den deutschen Fondsmarkt zur Verfügung zu stellen. Er wurde unabhängig von den am Markt agierenden Gesellschaften erarbeitet. Die Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind allein die der Autoren und nicht die der Gesellschaften oder Dritter. Alle Meinungen, Einschätzungen und Prognosen dieses Dokuments sind Annahmen zum Zeitpunkt der Erstellung. Es besteht keine Gewähr, dass diese Ergebnisse mit den zukünftigen Ereignissen übereinstimmen. Dieses Dokument dient rein der Information und darf nicht in der Anlageberatung oder als Verkaufsargumentation benutzt werden. Die Autoren übernehmen keine Haftung für Schäden, die ggf. aus der Verwendung dieser Studie resultieren. Alle Rechte vorbehalten. Das Veröffentlichen (auch auszugsweise) von Texten oder Inhalten ist ausschließlich mit schriftlicher Genehmigung der FWW GmbH zulässig.

Die FWW GmbH hat die diesem Bericht zu Grunde liegenden Daten von den einzelnen Kapitalanlagegesellschaften erhalten. Diese Daten wurden mit großer Sorgfalt bearbeitet. Es kann jedoch keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten übernommen werden.

---

## Inhaltsverzeichnis

Executive Summary	4
1. Volumenverteilung Dachfondskategorien	5
2. Volumenänderungen Dachfondskategorien	5
3. Volumenverteilung größter Dachfondsanbieter	6
4. Volumenänderungen größter Dachfondsanbieter	6
5. Meistgewählte Zielfonds	7
5.1 Aktienfonds	8
5.2 Rentenfonds	9
5.3 Geldmarkt-/nahe Fonds	10
5.4 Immobilienfonds	11
5.5 Indexfonds	12

---

## Executive Summary

Das gesamte Dachfondsvolumen erhöhte sich im 1. Quartal 2007 um 3,4 Prozent auf insgesamt 50,1 Milliarden Euro und erreichte somit einen absoluten Höchststand seit der Erfassung der Dachfondsdaten durch die FWW GmbH. Die Steigerung im Berichtszeitraum fiel jedoch deutlich geringer aus als im Vergleichszeitraum des Vorjahres (+15,6 %).

Innerhalb der einzelnen Dachfondskategorien stach insbesondere die Produktgruppe mit dem Schwerpunkt auf Immobilienfonds hervor, die mit einem Plus in Höhe von 728 Millionen Euro, oder einer Steigerung um 79,9 Prozent, sowohl absolut als auch relativ gemessen bei den verwalteten Anlagegeldern am stärksten zulegte. Auffällig war hierbei, dass alleine 600,7 Millionen Euro der DJE Real Estate von der Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG auf sich verreinnahmte.

Deutlich weniger stieg das Gesamtvolumen der Kategorien Dachfonds ausgewogen (327,6 Mio. EUR bzw. 3,0 %), Dachfonds flexibel (271,9 Mio. EUR bzw. 13,5 %) und Dachfonds Schwerpunkt Rentenfonds (217,3 Mio. EUR bzw. 1,4 %). Dagegen war bei den Dachfonds Schwerpunkt Aktienfonds mit einem Plus von 90,4 Millionen Euro (+0,5 %) kaum eine Veränderung festzustellen.

Aus Sicht der volumengrößten Dachfondsanbieter steigerte Dr. Jens Ehrhardt mit 608 Millionen Euro (+61,2 %) das Gesamtvolumen an deutlichsten und kommt in Summe auf aktuell 1,6 Milliarden Euro. Beim größten deutschen Dachfondsanbieter Deka mit einem Gesamtvolumen von 20,4 Milliarden Euro erhöhte sich das Dachfondsvolumen lediglich um 200 Millionen Euro (+1,0 %).

Bei den meistgewählten Zielfonds ergab sich bei den ersten beiden Positionen keine Änderung. Die meistgewählten Fonds sind weiterhin MLIIF US Flexible Equity Fund und JPM Europe Equity mit 72 bzw. 71 Nennungen.

Ausführlichere Auswertungen sind auf folgenden Seiten zu finden.

## 1. Volumenverteilung Dachfondskategorien

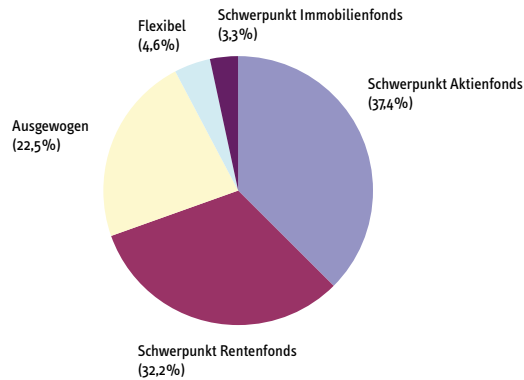


Abb. 1: Volumenverteilung Dachfondskategorien zum 31.03.2007  
Quelle: FWW Research Services (RS)

## 2. Volumenänderungen Dachfondskategorien

Dachfondskategorie	Dachfondsvolumen		Veränderung 1. Quartal 2007	
	31.03.07 (Mio. EUR)	31.12.06 (Mio. EUR)	Absolut (Mio. EUR)	in %
ausgewogen	11.290,71	10.963,14	327,57	2,99
flexibel	2.283,59	2.011,67	271,92	13,52
flexibel themenorientiert	27,01	25,43	1,58	6,22
Schwerpunkt Aktienfonds	18.594,76	18.504,41	90,35	0,49
Schwerpunkt Aktienfonds themenorientiert	121,08	112,39	8,69	7,74
Schwerpunkt Immobilienfonds	1.639,08	911,06	728,02	79,91
Schwerpunkt Rentenfonds	16.137,30	15.919,97	217,33	1,37
<b>Gesamtvolumen</b>	<b>50.093,53</b>	<b>48.448,06</b>	<b>1.645,46</b>	<b>3,40</b>

Tab. 1: Volumenänderungen einzelner Dachfondskategorien (inkl. Unterkategorie) 1. Quartal 2007

Quelle: FWW Research Services (RS)

### 3. Volumenverteilung größter Dachfondsanbieter

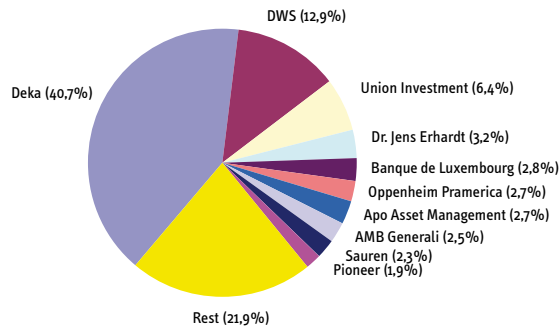


Abb. 2: Volumenverteilung größter Dachfondsanbieter (Top 10) zum 31.03.2007  
Quelle: FWW Research Services (RS)

### 4. Volumenänderungen größter Dachfondsanbieter

Dachfondsanbieter	Dachfondsvolumen		Veränderung 1. Quartal 2007	
	31.03.07 (Mio. EUR)	31.12.06 (Mio. EUR)	Absolut (Mio. EUR)	in %
Deka	20.388,66	20.188,87	199,79	0,99
DWS	6.456,02	6.463,30	-7,28	-0,11
Union Investment	3.230,00	3.250,00	-20,00	-0,62
Dr. Jens Ehrhardt	1.601,78	993,74	608,04	61,19
Banque de Luxembourg	1.397,31	1.282,54	114,77	8,95
Oppenheim Pramerica	1.344,37	1.225,49	118,88	9,70
Apo Asset Management	1.341,00	1.323,40	17,59	1,33
AMB Generali	1.268,32	1.253,27	15,04	1,20
Sauren	1.131,04	1.012,52	118,52	11,71
Pioneer	949,26	926,05	23,21	2,51

Tab. 2: Volumenänderungen größter Dachfondsanbieter (Top 10) 1. Quartal 2007

Quelle: FWW Research Services (RS)

## 5. Meistgewählte Zielfonds

Zielfonds	31.03.2007		31.12.2006	
	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)
MLIIF US Flexible Equity Fund	72	481,56	81	574,04
JPM Europe Equity	71	1.307,02	67	1.321,70
JPM Euroland Equity	58	901,06	59	1.012,26
M&G Global Basics Fund	50	52,27	61	108,25
JPM Europe Strategic Value	46	171,29	59	229,18
MLIIF World Gold Fund	45	39,80	40	65,77
MLIIF World Energy Fund	45	315,96	58	337,15
SISF EURO Equity	43	459,43	40	431,96
Oyster European Opportunities	43	180,12	47	230,56
Nordea-1 North American Value Fund	41	96,66	27	49,03

Tab. 3: Meistgewählte Zielfonds (Top 10) 31.03.2007 im Vergleich zu 31.12.2006

Quelle: FWW Research Services (RS)

## 5.1 Aktienfonds

Zielfonds	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)
MLIIF US Flexible Equity Fund	72	481,56
JPM Europe Equity	71	1.307,02
JPM Euroland Equity	58	901,06
M&G Global Basics Fund	50	52,27
JPM Europe Strategic Value	46	171,29
MLIIF World Gold Fund	45	39,80
MLIIF World Energy Fund	45	315,96
SISF EURO Equity	43	459,43
Oyster European Opportunities	43	180,12
Nordea-1 North American Value Fund	41	96,66

Tab. 4: Meistgewählte Zielfonds Aktienfonds (Top 10) 31.03.2007

Quelle: FWW Research Services (RS)

## 5.2 Rentenfonds

Zielfonds	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)
Templeton Global Bond Fund	27	545,01
Julius Baer Absolute Return Bond Fund	26	137,36
AXA IM FIIS - US Short Duration High Yield	26	37,18
Pioneer Investments Total Return	25	104,86
Deka-CorporateBond Short Term	25	992,13
Deka-EuropaBond	25	863,03
Deka-ConvergenceRenten	23	787,18
IFM-Invest: Renten Europa	21	1.400,87
ABN AMRO Funds Global Emerging Markets Bond Fund	21	117,48
FT ABS-Plus	21	19,71

Tab. 5: Meistgewählte Zielfonds Rentenfonds (Top 10) 31.03.2007

Quelle: FWW Research Services (RS)

### 5.3 Geldmarkt-/nahe Fonds

Zielfonds	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)
DWS Forex Strategy	28	198,00
Deka-Treasury International	23	638,27
Deka-Cash	21	558,94
Pioneer Investments Euro Geldmarkt Plus	14	230,32
DWS Geldmarkt Plus	14	228,31
Deka-Liquidität	13	934,04
UniMoneyMarket: Euro-Corporates	12	152,63
DWS ABS Fund	9	81,57
DWS Institutional Money plus	9	120,72
Gerling Money Saving Fund	8	10,92

**Tab. 6: Meistgewählte Zielfonds Geldmarkt-/nahe Fonds (Top 10)**  
31.03.2007

Quelle: FWW Research Services (RS)

## 5.4 Immobilienfonds

Zielfonds	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)
AXA Immoselect	29	293,82
Morgan Stanley P2 Value	14	113,79
SEB ImmoInvest	13	431,85
Deka-ImmobilienGlobal	13	279,07
TMW Immobilien Weltfonds	12	143,17
UBS (D) 3 Kontinente Immobilien	8	90,54
DEGI GLOBAL BUSINESS	8	58,53
CS Euroreal	8	229,98
WestInvest 1	7	103,29
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	7	50,54

Tab. 7: Meistgewählte Zielfonds Immobilienfonds (Top 10) 31.03.2007

Quelle: FWW Research Services (RS)

## 5.5 Indexfonds

Zielfonds	Anzahl in Dachfonds	Volumen in Dachfonds (Mio. EUR)
DAX (R)-EX	41	143,04
eb.rexx (R) Government Germany 5.5-10.5 (EX)	31	194,74
Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30 EX	31	139,68
Dow Jones EURO STOXX 50 (SM)-EX	28	133,45
eb.rexx (R) Government Germany (EX)	27	224,55
Easy ETF - GSCI (R)	13	22,55
TecDAX (R)-EX	12	7,20
eb.rexx (R) Government Germany 10.5+ (EX)	12	54,97
Dow Jones STOXX (SM) 600 Health Care (EX)	10	42,31
Dow Jones STOXX 50 (SM)-EX	9	23,42

Tab. 8: Meistgewählte Zielfonds Indexfonds (Top 10) 31.03.2007

Quelle: FWW Research Services (RS)



Die FWW GmbH ist ein Unternehmen der Financial Webworks GmbH, Haar bei München