

FWW® Fonds-Factbook 2006

Investmentfonds in Deutschland

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

Autoren

Thomas Polach
Senior Analyst
tp@fww.de

Rainer Witt
Analyst
rw@fww.de

Daten

Stand der Performanceberechnung: 05.01.2007

Die Performanceberechnung wurde von der FWW GmbH selbst durchgeführt und entspricht der BVI-Methode (BVI: Bundesverband Investment und Asset Management e.V.)

Gesamtmenge der Investmentfonds:

Es wurden alle Investmentfonds untersucht, die in der von der FWW GmbH betriebenen Fondsdatenbank enthalten und in Deutschland zugelassen sind. Der Studie liegen ausschließlich Daten der einzelnen Fondsgesellschaften zugrunde.

Datenquelle:

Für sämtliche Auswertungen wurde die hauseigene Fondsdatenbank herangezogen.

Rechtlicher Hinweis

Diese Studie wurde erstellt, um Informationen über den deutschen Fondsmarkt zur Verfügung zu stellen. Sie 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 dieser Studie 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

1. Deutscher Fondsmarkt 2006 im Überblick	5
1.1 Gesamtanzahl der in Deutschland zugelassenen Investmentfonds	5
1.1.1 Gesamtanzahl nach Assetklassen	5
1.1.2 Gesamtanzahl nach Domizil	6
1.1.3 Gesamtanzahl nach Fondsgesellschaft (Top 20)	7
1.2 Fondsneuauflagen	8
1.2.1 Fondsneuauflagen nach Assetklassen	8
1.2.2 Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft (Top 20)	9
1.3 Fondsschließungen	10
1.3.1 Fondsschließungen nach Assetklassen	10
1.3.2 Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft (Top 20)	11
1.4 Fondsgebühren	12
1.4.1 Verlauf Ausgabeaufschlag	12
1.4.2 Verlauf Managementgebühr	12
1.5 Wertentwicklungen ausgewählter Assetklassen	13
1.6 fondsmeter® Ranking	14
1.6.1 Short-Term-Ranking 2006	14
1.6.2 Fonds - Sieger 2006	14
1.7 Sonderthema Zertifikatefonds	17
1.7.1 Einleitung	17
1.7.2 Anlagestrategien	18
1.7.3 Wertentwicklung und Volatilität	19
1.7.4 Gebühren und Fondsvolumen	22
1.7.5 Ergebnisse / Schlußfolgerungen	23
2. Deutscher Fondsmarkt 2006 in der Statistik	24
2.1 Gesamtanzahl der in Deutschland zugelassenen Investmentfonds	25
2.1.1 Gesamtanzahl nach Assetklassen (vier anzahlhöchste Unterkategorien)	25
2.1.2 Gesamtanzahl nach Domizil	30
2.1.3 Gesamtanzahl nach Fondsgesellschaft	31
2.2 Fondsneuauflagen	35
2.2.1 Fondsneuauflagen nach Assetklassen (vier anzahlhöchste Unterkategorien)	35
2.2.2 Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft	37
2.3 Fondsschließungen	40
2.3.1 Fondsschließungen nach Assetklassen (vier anzahlhöchste Unterkategorien)	40
2.3.2 Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft	42
2.4 Fondsgebühren	44
2.5 Wertentwicklungen	46
2.6 fondsmeter® Ranking (Short-Term)	52

Marktrückblick

Das Jahr 2006 war insgesamt ein durchwachsendes und ereignisreiches Jahr. Unterstützt von freundlichen US-Börsen setzten die internationalen Aktienmärkte Anfang des Jahres zunächst ihre in 2005 begonnene Aufwärtsbewegung fort. An den großen Börsenplätzen wurden mindestens 3-Jahres-Höchststände markiert, die Schwellenländer konnten dies sogar noch übertreffen. Die teils euphorische Kauflaune trübte sich aber ab Mai schlagartig ein, als wachsende Inflationssorgen und aufkommende Zinsängste für massive Gewinnmitnahmen sorgten und die Risikoneigung der Investoren stark abfallen ließen. Dabei überraschte weniger der Zeitpunkt, sondern viel mehr die Intensität der Kursbewegungen, die selbst erfahrene Profis so nicht erwartet hatten. Es mußten die Märkte am deutlichsten abgeben, die zuvor überdurchschnittlich gestiegen waren, dazu zählten BRIC bzw. Emerging Markets, Nebenwerte und Rohstoffe. Der DAX fiel seit seinem zwischenzeitigen Hoch am 09.05. bei 6.140,72 auf ein Tief am 13.06. bei 5.292,14 Punkten.

Anfang September begann dann an den meisten Märkten eine erneute Aufwärtsbewegung, die bis zum Jahresende andauerte. Beste Börsen im letztendlich sehr guten Aktien-Jahr 2006 wurden neben einigen Exoten wie Peru oder Vietnam führende Schwellenländer wie China, Russland und Indien. Der DAX erreichte einen Schlusstand von 6.596,60 Punkten, was einem Jahres-Plus von 22 Prozent entspricht. Auch weitere große Indizes wie der DJ Euro Stoxx 50 (+15 %) und der S&P 500 (+14 % auf USD-Basis) erzielten erfreuliche Ergebnisse, während sich der japanische Leitindex Nikkei 225 eher unterdurchschnittlich (+7 % auf Yen-Basis) entwickelte.

Die Performance auf dem Rentenmarkt war dagegen weniger zufriedenstellend. Denn auf die überwiegend positiven Konjunkturdaten reagierten die internationalen Notenbanken mit weiteren Zinsanpassungen nach oben, die die Kurse der Anleihen unter Druck brachten. Im zweiten Halbjahr ließ der Renditeanstieg nach und die Anleihenurse stabilisierten sich überwiegend. Der REX (Performance-Index) verzeichnete insgesamt ein Jahresergebnis von 0,6 Prozent.

Bei den Devisen profitierte der Euro von der Aufwärtsdynamik der wirtschaftlichen Entwicklung in Euroland und der Verringerung der Zinsdifferenz zu den USA und wertete gegenüber dem US-Dollar rund 11 Prozent auf. Auch zum Yen konnte der Euro eine deutlich positive Entwicklung verzeichnen, hier betrug das Plus rund 12 Prozent. Durch die starke Entwicklung der Gemeinschaftswährung mussten Euro-orientierte Anleger u.a. bei USD- oder Yen-Papieren deutliche Währungsverluste verzeichnen.

Die Entwicklung des Ölpreises war bis August 2006 durch einen Anstieg bis auf in der Spitze 72,40 US-Dollar je Barrel (Light Sweet Crude Oil) gekennzeichnet, was weltweit Konjunktursorgen auslöste. Danach setzte ein deutlicher Rückgang um mehr als 25 Prozent ein. Gründe hierfür waren Nachfrage-Korrekturen durch den milden Winter und der Rückzug spekulativer Investoren. Beim Gold kam es ab Mitte Mai zu einer herben Korrektur, nachdem der Preis bereits bis auf 715 US-Dollar je Feinunze gestiegen war. Danach erholte sich das Edelmetall unter starken Schwankungen auf letztlich rund 635 US-Dollar je Feinunze und konnte im Jahresverlauf mit rund 23 Prozent (auf USD-Basis) eine sehr gute Wertentwicklung aufweisen.

Hinsichtlich der Entwicklung der Fondsvolumina auf dem deutschen Markt lässt sich festhalten, dass ein deutlicher Trend hin zu Garantieprodukten zu erkennen war.

Bei der Betrachtung einzelner Fondskategorien fielen einmal mehr die BRIC-Fonds auf. Bei diesen, auf die Anlage in Brasilien, Russland, Indien und China beschränkten Aktienfonds, erlebten die Investmentgesellschaften bisher noch nie dagewesene Mittelzuflüsse innerhalb eines kurzen Zeitraumes. Das Volumen der bereits zum Jahresende 2005 in Deutschland zugelassenen fünf BRIC-Fonds erhöhte sich im ersten Halbjahr 2006 von 3,3 Milliarden Euro auf 7,1 Milliarden Euro am 30.06.2006.

Insgesamt erhöhte sich das Gesamtvolumen aller BVI-Publikumsfonds im Jahr 2006 um 25,3 Milliarden Euro auf 570,7 Milliarden Euro (+4,6 %).

1. Deutscher Fondsmarkt 2006 im Überblick

1.1 Gesamtanzahl der in Deutschland zugelassenen Investmentfonds

1.1.1 Gesamtanzahl nach Assetklassen

Zum 31.12.2006 sind auf dem deutschen Investmentfondsmarkt 6213 Sondervermögen zugelassen, was einer Steigerung im Vergleich zum Vorjahr von 13,4 Prozent entspricht. Diese Veränderung weist jedoch nicht die Zahl der Neuauflagen, sondern lediglich die Steigerung der Anzahl der in Deutschland zugelassenen Sondervermögen aus (Details zu Neuauflagen siehe unter 1.2. Fondsneuauflagen).

Abbildung 1 zeigt, dass sich die Gesamtanzahl zum Jahresende schwerpunktmäßig zu 41,2 Prozent auf Aktien-, zu 23,2 Prozent auf Renten- und zu 10,2 Prozent auf Mischfonds verteilt. Diese drei Assetklassen decken zusammen ca. 75 Prozent aller Sondervermögen auf dem deutschen Markt ab.

Die Anzahl an Aktienfonds stieg dabei im Vergleich zum Vorjahr um 8,9 Prozent, Rentenfonds nahmen sogar um 11,5 Prozent und Mischfonds um 9,9 Prozent zu.

Die höchsten Steigerungsraten, allerdings ausgehend von einem sehr niedrigen absoluten Niveau, verzeichneten Derivatefonds (+178,6 %) und Alternative Produkte (+150 %).

Die Entwicklung bei den Indexfonds (+37,6 %) und den Garantie-/Wertsicherungsfonds (+50 %) hingegen, deuten auf eine außerordentlich dynamische Entwicklung in diesen Segmenten hin, da die prozentualen Veränderungen bereits ausgehend von einer erhöhten Basis eingetreten sind und somit durchaus Anhaltspunkte für einen breiter angelegten Trend darstellen.

Tabelle 1 veranschaulicht die Veränderungen im Vergleich zum Vorjahr bezogen auf alle Assetklassen.

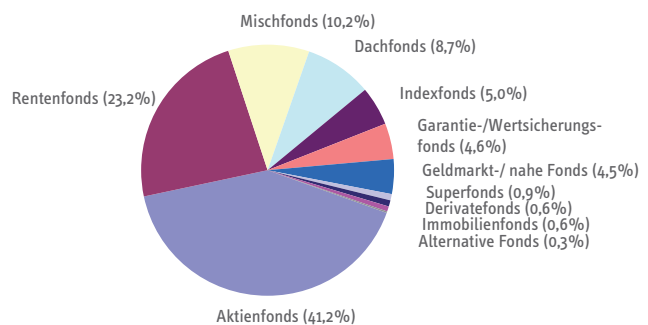


Abb. 1: Aufteilung Gesamtanzahl nach Assetklassen

Quelle: FWW Research Services (RS)

Assetklasse	2006		2005		Veränderung Sondervermögen	
	Sondervermögen (Anteilklassen)		Sondervermögen (Anteilklassen)		absolut	in %
Aktienfonds	2.559 (5.148)		2.351 (4.238)		208	8,85
Rentenfonds	1.444 (2.840)		1.295 (2.511)		149	11,51
Mischfonds	635 (922)		578 (798)		57	9,86
Dachfonds	542 (622)		497 (547)		45	9,05
Indexfonds	311 (410)		226 (320)		85	37,61
Garantie-/Wertsicherungsfonds	288 (293)		192 (197)		96	50,00
Geldmarkt-/nahe Fonds	282 (485)		263 (451)		19	7,22
Superfonds	57 (66)		25 (28)		32	128,00
Derivatefonds	39 (61)		14 (19)		25	178,57
Immobilienfonds	36 (37)		31 (32)		5	16,13
Alternative Fonds	20 (26)		8 (12)		12	150,00
Gesamt	6.213 (10.910)		5.480 (9.153)		733	13,38

Tab. 1: Gesamtanzahl nach Assetklassen im Jahresvergleich

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.1.2 Gesamtanzahl nach Domizil

Zum Jahresende 2006 sind auf dem deutschen Fondsmarkt 3715 Sondervermögen mit Domizil Luxemburg zugelassen, was einem Anteil von 59,8 Prozent entspricht. In Deutschland domizilierte Produkte werden mit 1378 Sondervermögen (22,2 %) an zweiter Stelle geführt, während Irland (6,8 %) und Österreich (4,7 %) das Feld der wichtigsten Domizilländer abrunden.

Abb. 2 belegt in diesem Zusammenhang deutlich, dass der Schwerpunkt auf dem deutschen Investmentfondsmarkt auf den beiden Domizilländern Deutschland und Luxemburg liegt, die zum Jahresende in Summe 82 Prozent aller zugelassenen Produkte ausmachen. Im Gegensatz dazu haben Länder wie Grossbritannien (1,7 %), Frankreich (1,6 %), Liechtenstein (1,1 %), Belgien (1,0 %) oder die Schweiz (0,7 %) eine untergeordnete Bedeutung. Belgien erscheint hierbei mit 61 Produkten erstmals in der Einzelländer-Statistik. Unter den sonstigen Domizilländern sind zusammengefasst: Cayman Islands, Dänemark, Hongkong, Lettland, Niederlande, Niederländische Antillen und die USA.

Im Vergleich zum Vorjahresende nehmen, absolut betrachtet, in Luxemburg (+405) und Deutschland (+220) domizilierte Produkte am deutlichsten zu, wohingegen relativ gesehen, ausgehend von einem niedrigen Niveau, die Schweiz

als Domizilland mit 37,5 Prozent neuen Sondervermögen die höchste Steigerung aufweist.

Tabelle 2 zeigt die Veränderungen aller Domizilländer zum 31.12.2006 im Vergleich zum Vorjahr.

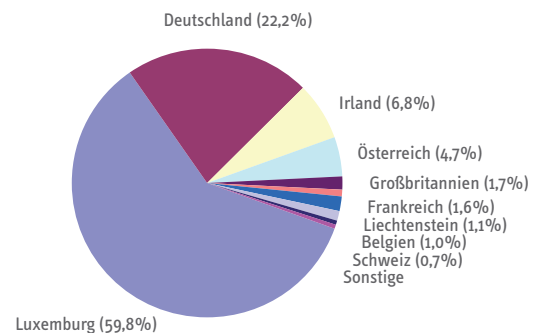


Abb. 2: Aufteilung Gesamtanzahl nach Domizil

Quelle: FWW Research Services (RS)

Domizilland	2006 Sondervermögen (Anteilklassen)	2005 Sondervermögen (Anteilklassen)	Veränderung Sondervermögen	
			absolut	in %
Luxemburg	3.715 (7.491)	3.310 (6.144)	405	12,24
Deutschland	1.378 (1.435)	1.158 (1.240)	220	19,00
Irland	422 (837)	416 (799)	6	1,44
Österreich	294 (602)	284 (578)	10	3,52
Großbritannien	103 (172)	91 (133)	12	13,19
Frankreich	102 (108)	78 (89)	24	30,77
Liechtenstein	67 (78)	54 (66)	13	24,07
Belgien	61 (113)	-	-	-
Schweiz	44 (44)	32 (38)	12	37,50
Sonstige	27 (30)	57 (66)	-30	-52,63
Gesamt	6.213 (10.910)	5.480 (9.153)	733	13,38

Tab.2: Gesamtanzahl nach Domizil im Jahresvergleich

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.1.3 Gesamtanzahl nach Fondsgesellschaft (Top 20)

Per 31.12.2006 sind auf dem deutschen Fondsmarkt 240 Fondsgesellschaften vertreten, wobei im Rahmen dieser Untersuchung unter einer Fondsgesellschaft alle Tochtergesellschaften zusammengefasst werden, die zu einer Gruppe oder einem Konzern gehören.

Die Deutsche Bank-Gruppe ist somit mit einem Marktanteil von 6,2 Prozent (388 Sondervermögen) gemessen an Investmentfondsprodukten der grösste Anbieter. Dahinter folgt die Deka-Gruppe mit einem Anteil von 3,4 Prozent (214 Sondervermögen). Die Pioneer-Gruppe (bereits nach dem Zusammenschluss mit der Activest) erreicht zum Beobachtungsstichtag ebenfalls 3,4 Prozent (210 Sondervermögen).

Abb.3 zeigt übersichtlich die Top 20 unter den Fondsgesellschaften, relativ gemessen an den in Deutschland zugelassenen Fondsprodukten. In Summe decken die aufgeführten Gesellschaften knapp 50 Prozent aller Produkte ab.

Tabelle 3 gibt zusätzlich einen Überblick der Top 20-Gesellschaften hinsichtlich der Produktanzahl im 1-Jahresvergleich.

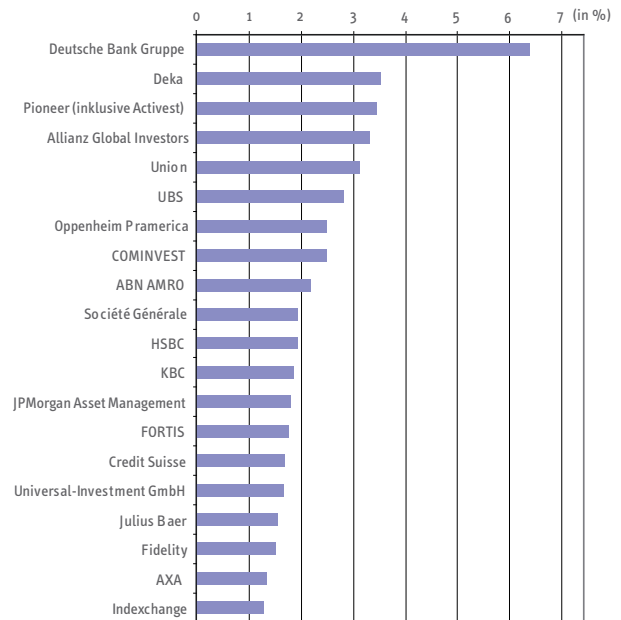


Abb. 3: Aufteilung Gesamtanzahl nach Fondsgesellschaft (Top 20) Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	2006 Sondervermögen (Anteilklassen)	2005 Sondervermögen (Anteilklassen)
Deutsche Bank Gruppe	388 (594)	331 (444)
Deka	214 (283)	190 (250)
Pioneer (inklusive Activest)	210 (519)	274 (625)
Allianz Global Investors	201 (280)	171 (208)
Union	190 (215)	182 (207)
UBS	171 (216)	144 (177)
Oppenheim Pramerica	151 (168)	139 (159)
COMINVEST	151 (176)	148 (195)
ABN AMRO	133 (157)	71 (81)
Société Générale	118 (153)	66 (88)
HSBC	118 (187)	111 (167)
KBC	114 (215)	43 (81)
JPMorgan Asset Management	109 (288)	100 (239)
FORTIS	107 (149)	104 (135)
Credit Suisse	102 (165)	99 (151)
Universal-Investment GmbH	101 (110)	85 (84)
Julius Baer	95 (181)	86 (161)
Fidelity	92 (126)	82 (95)
AXA	82 (185)	57 (115)
Indexchange	79 (79)	48 (48)
Gesamt Top 20	2,866 (4,446)	

Tab. 3: Gesamtanzahl nach Fondsgesellschaft (Top 20) getrennt nach Jahren

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.2 Fondsneuauflagen

1.2.1 Fondsneuauflagen nach Assetklassen

Im Jahresverlauf 2006 wurden in Deutschland 465 neu aufgelegte Fonds-Sondervermögen zum Vertrieb zugelassen. Das sind verglichen mit dem Vorjahr zwar um 8,1 Prozent weniger, allerdings wurden insgesamt ca. 12,4 Prozent einzelne Sondervermögen-Anteilsklassen mehr in den Markt neu eingeführt.

Gemessen an allen Fondsneuauflagen wurden mit 135 neuen Sondervermögen (29 %) die meisten Produkte in der Assetklasse der Aktienfonds aufgelegt. Dahinter folgen Rentenfonds mit 59 Produkten (12,7 %) und Indexfonds mit 58 Produkten (12,5 %).

Abb. 4 verdeutlicht die prozentuale Verteilung aller Fondsneuauflagen auf dem deutschen Investmentfondsmarkt im Jahr 2006 bezogen auf einzelne Assetklassen.

Tabelle 4 zeigt darüberhinaus die Veränderungen bei den Fondsneuauflagen im Jahresvergleich.

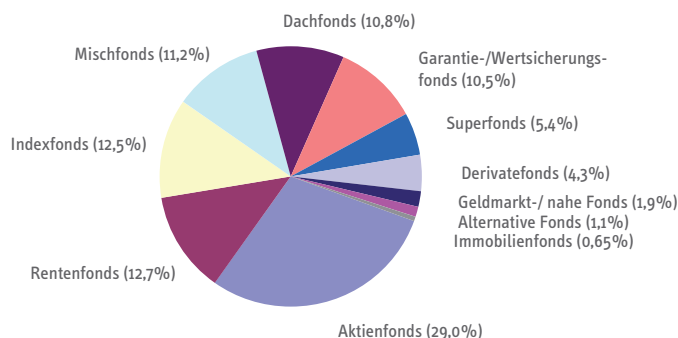


Abb. 4: Aufteilung Fondsneuauflagen nach Assetklassen Quelle: FWW Research Services (RS)

Assetklasse	2006 Sondervermögen (Anteilklassen)	2005 Sondervermögen (Anteilklassen)	Veränderung	
			Sondervermögen	in %
Aktienfonds	135 (318)	196 (289)	-61	-31,12
Rentenfonds	59 (128)	98 (172)	-39	-39,80
Indexfonds	58 (71)	34 (44)	24	70,59
Mischfonds	52 (69)	44 (64)	8	18,18
Dachfonds	50 (82)	58 (60)	-8	-13,79
Garantie-/Wertsicherungsfonds	49 (49)	34 (34)	15	44,12
Superfonds	25 (29)	18 (18)	7	38,89
Derivatefonds	20 (33)	6 (11)	14	233,33
Geldmarkt-/nahe Fonds	9 (17)	11 (15)	-2	-18,18
Alternative Fonds	5 (6)	4 (6)	1	25,00
Immobilienfonds	3 (3)	3 (3)	0	0,00
Gesamt	465 (805)	506 (716)	-41	-8,10

Tab. 4: Gesamtanzahl Fondsneuauflagen nach Assetklassen im Jahresvergleich

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.2.2 Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft (Top 20)

Von den in Deutschland im Jahr 2006 insgesamt 465 neu aufgelegten Fonds zeichnet die Deutsche Bank Gruppe für 60 Sondervermögen (12,9 %) verantwortlich, wobei allein die DWS S.A. (Luxemburg) 45 Produkte neu in die Angebotspalette aufgenommen hat.

Die zweithöchste Zahl an Produkteinführungen in den deutschen Markt hat die INDEXCHANGE Investment mit 31 neuen Sondervermögen (6,67 %) zu verzeichnen.

Dahinter folgt die Allianz Global Investors mit insgesamt 24 neu aufgelegten Produkten (5,16 %).

Abbildung 5 gibt einen Überblick der 20 Fondsgesellschaften mit den anzahlmäßig meisten Fondsneuauflagen. In Summe kommen diese Top 20 auf ca. 65 Prozent aller neuen Produkte.

Zusätzlich zeigt Tabelle 5 einen Vergleich der Jahre 2005 und 2006 hinsichtlich der Neuauflage-Aktivitäten der Top 20 Gesellschaften aus 2006.

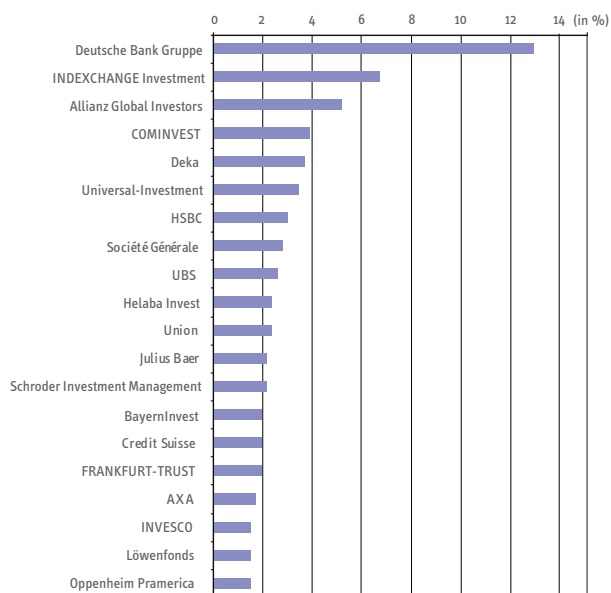


Abb. 5: Aufteilung Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft (Top 20) Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	2006 Sondervermögen (Anteilklassen)	2005 Sondervermögen (Anteilklassen)
Deutsche Bank Gruppe	60 (112)	42 (59)
INDEXCHANGE Investment	31 (31)	11 (11)
Allianz Global Investors	24 (45)	12 (18)
COMINVEST	18 (22)	13 (13)
Deka	17 (27)	22 (28)
Universal-Investment	16 (19)	8 (8)
HSBC	14 (17)	23 (35)
Société Générale	13 (13)	3 (3)
UBS	12 (13)	15 (16)
Helaba Invest	11 (11)	1 (1)
Union	11 (12)	8 (8)
Julius Baer	10 (32)	-
Schroder Investment Management	10 (42)	-
BayernInvest	9 (13)	-
Credit Suisse	9 (17)	7 (7)
FRANKFURT-TRUST	9 (9)	8 (8)
AXA	8 (22)	-
INVESCO	7 (15)	1 (2)
Löwenfonds	7 (7)	-
Oppenheim Pramerica	7 (7)	13 (16)
Gesamt	303 (486)	

Tab. 5: Gesamtanzahl Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft (Top 20) getrennt nach Jahren

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.3 Fondsschließungen

1.3.1 Fondsschließungen nach Assetklassen

Die Anzahl an Fondsschließungen im Jahr 2006 auf Basis von gesamten Sondervermögen beläuft sich auf 198 Produkte. Dies ist ein Rückgang im Vergleich zum Vorjahr um 120 Produkte oder 37,7 Prozent.

Die meisten Schließungen waren in den Assetklassen Aktien- (86), Renten- (35) und Mischfonds (26) zu beobachten. Die Zahlen, gemessen an allen Fondsschließungen im Jahr 2006, spiegeln jedoch in etwa auch die Anteile der Assetklassen am gesamten Fondsmarkt in Deutschland wider. Abb. 6 zeigt die Fondsschließungen innerhalb der einzelnen Assetklassen bezogen auf alle Liquidationen im Jahr 2006.

Die insgesamt zurückgegangene Zahl an Fondsaufösungen im abgelaufenen Jahr spiegelt sich fast ausnahmslos auch in den einzelnen Assetklassen wider. Tabelle 6 verdeutlicht, dass mit Ausnahme der Misch- und Derivatefonds in allen Assetklassen die Anzahl an Fondsschließungen im Vergleich zum Jahr 2005 zurückgegangen ist.

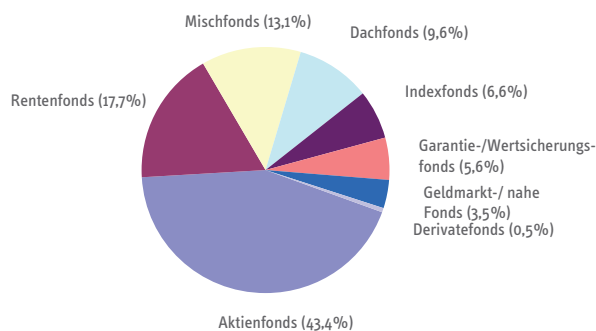


Abb. 6: Aufteilung Fondsschließungen nach Assetklassen Quelle: FWW Research Services (RS)

Assetklasse	2006 Sondervermögen (Anteilstklassen)	2005 Sondervermögen (Anteilstklassen)	Veränderung	
			Sondervermögen	in %
Aktienfonds	86 (124)	149 (189)	-63	-42,28
Rentenfonds	35 (49)	60 (62)	-25	-41,67
Mischfonds	26 (27)	22 (26)	4	18,18
Dachfonds	19 (20)	28 (28)	-9	-32,14
Indexfonds	13 (34)	14 (23)	-1	-7,14
Garantie-/Wertsicherungsfonds	11 (11)	24 (24)	-13	-54,17
Geldmarkt-/nahe Fonds	7 (11)	20 (27)	-13	-65,00
Derivatefonds	1 (4)	1 (1)	-	-
Gesamt	198 (280)	318 (380)	-120	-37,74

Tab. 6: Gesamtanzahl Fondsschließungen nach Assetklassen im Jahresvergleich

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.3.2 Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft (Top 20)

Betrachtet man die Anzahl aller Fondsschließungen nun noch nach den einzelnen Fondsgesellschaften, so verdeutlicht Tabelle 7, dass Pioneer und Cominvest mit jeweils 17 Produkten die Liste im Jahr 2006 anführen. Die Deutsche Bank Gruppe und die SEB folgen dahinter mit 12 bzw. 11 aufgelösten Produkten. Insgesamt werden in der Aufstellung die 20 Fondsgesellschaften geführt, die im Jahr 2006 die meisten Sondervermögen vom Markt genommen haben. Zusätzlich werden vergleichend dazu die Zahlen aus dem Vorjahr gegenübergestellt.

Abb. 7 zeigt dazu ergänzend den Anteil der Fondsschließungen der 20 Gesellschaften bezogen auf alle Liquidationen in 2006. Die aufgeführten Gesellschaften decken zusammen ca. 72 Prozent aller aufgelösten Produkte ab.

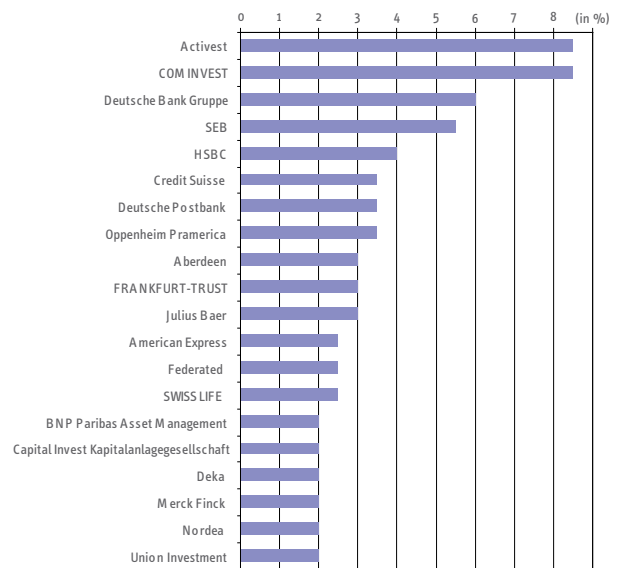


Abb. 7: Aufteilung Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft (Top 20) Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	2006 Sondervermögen (Anteilklassen)	2005 Sondervermögen (Anteilklassen)
Activest	17 (17)	13 (13)
COMINVEST	17 (40)	48 (57)
Deutsche Bank Gruppe	12 (14)	12 (18)
SEB	11 (13)	6 (6)
HSBC	8 (9)	8 (8)
Credit Suisse	7 (7)	-
Deutsche Postbank	7 (7)	1 (1)
Oppenheim Pramerica	7 (10)	5 (5)
Aberdeen	6 (6)	2 (8)
FRANKFURT-TRUST	6 (6)	3 (3)
Julius Baer	6 (8)	13 (13)
American Express	5 (5)	7 (9)
Federated	5 (5)	1 (1)
SWISS LIFE	5 (5)	-
BNP Paribas Asset Management	4 (9)	-
Capital Invest Kapitalanlagegesellschaft	4 (10)	4 (4)
Deka	4 (5)	7 (9)
Merck Finck	4 (5)	3 (3)
Nordea	4 (8)	-
Union Investment	4 (4)	3 (3)
Gesamt	147 (193)	

Tab. 7: Gesamtanzahl Fondsschließungen nach Fondsgesellschaften getrennt nach Jahren

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.4 Fondsgebühren

1.4.1 Verlauf Ausgabeaufschlag

Der durchschnittliche Ausgabeaufschlag der in Deutschland zugelassenen Investmentfonds ist im Vergleich zum Vorjahr bei allen analysierten Assetklassen gesunken. Tabelle 8 enthält eine Aufstellung der durchschnittlichen Ausgabeaufschläge verteilt auf unterschiedliche Assetklassen über verschiedene Jahre. Den höchsten Rückgang im Vergleich zum Jahr 2005 verzeichneten die Geldmarkt-/nahen Fonds mit einer Verringerung um 1,33 Prozentpunkte von 2,70 Prozent auf 1,36 Prozent. Bei den Aktienfonds reduzierte sich der durchschnittliche Ausgabeaufschlag von 4,86 Prozent auf 4,05 Prozent um 0,81 Prozentpunkte, während er bei den Rentenfonds von 3,82 Prozent auf 3,19 Prozent sank (0,63 Prozentpunkte). Die geringste Abnahme im Jahresvergleich war bei den Dachfonds mit lediglich 0,21 Prozentpunkten (4,13 % auf 3,92 %) zu beobachten.

Es fällt auf, dass der Rückgang beim durchschnittlichen Ausgabeaufschlag durch eine Verringerung des Aufschlags bei allen Fonds-Assetklassen begleitet wurde.

Betrachtet man zusätzlich noch die Veränderung bei den Gebühren seit dem Jahr 2000, so ist kein klarer Trend bei den einzelnen Fonds-Assetklassen auszumachen. Während sich beispielsweise Aktien- und Mischfonds um 0,23 bzw. 0,19 Prozentpunkte verbiligten, stieg der Ausgabeaufschlag bei Geldmarkt- und Immobilienfonds um 0,14 bzw. 0,37 Prozentpunkte an.

Erstmals werden in der Statistik die Assetklassen Alternative Fonds, Derivatefonds, Indexfonds und Garantie-/Wertsicherungsfonds berücksichtigt. Eine Auswertung im Vergleich zum Vorjahr kann aus datentechnischen Gründen an dieser Stelle noch nicht erfolgen.

Assetklassen	2006		2005	2004	2003	2002	2001	2000	Veränderung seit 2000 (in %)
	Durchschnittswert	Veränderung (in %-Pkt.)							
Aktienfonds	4,05	-0,81	4,86	4,88	4,79	4,23	4,32	4,28	-5,37
Alternative Fonds	3,83								
Dachfonds	3,92	-0,21	4,13	4,14	3,95	3,98	3,78	3,79	3,43
Derivatefonds	4,05								
Garantie-/Wertsicherungsfonds	4,18								
Geldmarkt-/nahe Fonds	1,36	-1,33	2,70	2,77	1,29	1,32	1,20	1,22	11,48
Immobilienfonds	4,38	-0,49	4,87	4,90	4,93	5,11	5,13	4,01	9,23
Indexfonds	2,09								
Mischfonds	3,77	-0,50	4,27	4,25	4,22	3,80	4,07	3,96	-4,80
Rentenfonds	3,19	-0,63	3,82	3,83	3,24	3,20	3,20	3,20	-0,31
Superfonds	4,00	-0,58	4,58						

Tab. 8: Verlauf Ausgabeaufschlag je Assetklasse (in %, außer zusätzliche Angaben) über mehrere Jahre

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.4.2 Verlauf Managementgebühr

Die durchschnittliche Managementgebühr weist im Vergleich zum Vorjahr unterschiedliche Ergebnisse auf. Tabelle 9 zeigt, dass sich diese Gebühr mit 0,08 Prozentpunkten auf 1,39 Prozent am stärksten bei den Superfonds erhöhte, wohingegen die Aktien- und Immobilienfonds mit jeweils minus 0,04 Prozentpunkten auf 1,39 Prozent bzw. 0,77 Prozent den stärksten Rückgang verzeichneten.

Ein Vergleich der aktuellen Angaben mit den Daten des Jahres 2000 bringt die interessante Erkenntnis, dass der beim Ausgabeaufschlag beobachtete Rückgang bei den Aktien- und Mischfonds mit einer gleichzeitigen Steigerung bei den Managementgebühren um jeweils 0,11 Prozentpunkte auf 1,39 Prozent bzw. 1,16 Prozent einherging.

Im Gegensatz dazu führte die Erhöhung der Ausgabeaufschläge bei den Geldmarkt-/nahen Produkten und bei den Immobilienfonds seit dem Jahr 2000 zu einer Verringerung der Managementgebühr in diesen Assetklassen um 0,06 und 0,16 Prozentpunkte auf 0,5 Prozent bzw. 0,77 Prozent.

Assetklassen	2006		2005	2004	2003	2002	2001	2000	Veränderung seit 2000 (in %)
	Durchschnitts- wert	Veränderung (in %-Pkt.)							
Aktienfonds	1,39	-0,04	1,43	1,43	1,27	1,27	1,31	1,28	8,59
Alternative Fonds	1,76								
Dachfonds	1,17	-0,03	1,20	1,23	1,06	1,00	1,22	1,16	0,86
Derivatefonds	1,13								
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1,06								
Geldmarkt-/nahe Fonds	0,50	0,05	0,45	0,46	0,47	0,49	0,58	0,56	-10,71
Immobilienfonds	0,77	-0,04	0,81	0,75	0,77	0,58	0,69	0,93	-17,20
Indexfonds	0,68								
Mischfonds	1,16	0,01	1,15	1,13	0,97	0,90	1,08	1,05	10,48
Rentenfonds	0,82	-0,01	0,83	0,82	0,74	0,73	0,79	0,79	3,80
Superfonds	1,39	0,08	1,31						

Tab. 9: Verlauf Managementgebühr je Assetklasse (in %, außer zusätzliche Angaben) über mehrere Jahre

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.5 Wertentwicklungen ausgewählter Assetklassen

Im Jahr 2006 sind die durchschnittlichen Wertentwicklungsergebnisse in den Assetklassen Aktien-, Renten-, Geldmarkt- und Immobilienfonds im Vergleich zum Vorjahr deutlich gesunken. Tabelle 10 zeigt, dass Aktienfonds mit 8,65 Prozent durchschnittlich um ca. 21 Prozentpunkte weniger erzielten als im Jahr 2005 (29,69 %). Bei den Immobilienfonds ist im Vergleich zum Vorjahr ein Rückgang um 0,55 Prozentpunkte auf 3,28 Prozent festzustellen. Auch Geldmarkt-/ nahe Fonds erzielten im Jahresverlauf eine durchschnittlich deutlich geringere Performance, nämlich lediglich 0,03 Prozent, was einem Minus von 5,78 Prozentpunkten entspricht. Eine im Durchschnitt negative Wertentwicklung haben die Rentenfonds zu verzeichnen. Mit minus 1,00 Prozent weisen sie im Vergleich zum Vorjahr einen um 8,08 Prozentpunkte niedrigeren Wert aus.

Assetklasse	2006			2005			Veränderung (in %-Pkt.)
	Minimum	Mittelwert	Maximum	Minimum	Mittelwert	Maximum	
Aktienfonds	-42,71	8,65	71,16	-7,75	29,69	113,37	-21,04
Immobilienfonds	-2,65	3,28	11,06	0,42	3,83	19,51	-0,55
Geldmarkt-/nahe Fonds	-11,00	0,03	6,08	-5,41	5,81	20,78	-5,78
Rentenfonds	-17,06	-1,00	21,81	-5,84	7,08	63,00	-8,08

Tab. 10: Wertentwicklungen ausgewählter Assetklassen (in %, außer zusätzliche Angabe) im Jahresvergleich

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.6 fondsmeter® Ranking

1.6.1 Short-Term-Ranking 2006

Zum Stichtag 31.12.06 wurden im fondsmeter® Ranking Short-Term 1.201 Sondervermögen ausgezeichnet. Diese Fonds gehören somit an diesem Stichtag zu den besten 30 Prozent der jeweiligen Ranking-Kategorie nach Rendite-Risiko Gesichtspunkten. Davon entfallen 407 Sondervermögen auf die höchste Auszeichnung Triple Plus (die ersten 10 % der Ranking-Kategorie), 385 auf Double Plus (die zweiten 10 % der Ranking-Kategorie) und 409 auf Single Plus (die dritten 10 % der Ranking-Kategorie).

Assetklasse	Short-Term-Ranking			Gesamtauszeichnungen	Gesamtspektrum
	+++	++●	+●●		
Aktienfonds	202	202	202	606	2.559
Rentenfonds	102	102	102	306	1.444
Dachfonds	41	41	41	123	542
Mischfonds	39	39	39	117	635
Geldmarkt-/nahe Fonds	20	20	20	60	282

Tab. 11: Gesamtanzahl fondsmeter® Ranking (Short-Term-Ranking Stichtag 31.12.2006)

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.6.2 Fonds - Sieger 2006

Zum Stichtag 31.12.06 erzielten insgesamt 69 Investmentfonds auf Basis eines gesamten Sondervermögens ein dreifaches Triple-Plus des fondsmeter® Rankings, d.h. die höchste Auszeichnung in allen drei Bewertungs-Zeiträumen.

Assetklasse	Anzahl	
	2006	2005
Aktienfonds	36	11
Rentenfonds	16	10
Geldmarkt-/nahe Fonds	6	2
Mischfonds	6	2
Dachfonds	5	4
Gesamt	69	29

Tab. 12: Fonds - Sieger 2006 nach Assetklassen

Quelle: FWW Research Services (RS)

Unter diesen Produkten befinden sich 36 Aktien-, 16 Renten-, 6 Geldmarkt-/nahe-, 6 Misch- und 5 Dachfonds. Im Vergleich zum Vorjahr erhielten somit 40 Produkte mehr diese Auszeichnung (siehe Tabelle 12). Auch die Anzahl der prämierten Gesellschaften erhöhte sich auf insgesamt 51.

Vergleicht man die ausgezeichneten Fonds des Jahres 2005 mit den Fonds - Siegern des Jahres 2006, so erreichen lediglich acht Produkte (Global Advantage Funds - Major Markets High Value, UBS (Lux) Equity Fund – Canada, Sauren Global Balanced, ZZ2, CS Bond Fund (Lux) Can\$, UBS (Lux) Bond Fund – CAD, DWS Euro-Bonds (Medium) und DVG Rent 2008) erneut die höchste Auszeichnung. Die Tabellen 13 bis 17 zeigten eine Auflistung der 69 Fonds - Sieger 2006. Besonders hervorgehoben sind dabei die bereits im Jahr 2005 ausgezeichneten Produkte.

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Ranking		
			Short-Term (1-Jahr)	Mid-Term (3-Jahre)	Long-Term (5-Jahre)
State Street Active Asie	State Street	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++	+++	+++
UBAM - South Pacific and Asia Equity	UBAM	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++	+++	+++
Baring Hong Kong China Fund	Baring	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++	+++	+++
Magellan	Comgest	Aktien allgemein Emerging Markets	+++	+++	+++
Carmignac Grande Europe	CARMIGNAC	Aktien allgemein Europa	+++	+++	+++
Nordea-1 European Value Fund	Nordea	Aktien allgemein Europa	+++	+++	+++
Oyster European Opportunities	OYSTER	Aktien allgemein Europa	+++	+++	+++
Uni-Global European Minimum Variance	UNI-GLOBAL	Aktien allgemein Europa	+++	+++	+++
Janus US Twenty Fund	Janus Capital Funds	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
JPM US Value	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
UniNordamerika	Union Investment	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
Astra-Fonds	DWS	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
Global Advantage Funds - Major Markets High Value	State Street	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	LBB-INVEST	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
M&G Global Basics Fund	M&G Investment Funds	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne Value Funds	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
UniValueFonds: Global	Union Investment	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
Vontobel Fund - Global Value Equity (ex US)	Vontobel	Aktien allgemein Welt	+++	+++	+++
AKROBAT FUND - EUROPA	AXXION	Nebenwerte Europa	+++	+++	+++
Wanger European Smaller Companies Fund	The Wanger Investment Company	Nebenwerte Europa	+++	+++	+++
BWI-Dividenden-Strategie Euro	Baden-Württembergische Investmentgesellschaft	Standardwerte Euroland	+++	+++	+++
MEAG EuroInvest	MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft	Standardwerte Europa	+++	+++	+++
Thema Hedged US Equity Fund	Thema International Funds	Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
UBS (Lux) Equity Fund - Canada	UBS	Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
ADIG-Zukunft 1 WS	COMINVEST	Standardwerte Welt	+++	+++	+++
UniSector: GenTech	Union Investment	themenorientiert Biotechnologie	+++	+++	+++
DVG Europa-Finanz	DWS	themenorientiert Finanz	+++	+++	+++
CF Equities HAIG-Pharma	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft	themenorientiert Gesundheit / Healthcare	+++	+++	+++
FORTIS L FUND Equity Pharma Europe	FORTIS	themenorientiert Gesundheit / Healthcare	+++	+++	+++
Edmond de Rothschild Fund World Food & Health	Edmond de Rothschild Fund	themenorientiert Gesundheit / Healthcare	+++	+++	+++
Henderson Horizon Pan European Property Equities	Henderson Horizon Fund	themenorientiert Immobilien	+++	+++	+++
FORTIS L FUND Equity Consumer Goods Europe	FORTIS	themenorientiert Konsum	+++	+++	+++
BWI-NovaMax	Baden-Württembergische Investmentgesellschaft	themenorientiert Technologie	+++	+++	+++
Lupus alpha Smaller Tec Champions	Lupus alpha	themenorientiert Technologie	+++	+++	+++
NESTOR EuroTec Fonds	NESTOR Investment Management	themenorientiert Technologie	+++	+++	+++
Postbank Dynamik Innovation	Deutsche Postbank	themenorientiert Technologie	+++	+++	+++

Tab. 13: Fonds - Sieger 2006 Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fonds - Sieger 2005 und 2006

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Ranking		
			Short-Term (1-Jahr)	Mid-Term (3-Jahre)	Long-Term (5-Jahre)
cominvest Adireth	COMINVEST	Renten allgemein Euroland	+++	+++	+++
Gerling Rendite Fonds	AmpegaGerling Investment	Renten allgemein Euroland	+++	+++	+++
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	LRI Invest	Renten allgemein Euroland	+++	+++	+++
OP Extra Bond Euro	Oppenheim Pramerica	Renten allgemein Euroland	+++	+++	+++
Raiffeisen-EuroPlus-Rent	Raiffeisen	Renten allgemein Euroland	+++	+++	+++
Volksbank-Mündel-Rent	Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft	Renten allgemein Euroland	+++	+++	+++
CS Bond Fund (Lux) Can\$	Credit Suisse	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
UBS (Lux) Bond Fund - CAD	UBS	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
BL-Global Bond	Banque de Luxembourg	Renten allgemein Welt	+++	+++	+++
Johannes Führ-Universal-Renten-Gloal	Universal-Investment	Renten allgemein Welt	+++	+++	+++
Nordcumula	NORDINVEST	Renten allgemein Welt	+++	+++	+++
StarCapital Universal Bondvalue	Universal-Investment	Renten allgemein Welt	+++	+++	+++
DWS Euro-Bonds (Medium)	DWS	Kurzläufer Euroland	+++	+++	+++
DVG Rent 2008	DWS	Laufzeitfonds Euroland	+++	+++	+++
Janus US High Yield Fund	Janus Capital Funds	Unternehmensanleihen USA/Kanada (Nordamerika)	+++	+++	+++
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	Goldman Sachs	Unternehmensanleihen Welt	+++	+++	+++

Tab. 14: Fonds - Sieger 2006 Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Ranking		
			Short-Term (1-Jahr)	Mid-Term (3-Jahre)	Long-Term (5-Jahre)
HUK-Vermögensfonds Balance	Pioneer	ausgewogen Welt	+++	+++	+++
Sauren Global Balanced	Sauren	ausgewogen Welt	+++	+++	+++
C-Quadrat ARTS Best Momentum	C-QUADRAT	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++	+++	+++
Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik	Fonds Direkt	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++	+++	+++
RPC 4 International OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++	+++	+++

Tab. 15: Fonds - Sieger 2006 Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Ranking		
			Short-Term (1-Jahr)	Mid-Term (3-Jahre)	Long-Term (5-Jahre)
Finter Fund Dynamic Portfolio (EUR)	Finter Fund Management Company	ausgewogen Welt	+++	+++	+++
JPM Europe Balanced	JPMorgan Asset Management	ausgewogen Welt	+++	+++	+++
Multiadvisor Sicav - ESPRIT	IPConcept Fund Management	flexibel Welt	+++	+++	+++
FIVV-Universal-Fonds	Universal-Investment	Schwerpunkt Aktien Welt	+++	+++	+++
Gamma Concept	DJE Investment	Schwerpunkt Aktien Welt	+++	+++	+++
ZZ2	CPB	Schwerpunkt Renten Welt	+++	+++	+++

Tab. 16: Fonds - Sieger 2006 Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Ranking		
			Short-Term (1-Jahr)	Mid-Term (3-Jahre)	Long-Term (5-Jahre)
Activest Euro-Geldmarkt Plus	Pioneer Investments	Euro	+++	+++	+++
BL-Short Term Euro	Banque de Luxembourg	Euro	+++	+++	+++
ESPA CASH EURO	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft	Euro	+++	+++	+++
Federated Short-Term Euro Fund	Federated	Euro	+++	+++	+++
BL-Short Term Dollar	Banque de Luxembourg	US-Dollar	+++	+++	+++
UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Latin Amer. Money Market	UBS	US-Dollar	+++	+++	+++

Tab. 17: Fonds - Sieger 2006 Geldmarkt-/nahe Fonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.7 Sonderthema Zertifikatefonds

1.7.1 Einleitung

Die Idee, offene Publikumsfonds aufzulegen, die schwerpunktmäßig in Zertifikate als strukturierte Finanzprodukte investieren, wurde bereits im Jahre 2001 geboren. Damals brachte die Hansa-Nord-Lux, eine gemeinsame Tochter von Hansainvest und Nordinvest und IPConcept Fund (DZ Bank) die ersten Zertifikatefonds auf den Markt. Der Hintergrund war die Schaffung eines Instruments, welches am Aktienmarkt partizipiert, jedoch durch die in Zertifikaten eingebauten Funktionalitäten dem Anleger eine gewisse Sicherheit bietet.

Daneben kann mit einem Zertifikatefonds der Einfluß der Nachteile von Zertifikaten auf ein Investment wie Emittenten- bzw. Bonitätsrisiko und Intransparenz reduziert werden. Das Investmentgesetz schreibt zudem eine breite Aufteilung des Fondsvermögens auf verschiedene Wertpapiere und Emittenten vor.

Auch in den Folgejahren gab es einige Neuauflagen, ein starker Trend setzte dann aber erst Mitte 2005 ein, als auch größere Gesellschaften wie DWS, Allianz Global Investors und COMINVEST nach und nach ihre Produkte auf den Markt

brachten. Zum Jahresende 2006 waren schließlich 22 Zertifikatefonds am deutschen Markt zugelassen.

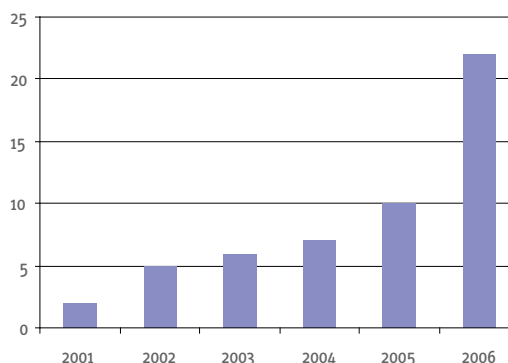


Abb. 8: Historische Entwicklung der Zertifikatefonds am deutschen Markt Quelle: FWW Research Services (RS)

ISIN	Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Auflagedatum
LU0134853133	N-FONDS Nr. 3 STRATEGIE HNLUX	HANSAINVEST	Zertifikate Welt	15.10.2001
LU0137340898	STARCAP - Certificate Plus	IPConcept Fund Management	Zertifikate Welt	05.12.2001
LU0146485932	Berenberg Global Opportunity - Concept Portfolio	Berenberg Lux Invest	Zertifikate Europa	05.08.2002
LU0154656895	HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa	HSBC	Zertifikate Europa	03.09.2002
LU0254322158	G&P - Struktur A	G&P	Zertifikate Welt	17.12.2002
LI0015397081	MSInvest AGmVK	Crystal Fund Management	Zertifikate Welt	05.07.2003
LU0198346545	IV Umbrella Fund - IV ConZert Fund	LRI Invest	Zertifikate Welt	15.10.2004
DE000A0DNG73	Private Banking Struktur	LBB-INVEST	Zertifikate Welt	01.06.2005
DE0005152383	DWS Europa Diskont	DWS	Zertifikate Europa	15.08.2005
DE000A0DPKA9	NordDynamic	NORDINVEST	Zertifikate Welt	04.10.2005
DE0005152458	DWS Bonuszertifikate	DWS	Zertifikate Welt	16.01.2006
DE000A0JDCK8	HSBC Trinkaus Discountzertifikate INKA	HSBC	Zertifikate Euroland	03.04.2006
LU0244624713	TRINOVA (IPC) - Structured Products Fund A	IPConcept Fund Management	Zertifikate Welt	05.04.2006
LU0240562958	ZJ Zertifikate Select DWS	DWS	Zertifikate Welt	08.05.2006
LI0025466033	Löwen Investment Fund - Index-Certificates	Löwenfonds	Zertifikate Welt	11.05.2006
LU0250902847	Allianz-dit Bonus Barriere - A - EUR	Allianz Global Investors	Zertifikate Europa	13.06.2006
LU0250903225	Allianz-dit Deep Discount - A - EUR	Allianz Global Investors	Zertifikate Europa	13.06.2006
DE0005321426	HI ZertGlobal D&P A	HANSAINVEST	Zertifikate Welt	04.09.2006
DE000DKoECL7	Deka-DiskontStrategie 2013	Deka	Zertifikate Euroland	06.09.2006
LU0257887884	cominvest Zertifikate Stars P	COMINVEST	Zertifikate Welt	25.10.2006
DE000A0DNHV6	LBBW ZertifikateStrategie BWI	Baden-Württembergische Investm.	Zertifikate Europa	07.11.2006
DE000A0LBS16	AE&S Struktur Selekt UI	Universal-Investment	Zertifikate Welt	29.12.2006

Tab. 18: Übersicht Zertifikatefonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.7.2 Anlagestrategien

Um die verschiedenen Strategien der 22 Fonds deutlich zu machen, wurden die in den Anlagegrundsätzen bzw. Verkaufsprospekten festgelegten Anlagemöglichkeiten untersucht, wonach sich folgendes ergibt: Während die Mehrheit von 16 Produkten eine Investition in Discountzertifikate präferiert, ziehen rund die Hälfte der Fonds auch Index-, Bonus- und sonstige Zertifikate in Betracht (elf sowie jeweils zwölf Nennungen). Unter den sonstigen Zertifikaten finden sich u.a. Sprint-, Outperformance- und Airbagpapiere. Von der Möglichkeit, auch in andere Derivate (z.B. Optionsscheine) anzulegen, können elf Fondsmanager Gebrauch machen. Zwölf Produkte sehen die direkte Investition in Aktien und/oder Renten vor, drei der 22 Fonds auch den Erwerb von Investmentanteilen. Bezüglich der Regionen agieren 14 Fonds weltweit, acht dagegen beschränken sich auf Werte aus Europa bzw. Euroland.

Zehn der 22 Fonds (siehe Tabelle) werden nun einer Analyse der Real-Portfolios unterzogen. Die Auswahl der Fonds wurde aufgrund der Historie, dem Anlagethema und dem aktuellen Fondsvolumen vorgenommen. Bezogen auf diese zehn Produkte wird geprüft, ob in den jeweiligen zuvor untersuchten Bereichen der Anlagemöglichkeiten auch tatsächlich Investments getätigt werden.

Fondsname	Region	Auflagedatum
STARCAP - Certificate Plus	Welt	05.12.2001
Berenberg Global Opportunity - Concept Portfolio	Europa	05.08.2002
HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa	Europa	03.09.2002
G&P - Struktur A	Welt	17.12.2002
DWS Europa Diskont	Europa	15.08.2005
NordDynamic	Welt	04.10.2005
DWS Bonuszertifikate	Welt	16.01.2006
HSBC Trinkaus Discountzertifikate INKA	Euroland	03.04.2006
Z] Zertifikate Select DWS	Welt	08.05.2006
Allianz-dit Bonus Barriere - A - EUR	Europa	13.06.2006

Tab. 19: Analyierte Zertifikatefonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

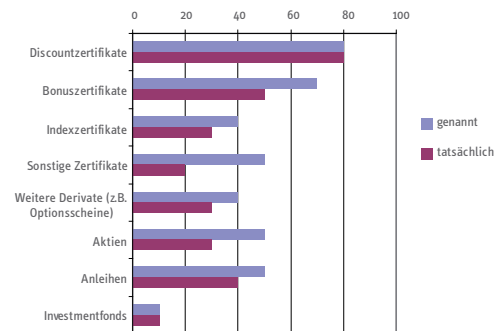


Abb. 9: Vergleich der Investitionsschwerpunkte Zertifikatefonds genannt / tatsächlich (in Prozent) Quelle: FWW Research Services (RS)

Die Untersuchung der Real-Portfolios zeigt, dass die Fonds in zwei der acht Investmentkategorien den vorgegebenen Rahmen ausschöpfen (Discountzertifikate, Investmentfonds). In den restlichen sechs Assetklassen liegen die tatsächlichen Portfolios unterhalb der vorgesehenen Möglichkeiten (Bonus-, Index- und sonstige Zertifikate, weitere Derivate, Aktien, Anleihen). Abb. 9 verdeutlicht diese Zusammenhänge.

Es lässt sich feststellen, dass die meisten Produkte die Anlage in Discount- und Bonuszertifikaten (80% bzw. 50%) bevorzugen. Deutlich weniger Fonds (30% bzw. 20%) investieren in Index- und sonstige Zertifikate. 30 Prozent der Zertifikatefonds erwerben weitere Derivate wie z.B. Optionsscheine, liegen aber damit wie auch mit Anleihen und Aktien unter den genannten Möglichkeiten.

Zwei Produkte weisen eine Besonderheit auf. Berenberg Concept Portfolio sowie Allianz-dit Bonus Barriere investieren nicht nur in klassische Zertifikate, sondern bilden auch künstliche Strukturen ab, die von der Funktionsweise her Zertifikaten entsprechen. Beispiel Berenberg: Für den Kauf

BONUSZERTIFIKATE (KLASSISCH) haben die Eigenschaft, auch in leicht fallenden oder seitwärts laufenden Märkten attraktive Renditen zu liefern. Der Anleger erhält mit dem Kauf des Papiers die Chance auf eine Bonuszahlung die dann erfolgt, wenn der Basiswert während der Laufzeit oberhalb einer bestimmten Absicherungsschwelle (Barriere) und bei Fälligkeit unterhalb eines festgelegten Bonusniveaus liegt. Dadurch liefern diese Zertifikate eine partielle Absicherung des eingesetzten Kapitals. Wird die Barriere einmal erreicht oder unterschritten oder steigt der Kurs über das Bonuslevel, partizipieren Käufer eins zu eins (abzüglich Dividende und Kosten für Konstruktion). Fondsmanager, die Bonuszertifikate für den Fonds erwerben verfolgen somit vornehmlich das Ziel, dem Anleger in einem steigenden bis leicht fallenden Aktienmarkt eine attraktive Rendite zu ermöglichen.

DISCOUNT-ZERTIFIKATE bieten durch einen vergünstigten Einstieg in einen Basiswert (sozusagen Kauf mit Rabatt) auch Ertragspotenzial in Seitwärtsmärkten. Der niedrigere Einstandspreis wirkt hier als Puffer für mögliche Kursverluste. Allerdings sind im Gegensatz zu klassischen Bonuspapieren die Kursgewinne begrenzt, da der Anleger ab einem bestimmten Niveau (Cap) nicht mehr an der Performance des Basiswertes teilnimmt. Fonds mit dem Schwerpunkt Discountzertifikate verfolgen somit vornehmlich das Ziel, in seitwärts gerichteten bzw. leicht fallenden Märkten eine attraktive, relativ konstante Rendite zu erwirtschaften und damit dem Anleger eine teilweise Absicherung in Korrekturphasen zu ermöglichen. Bei stark steigenden Börsen wiederum entwickeln sich diese Papiere aber schlechter als Direktinvestments bzw. Indexprodukte.

von Indizes bedient man sich klassischer Discountzertifikate. Dagegen erfolgt die Investition in Einzelwerte vorwiegend über die Nachbildung von Discountzertifikaten, die sich relativ problemlos praktizieren lässt: Der Manager kauft die Aktie und verkauft gleichzeitig eine Call-Option auf den Basiswert.

Vorteil hierbei ist, dass der Fonds die Zertifikatekosten spart, schneller auf Marktveränderungen reagieren kann und somit eine höhere Flexibilität aufweist. Durch die Steuerung der Call-Bestände können auch Teilabsicherungen getätigt werden, was zu einem effizienteren Risiko- / Ertragsprofil beitragen soll.

Die Möglichkeit, ein „virtuelles“ Gesamt-Realportfolio (in Prozent) aller zehn analysierten Fonds zu erzeugen, ergibt sich durch die Aufkumulierung der jeweiligen Portfolioanteile. Abb. 10 veranschaulicht das Ergebnis.

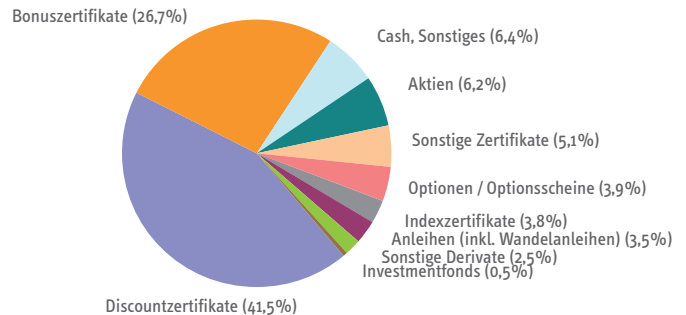


Abb. 10: Tatsächliche Durchschnitts-Portfoliostruktur der zehn ausgewählten Zertifikatefonds (in Prozent) Quelle: FWW Research Services (RS)

1.7.3 Wertentwicklung und Volatilität

Die Analyse von Wertentwicklung und Volatilität wird wiederum auf die zehn zuvor behandelten Zertifikatefonds beschränkt. Es werden sechs Fonds (jeweils drei der Regionen Welt und Europa) mit einer Historie von mindestens einem Jahr, und vier Fonds (jeweils zwei der Regionen Welt und Europa) mit einer Marktaktivität von mindestens sechs Monaten untersucht. Da die Portfolios der Zertifikatefonds Europa eine Übergewichtung von Anlagen im Euro-Raum aufwiesen, wird hier als Vergleichsmaßstab der Standardwerteindex DJ Euro STOXX 50 herangezogen. Für die Region Welt wird der bekannte MSCI World (Euro) gewählt.

Zertifikatefonds Europa 1 Jahr

Berenberg Concept Portfolio erzielt mit 11,8 Prozent Wertentwicklung das ggü. HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa und DWS Europa Diskont deutlich bessere Ergebnis. Anhand der Chartdarstellung lässt sich erkennen, dass die beiden letztgenannten Fonds als eher defensiv orientierte Produkte agieren, was auch durch die gemessenen Volatilitäten (4,4 % HSBC bzw. 5,4 % DWS) bestätigt wird. In der Korrekturphase

Mai / Juni zeigt sich, dass aber auch diese beiden Produkte Prozentpunkte abgeben müssen. Der Berenberg-Fonds als eher marktkorrelierendes Investment kann zwar die Benchmark DJ Euro STOXX 50 nicht outperformen, verzeichnet aber eine merklich geringere Volatilität.

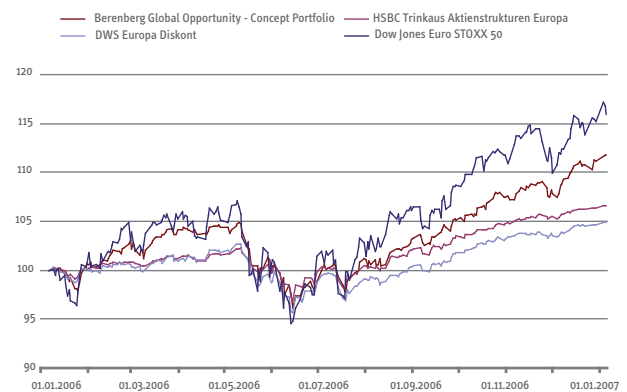


Abb. 11: Zertifikatefonds Europa versus Indizes (1 Jahr) Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondskategorie	Performance (in %)		Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
		6 Monate	1 Jahr	
Berenberg Global Opportunity - Concept Portfolio	Zertifikate Europa	11,14	11,83	7,67
HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa	Zertifikate Europa	6,20	6,57	4,42
DWS Europa Diskont	Zertifikate Europa	5,34	4,88	5,39
Vergleichs-Index				
DJ Euro STOXX 50		14,70	16,00	14,53

Tab. 20: Zertifikatefonds Europa 1 Jahr

Quelle: FWW Research Services (RS)

Zertifikatefonds Welt 1 Jahr

G&P Struktur erreicht mit 10,4 Prozent Wertentwicklung ein deutlich besseres Resultat als STARCAP Certificate Plus und NordDynamic. Die Verluste der Korrekturphase Mai / Juni kann der NordDynamic am besten abfedern (rund -6 %), während G&P und STARCAP zusammen mit dem MSCI World mehr als 10 Prozent abgeben müssen. Alle drei in die Analyse einbezogenen Fonds zeigen eine gegenüber dem MSCI World höhere Performance bei einer geringeren Volatilität.

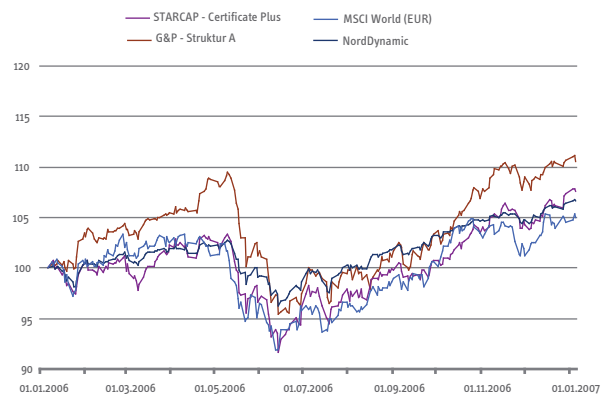


Abb. 12: Zertifikatefonds Welt versus Index (1 Jahr) Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondskategorie	Performance (in %)		Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
		6 Monate	1 Jahr	
G&P - Struktur A	Zertifikate Welt	10,51	10,41	9,78
STARCAP - Certificate Plus	Zertifikate Welt	9,51	7,43	9,92
NordDynamic	Zertifikate Welt	6,73	6,63	5,30
Vergleichs-Index				
MSCI World (EUR)		9,48	5,59	10,14

Tab. 21: Zertifikatefonds Welt 1 Jahr

Quelle: FWW Research Services (RS)

Zertifikatefonds Europa 6 Monate

Allianz-dit Bonus Barriere erzielt mit einer Wertentwicklung von 11,4 Prozent ein merklich besseres Ergebnis als HSBC Trinkaus Discountzertifikate INKA.

Auch wenn aufgrund der zu jungen Historie noch keine Volatilitätsstatistiken verfügbar sind, lässt sich anhand der schwankungsarmen Verlaufslinie in Abb. 13 deutlich erkennen, dass der letztgenannte Fonds als ein defensiv orientiertes Produkt agiert. Resultierend daraus ergibt sich aber auch eine ggü. dem Vergleichsmaßstab stark unterdurchschnittliche Entwicklung. Der DJ Euro STOXX 50 weist auch ggü. dem Allianz-dit Bonus Barriere das bessere Renditeergebnis auf.

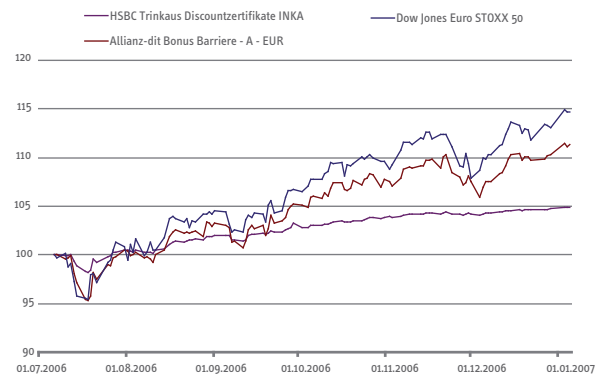


Abb. 13: Zertifikatefonds Europa versus Indizes (6 Monate) Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondskategorie	Performance (in %) 6 Monate
Allianz-dit Bonus Barriere - A - EUR	Zertifikate Europa	11,36
HSBC Trinkaus Discountzertifikate INKA	Zertifikate Euroland	4,68
Vergleichs-Index		
DJ Euro STOXX 50		14,70

Tab. 22: Zertifikatefonds Europa 6 Monate

Quelle: FWW Research Services (RS)

Zertifikatefonds Welt 6 Monate

DWS Bonuszertifikate kann über 6 Monate mit einer Wertentwicklung von 13,0 Prozent sowohl das Produkt ZJ Zertifikate Select DWS als auch den MSCI World deutlich übertreffen. Auch wenn aufgrund der zu jungen Historie noch keine Volatilitätsstatistiken verfügbar sind, zeigt die Verlaufslinie in Abb. 14 eine schwankungsärmere Entwicklung als beim MSCI World.

ZJ Zertifikate Select DWS erzielt laut Linienverlauf in Abb. 14 eine geringe Volatilität, bleibt aber mit 3,5 Prozent Rendite im Vergleich zum Index und den ersten Fonds deutlich zurück.

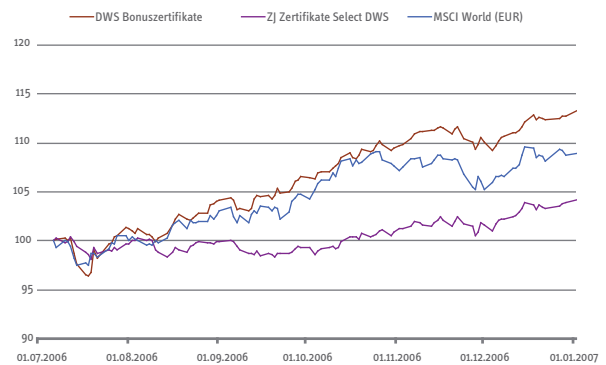


Abb. 14: Zertifikatefonds Welt versus Index Quelle: FWW Research Services (RS) (6 Monate)

Fondsname	Fondskategorie	Performance (in %) 6 Monate
DWS Bonuszertifikate	Zertifikate Welt	12,98
ZJ Zertifikate Select DWS	Zertifikate Welt	3,54
Vergleichs-Index		
MSCI World (EUR)		9,48

Tab. 23: Zertifikatefonds Welt 6 Monate

Quelle: FWW Research Services (RS)

1.7.4 Gebühren und Fondsvolumen

Fondsname	Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)	Managementgebühr (in % p.a.)	Fondsvolumen (in Mio. EUR)
AE&S Struktur Selekt UI	Zertifikate Welt	5	0,40	0,94
Allianz-dit Bonus Barriere	Zertifikate Europa	5	1,35	874,8
Allianz-dit Deep Discount	Zertifikate Europa	3	0,80	1.092,58
Berenberg Global Opportunity - Concept Portfolio	Zertifikate Europa	5,5	0,40	21,80
cominvest Zertifikate Stars	Zertifikate Welt	4	1,15	45,19
Deka-DiscountStrategie 2013	Zertifikate Euroland	3,5	1,00	124,54
DWS Bonuszertifikate	Zertifikate Welt	4	1,40	261,33
DWS Europa Diskont	Zertifikate Europa	4	1,40	82,96
G&P - Struktur	Zertifikate Welt	5	1,50	22,97
HI ZertGlobal D&P	Zertifikate Welt	5	1,50	11,11
HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa	Zertifikate Europa	5	1,25	123,06
HSBC Trinkaus Discountzertifikate INKA	Zertifikate Euroland	5	0,75	19,67
IV Umbrella Fund - IV ConZert Fund	Zertifikate Welt	3	1,00	11,9
LBBW ZertifikateStrategie BWI	Zertifikate Europa	3,75	1,75	22,13
Löwen Investment Fund - Index-Certificates	Zertifikate Welt	5	2,80	1,65
MSInvest AGmvK	Zertifikate Welt	6	0,70	3,57
N-FONDS Nr. 3 STRATEGIE HNLUX	Zertifikate Welt	3	1,50	18,91
NordDynamic	Zertifikate Welt	5	1,50	51,48
Private Banking Struktur	Zertifikate Welt	6	2,00	26,01
STARCAP - Certificate Plus	ZertifikateWelt	3	0,35	4,84
TRINOVA (IPC) - Structured Products Fund	Zertifikate Welt	5	0,08	20,11
ZJ Zertifikate Select DWS	Zertifikate Welt	4	1,60	14,26
Gesamt				2855,81

Tab. 24: Gebühren und Fondsvolumen

Quelle: FWW Research Services (RS)

Gebühren

Der Großteil der vor 2006 aufgelegten Produkte wartet mit Gebührenbelastungen auf, die durchschnittlich denen von Aktienfonds entsprechen (bis zu 5 % Ausgabeaufschlag, bis zu 1,5 % Managementgebühr). Einzig der Private Banking Struktur von LBB-Invest liegt mit 6 Prozent / 2 Prozent darüber. Bei den neu am Markt erschienenen Fonds lassen sich niedrigere Managementgebühren, dafür aber ein zunehmender Trend zu performanceabhängigen Gebühren konstatieren.

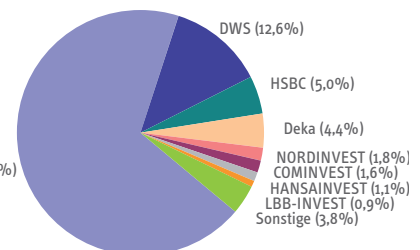


Abb. 15: Volumenverteilung Zertifikatefonds nach Gesellschaften Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Gesamtfondsvolumen (in Mio. EUR)
Allianz Global Investors	1.967,38
DWS	358,55
HSBC	142,73
Deka	124,54
NORDINVEST	51,48
COMINVEST	45,19
HANSAINVEST	30,02
LBB-INVEST	26,01
Sonstige	109,91
Gesamt	2.855,81

Tab. 25: Top - Gesellschaften nach Volumen

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsvolumen (Stichtag 31.12.2006)

Allianz Global Investors stellt mit dem Allianz-dit Bonus Barriere (874,8 Mio. EUR) und vor allem mit dem Allianz-dit Deep Discount (1.092,6 Mio. EUR) die mit Abstand größten Fonds in der Kategorie, obwohl beide Produkte erst am 13.06.2006 aufgelegt wurden.

Allianz Global Investors liegt mit den beiden Fonds auch bezüglich des Gesamtvolumens der Gesellschaften ganz vorn (1.967,4 Mio. EUR). Es folgen DWS (358,6 Mio. EUR), HSBC (142,7 Mio. EUR) und die Deka mit 124,5 Millionen Euro Fondsvermögen. Weitere Produkte von NORDINVEST, COMINVEST, HANSAINVEST und LBB-INVEST liegen in den Volumenbereichen zwischen 25 und 52 Millionen Euro, mehrere Fonds kleinerer Anbieter dagegen nur im unteren zweistelligen Millionenbereich. Insgesamt kommt die Kategorie Zertifikatefonds auf ein Volumen von 2,86 Milliarden Euro.

1.7.5 Ergebnisse / Schlußfolgerungen

Die Zahl der am Markt emittierten Zertifikate hat sich in den letzten Jahren deutlich erhöht. Sie bieten nahezu unbegrenzte Anlagemöglichkeiten und sind durch ihre Konstruktion in der Lage, aktuelle Trends an den Märkten schnell zu bedienen.

Auch die Anzahl der Zertifikatefonds ist vor allem seit Mitte 2005 gestiegen. Durch die Einbindung in offene Publikumsfonds wollen die Fondsgesellschaften dem Anleger neue Investmentansätze unter geringeren Risiken gegenüber der Direktanlage ermöglichen und die Nachteile von Zertifikaten weitgehend kompensieren.

Bei den aktuell untersuchten 22 Zertifikatefonds (zehn davon eingehender) sind unterschiedliche Ansätze in der Anlagepolitik zu erkennen. Neben Produkten, die sich auf die Anlage in Bonus- und Discountzertifikate spezialisiert haben (HSBC, Allianz Global Investors, DWS) gibt es auch Fonds, die Zertifikatestrategien synthetisch nachbilden (Berenberg und Allianz Global Investors). Andere wiederum agieren als Allrounder und investieren in eine breite Palette von Zertifikate-Papieren (Nordinvest und DWS) oder kombinieren die Anlage in Zertifikate mit der in Wandelanleihen (LRI).

Die Fonds lassen sich zwar grob in defensivere (rentenähnliche) und offensivere (aktienähnliche) Risiko- / Ertragsprofile einordnen. Das überwiegende Anlageziel der untersuchten Produkte besteht aber darin, eine höhere Rendite als bei Rentenanlagen unter einem geringeren Risiko als am Aktienmarkt zu erzielen. Die Gesellschaften wollen dem Anleger ein Portfolio anbieten, das relativ unabhängig von der Entwicklung der Aktienmärkte einen konstanten Ertrag erwirtschaftet.

Es lässt sich konstatieren, dass diesem Anspruch ein Großteil der zehn ausgewählten Fonds (Historie mindestens 6 Monate) gerecht wird. Die Ergebnisspannen bei den Europafonds lagen bei 4,9 bis 11,8 Prozent (1 Jahr) bzw. 4,7 bis 11,4 Prozent (6 Monate). Sie erreichten damit zwar nicht die Entwicklung des DJ Euro STOXX 50 (16,0 % bzw. 14,7 %), übertrafen aber die Ergebnisse des europäischen Rentenmarktes - dargestellt durch den Index JP Morgan EMU Euro (-0,2 % / 2,6 %) - bei weitem. Die gemessenen Volatilitäten der europäischen Fonds (5,4 % bis 7,7 %) befanden sich deutlich unter der des Aktien-Vergleichsmaßstabes.

Die Ergebnisspannen bei den globalen Zertifikatefonds lagen bei 6,6 bis 10,4 Prozent (1 Jahr) bzw. 3,5 bis 13,0 Prozent (6 Monate) und erreichten damit überwiegend bessere Resultate als der hinzugezogene MSCI World (Euro) (5,6 % bzw. 9,5 %) sowie deutlich bessere als weltweite Renteninvestments. Diese erzielten eine Wertentwicklung von 1,0 bzw. 3,0 Prozent, ausgedrückt durch den Index JP Morgan Global Bond (Euro hedged). Die gemessenen Volatilitäten der weltweiten Fonds (5,3 % bis 9,9 %) befanden sich wiederum unter der des Aktien-Vergleichsmaßstabes.

Die Betrachtung hat gezeigt, dass die Mehrzahl der Fonds Renditen erzielt, die zwischen denen von Aktien und Renten einzuordnen sind. Die eher aktienorientierten Produkte mit europäischer Ausrichtung können in einem Umfeld steigender Aktienbörsen die Ergebnisse des Marktes nicht komplett nachvollziehen. Bei den Fonds mit globalem Spektrum übertreffen die meisten Produkte den MSCI World (Euro). Dies hängt allerdings damit zusammen, dass die USA in der Benchmark sehr stark vertreten ist, die Fonds aber US-Papiere deutlich niedriger gewichten und somit auch weniger von der diesjährigen schwachen Entwicklung des US-Dollars zum Euro betroffen sind. Die defensiv orientierten Produkte erreichen Ergebnisse, die über denen von diesjährigen Renteninvestments liegen.

Es bleibt festzuhalten, dass der Ertrag der Zertifikatefonds nicht ausschließlich am Aktienmarkt bemessen werden kann, da die Produkte eine eher konstante Entwicklung anstreben. Hierbei überzeugen die Fonds mit überwiegend niedrigeren Volatilitäten als der Markt, auch wenn in der Korrekturphase Mai / Juni 2006 selbst die konservativen Produkte Verluste zu verzeichnen haben.

Ist es nun grundsätzlich interessant und gerechtfertigt, in Zertifikatefonds zu investieren?

Für die Anlageentscheidung ist es aus unserer Sicht maßgebend, welche Fonds für welches Anlageziel herangezogen werden. Die defensiven Produkte eignen sich als risikoärmere Alternative zu Zertifikaten oder aber auch bedingt zu Rentenfonds. Die Fonds mit einem höheren Risiko- / Ertragsprofil könnten durch die niedrigeren Volatilitäten als am Aktienmarkt auch für Anleger interessant sein, die ein gegenüber Aktienfonds schwankungsärmeres Investment bevorzugen, aber Garantiefonds kritisch gegenüberstehen. Positiv anzumerken ist die in allen Fonds (über 1 Jahr) niedrigere Volatilität gegenüber den für die Untersuchung herangezogenen Benchmarks. Aus reiner Performancesicht kann die Mehrzahl der Zertifikatefonds (insbesondere Region Europa) nicht überzeugen. Für Anleger mit einer hohen Renditeerwartung bieten sich daher eher Aktienfonds bzw. Indexprodukte als Anlage an.

Ob der sich in 2006 verstärkende Trend zu Zertifikatefonds anhält und die Zahl der Produkte weiter steigt bleibt abzuwarten. Bezüglich des Gesamtvolumens der deutschen offenen Publikumsfonds von 570,66 Milliarden Euro (unter Ausschluss der Dachfonds, Stichtag 31.12.2006, Quelle: BVI) ist das Zertifikate-Fondsvolumen von 2,86 Milliarden Euro (entspricht 0,5 %) noch von keiner großen Bedeutung. Es wird interessant sein zu beobachten, wie sich das Segment in der Zukunft darstellt, welche Fondsideen mit Zertifikaten verwirklicht werden und wie sich die Zuflüsse weiterentwickeln. Eine veränderte Marktlage (schwierigere Aktienmärkte, höhere Volatilitäten) könnte Zertifikatefonds durchaus einen höheren Stellenwert einräumen.

2. Deutscher Fondsmarkt 2006 in der Statistik

Der 2. Teil des FWW® Fonds-Factbooks 2006 beinhaltet eine reine Datensammlung zu den in Teil 1 behandelten Themen (mit Ausnahme des Sonderthemas). Die Datentiefe erreicht hierbei die Unterkategorien der jeweiligen Assetklassen (z.B. Rentenfonds Kurzläufer), die Regionen und teilweise auch einzelne Sondervermögen.

Die Tabellen und Grafiken des Abschnittes 2.1 (Seiten 25 bis 34) zeigen korrespondierend zu Abschnitt 1.1 die Gesamtanzahl der Fonds nach Assetklassen, Domizilland und Gesellschaft. Abschnitt 2.1.1 beschränkt sich dabei innerhalb der Aktien-, Renten-, Misch-, Dach-, Index-, Garantie- und Superfonds auf die vier größten Unterkategorien (höchste Zahl jeweils gemessen an den meisten Sondervermögen) der jeweiligen Assetklasse. Abweichend davon wird bei den Geldmarkt- und Immobilienfonds die Verteilung der Sondervermögen auf Währungen bzw. Regionen dargestellt. Derivate- und Alternative Fonds fehlen hier, da durch die Strukturen dieser Kategorien die entsprechenden Darstellungen optisch und inhaltlich wenig aussagekräftig gewesen wären. Für die auf Seite 29 aufgeführten Fondstypen war es nicht mehr sinnvoll Grafiken einzusetzen, deshalb wurde an dieser Stelle darauf verzichtet.

Die Tabellen des Abschnittes 2.2 (Seiten 35 bis 39) zeigen korrespondierend zu Abschnitt 1.2 die Fondsneuaufgaben nach Assetklassen und Gesellschaft. Abschnitt 2.2.1 beschränkt sich dabei innerhalb der Aktien-, Renten-, Misch-, Dach-, Index-, Garantie- und Superfonds jeweils auf die vier größten Unterkategorien (höchste Zahl jeweils gemessen an den meisten Sondervermögen) der jeweiligen Assetklasse. Geldmarkt-, Immobilien-, Derivate- und Alternative Fonds fehlen hier, da durch die nur geringe Zahl an Neuaufgaben in diesen Kategorien bzw. durch das Fehlen neu aufgelegter Fonds die entsprechenden Darstellungen optisch und inhaltlich wenig aussagekräftig gewesen wären.

Die Tabellen des Abschnittes 2.3 (Seiten 40 bis 43) zeigen korrespondierend zu Abschnitt 1.3 die Fondsschließungen nach Assetklassen und Gesellschaft. Abschnitt 2.3.1 beschränkt sich dabei innerhalb der Aktien-, Renten-, Misch-, Dach-, Index- und Garantiefonds auf die vier größten Unterkategorien (höchste Zahl jeweils gemessen an den meisten Sondervermögen) der jeweiligen Assetklasse. Super-, Geldmarkt-, Immobilien-, Derivate- und Alternative Fonds fehlen hier, da durch die nur geringe Zahl an Schließungen in diesen Kategorien bzw. durch das Fehlen liquidierter Fonds die entsprechenden Darstellungen optisch und inhaltlich wenig aussagekräftig gewesen wären.

2.1 Gesamtanzahl der in Deutschland zugelassenen Investmentfonds

2.1.1 Gesamtanzahl nach Assetklassen (vier anzahlhöchste Unterkategorien)

Region / Land	Aktien allgemein		Standardwerte		Nebewerte		themenorientiert	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	339	22,38	60	18,18	19	8,33	384	79,01
Europa	268	17,69	69	20,91	79	34,65	48	9,88
USA	126	8,32	46	13,94	51	22,37	25	5,14
Emerging Markets	96	6,34						
Japan	96	6,34	19	5,76	29	12,72	1	0,21
Osteuropa	58	3,83						
Euroland	53	3,50	42	12,73	9	3,95	7	1,44
Nordamerika	45	2,97	5	1,52	3	1,32	3	0,62
Asien (ex Japan)	41	2,71			4	1,75		
Asien/Pazifik (ex Japan)	40	2,64			3	1,32		
Großbritannien	37	2,44	11	3,33	3	1,32	1	0,21
Deutschland	34	2,24	45	13,64	14	6,14	3	0,62
Asien/Pazifik	30	1,98					8	1,65
Großchina	28	1,85						
Mittel-/Südamerika	23	1,52						
Schweiz	22	1,45	9	2,73	5	2,19		
Kontinentaleuropa	21	1,39	2	0,61	5	2,19	1	0,21
Asien	16	1,06			1	0,44	5	1,03
Indien	15	0,99						
China	14	0,92						
Italien	12	0,79	3	0,91				
Restliche Länder	101	6,66	19	5,75	3	1,32		
Gesamt	1515		330		228		486	

Tab. 26: Gesamtanzahl nach Assetklassen Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

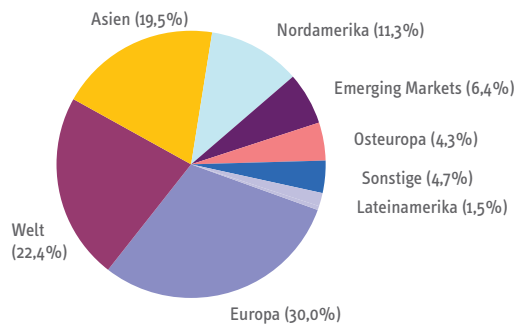


Abb. 16.1: Verteilung Aktienfonds allgemein nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

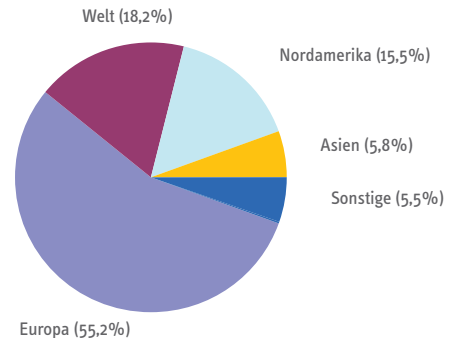


Abb. 16.2: Verteilung Aktienfonds Standardwerte nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

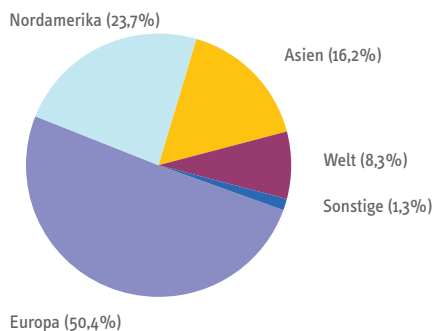


Abb. 16.3: Verteilung Aktienfonds Nebewerte nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

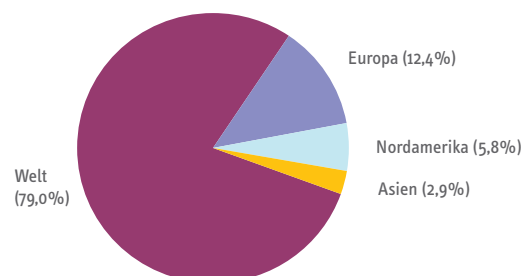


Abb. 16.4: Verteilung Aktienfonds themenorientiert nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	allgemein		Unternehmensanleihen		Hochzinsanleihen		Kurzläufer	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	380	45,08	62	33,33	38	23,17	25	24,51
Euroland	220	26,10	42	22,58			44	43,14
Europa	84	9,96	43	23,12	7	4,27	5	4,90
USA	56	6,64	38	20,43			13	12,75
Deutschland	31	3,68					9	8,82
Schweiz	18	2,14					2	1,96
Großbritannien	15	1,78	1	0,54				
Schweden	7	0,83						
Dänemark	6	0,71						
Dollarblock	5	0,59						
Japan	5	0,59						
Kanada	5	0,59						
Emerging Markets					78	47,56	4	3,92
Osteuropa					23	14,02		
Asien					6	3,66		
Asien (ex Japan)					2	1,22		
Asien/Pazifik					2	1,22		
Slowakei					2	1,22		
Tschechische Republik					2	1,22		
Mittel-/Südamerika					1	0,61		
Polen					1	0,61		
Türkei					1	0,61		
Ungarn					1	0,61		
Restliche Länder	11	1,30						
Gesamt	843		186		164		102	

Tab. 27: Gesamtanzahl nach Assetklassen Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

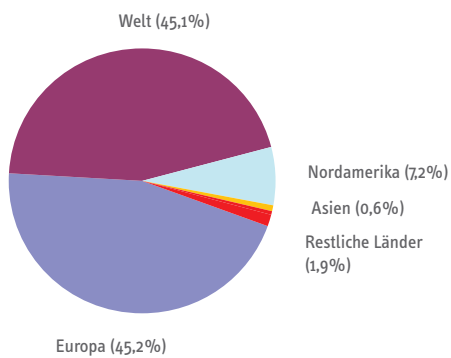


Abb. 171: Verteilung Rentenfonds allgemein nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

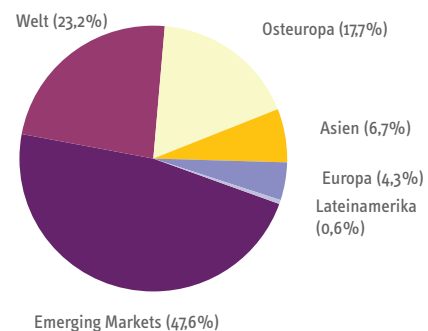


Abb. 172: Verteilung Rentenfonds Hochzinsanleihen nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

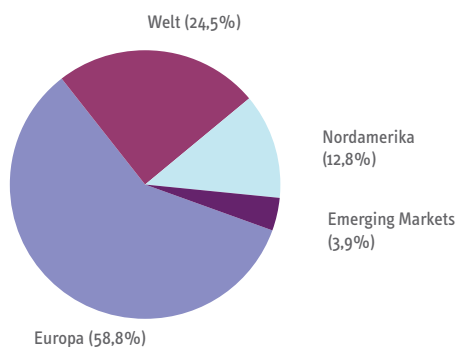


Abb. 173: Verteilung Rentenfonds Unternehmensanleihen nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

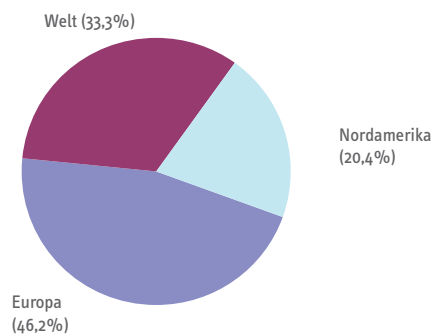


Abb. 174: Verteilung Rentenfonds Kurzläufer nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	flexibel		Schwerpunkt Renten		Schwerpunkt Aktien		ausgewogen	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	168	78,87	103	67,32	99	67,81	85	73,91
Europa	25	11,74	26	16,99	20	13,70	11	9,57
Euroland	10	4,69	18	11,76	13	8,90	14	12,17
Deutschland	3	1,41	2	1,31	4	2,74	2	1,74
USA	3	1,41	1	0,65	5	3,42	2	1,74
Asien/Pazifik	1	0,47			3	2,05		
Großbritannien	1	0,47			1	0,68		
Italien	1	0,47						
Kontinentaleuropa	1	0,47						
Türkei			2	1,31				
Schweiz			1	0,65	1	0,68		
Osteuropa							1	0,87
Gesamt	213		153		146		115	

Tab. 28: Gesamtanzahl nach Assetklassen Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

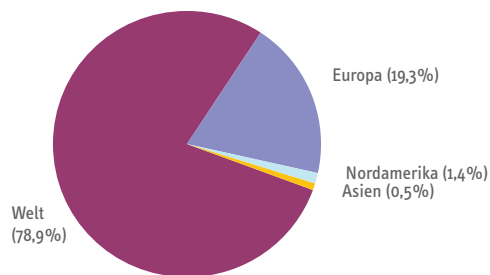


Abb. 18.1: Verteilung Mischfonds flexibel nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

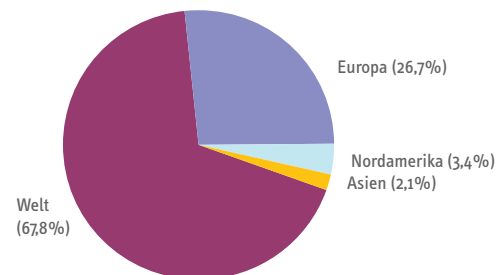


Abb. 18.2: Verteilung Mischfonds Schwerpunkt Aktien nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

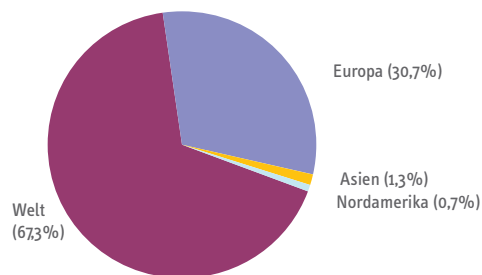


Abb. 18.3: Verteilung Mischfonds Schwerpunkt Renten nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

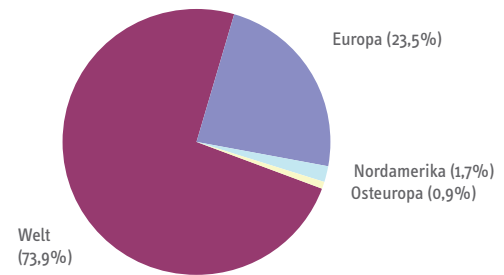


Abb. 18.4: Verteilung Mischfonds ausgewogen nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Schwerpunkt Aktienfonds		Schwerpunkt Rentenfonds		flexibel		ausgewogen	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	213	91,81	108	86,40	83	98,81	69	90,79
Europa	12	5,17	15	12,00	1	1,19	5	6,58
Asien	2	0,86						
Emerging Markets	2	0,86						
Asien (ex Japan)	1	0,43						
Euroland	1	0,43	2	1,60			2	2,63
Japan	1	0,43						
Gesamt	232		125		84		76	

Tab. 29: Gesamtanzahl nach Assetklassen Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

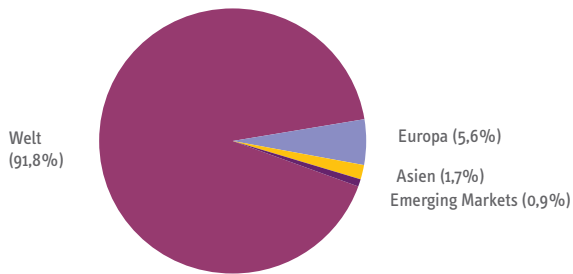


Abb. 19.1: Verteilung Dachfonds Schwerpunkt Aktienfonds nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

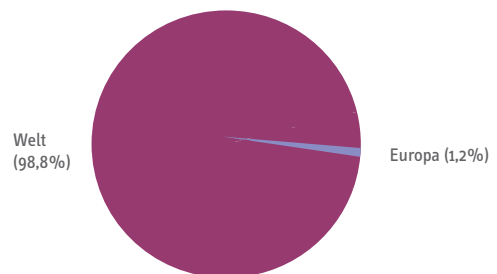


Abb. 19.2: Verteilung Dachfonds Schwerpunkt Aktienfonds nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

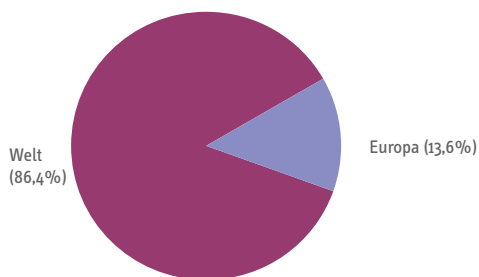


Abb. 19.3: Verteilung Dachfonds flexibel nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

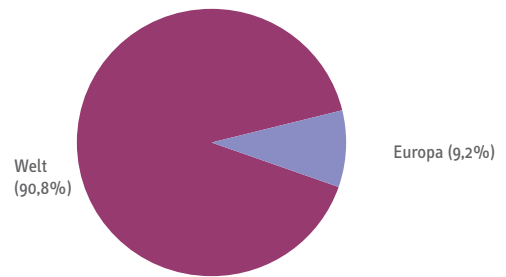


Abb. 19.4: Verteilung Dachfonds ausgewogen nach Regionen Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Aktienindex		Rentenindex		Rohstoffindex		Mischindex	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Europa	65	26,53						
Euroland	40	16,33	21	55,26				
USA	31	12,65	1	2,63				
Welt	27	11,02	10	26,32	13	100,00	12	100,00
Deutschland	16	6,53	6	15,79				
Japan	13	5,31						
Großbritannien	9	3,67						
Asien/Pazifik, China, Niederlande	je 4	je 1,63						
Asien/Pazifik (ex Japan), Kontinentaleuropa, Schweiz	je 3	je 1,22						
Frankreich, Italien, Österreich, Osteuropa, Schweden	je 2	je 0,82						
Australien, Brasilien, Dänemark, Emerging Markets, Hongkong, Kanada, Nordamerika, Norwegen, Russland, Singapur, Spanien, Südkorea, Türkei	je 1	je 0,41						
Gesamt	242		38		13		12	

Tab. 30: Gesamtanzahl nach Assetklassen Indexfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	gemischt		Aktien Standardwerte		Aktien Standardwerte		Renten allgemein	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	93	74,40	36	39,56	32	66,67	1	14,29
Euroland	29	23,20	45	49,45	3	6,25	4	57,14
Europa	3	2,40	2	2,20	7	14,58	2	28,57
Deutschland			4	4,40	5	10,42		
USA			3	3,30				
Japan			1	1,10				
Emerging Markets					1	2,08		
Gesamt	125		91		48		13	

Tab. 31: Gesamtanzahl nach Assetklassen Garantie-/Wertsicherungsfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	flexibel		Schwerpunkt Aktien		Schwerpunkt Renten		Schwerpunkt Immobilien	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	32	100,00	10	83,33	7	100,00	3	100,00
Europa			2	16,67				

Tab. 32: Gesamtanzahl nach Assetklassen Superfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Währung	Sondervermögen	Anteil (in %)
EUR	162	57,45
USD	64	22,70
GBP	16	5,67
Welt (Hartwährungen)	13	4,61
CHF	11	3,90
Europa (Hartwährungen)	4	1,42
SEK	3	1,06
AUD	2	0,71
CAD	2	0,71
NOK	2	0,71
CZK	1	0,35
DKK	1	0,35
JPY	1	0,35
Gesamt	282	

Tab. 33: Gesamtanzahl nach Assetklassen Geldmarkt-/nahe Fonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	16	44,44
Europa	12	33,33
Deutschland	6	16,67
Euroland	1	2,78
USA	1	2,78
Gesamt	36	

Tab. 34: Gesamtanzahl nach Assetklassen Immobilienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.1.2 Gesamtanzahl nach Domizil

Domizilland	Aktienfonds		Rentenfonds		Mischfonds		Dachfonds	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Belgien	57	2,23	1	0,07	3	0,47		
Deutschland	430	16,80	254	17,59	215	33,86	225	41,51
Frankreich	17	0,66	4	0,28	2	0,31	3	0,55
Großbritannien	77	3,01	21	1,45	3	0,47		
Irland	250	9,77	97	6,72	13	2,05		
Liechtenstein	29	1,13	20	1,39	9	1,42		
Luxemburg	1.555	60,77	914	63,30	364	57,32	288	53,14
Österreich	102	3,99	117	8,10	20	3,15	22	4,06
Schweiz	25	0,98	10	0,69	5	0,79	4	0,74
Sonstige	17	0,66	6	0,42	1	0,16		
Gesamt	2.559		1.444		635		542	

Tab. 35: Gesamtanzahl nach Domizil

Quelle: FWW Research Services (RS)

Domizilland	Indexfonds		Garantie-/Wertsicherungsfonds		Geldmarkt-/nahe Fonds		Superfonds	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Deutschland	100	32,15	19	6,60	55	19,50	23	40,35
Frankreich	67	21,54	7	2,43	2	0,71		
Großbritannien	1	0,32			1	0,35		
Irland	40	12,86	1	0,35	21	7,45		
Liechtenstein					6	2,13		
Luxemburg	101	32,48	256	88,89	182	64,54	28	49,12
Österreich	1	0,32	5	1,74	14	4,96	6	10,53
Schweiz								
Sonstige	1	0,32			1	0,35		
Gesamt	311		288		282		57	

Tab. 36: Gesamtanzahl nach Domizil

Quelle: FWW Research Services (RS)

Domizilland	Derivatefonds		Immobilienfonds		Alternative Fonds	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Deutschland	12	30,77	36	100,00	9	45,00
Liechtenstein	2	5,13			1	5,00
Luxemburg	25	64,10			2	10,00
Österreich					7	35,00
Sonstige					1	5,00
Gesamt	39		36		20	

Tab. 37: Gesamtanzahl nach Domizil

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.1.3 Gesamtanzahl nach Fondsgesellschaft

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe	122
KBC	73
Allianz Global Investors	70
Pioneer Investments	66
JPMorgan Asset Management	65
UBS	62
Fidelity	58
HSBC	57
Union	51
FORTIS	49
Oppenheim Pramerica	44
INVESCO	43
Deka, ING, Société Générale	42
Schroder Investment Management (Luxembourg)	41
ABN AMRO, Credit Suisse	40
AXA	39
Julius Baer	38
Universal-Investment	36
Franklin Templeton, Merrill Lynch	35
Dexia Asset Management	34
BNP Paribas Asset Management	33
COMINVEST	31
Créditricole Asset Management, SEB	29
Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft, Threadneedle Investments	25
Mellon, Morgan Stanley	24
Baring, IPConcept Fund Management, Pictet Funds, Swisscanto	23
GAMAX / MEDIOLANUM, Robeco, Warburg	21
Legg Mason	20
ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	19
IXIS Asset Management, Nordea, Vontobel	je 18
AllianceBernstein, Goldman Sachs	je 17
FRANKFURT-TRUST, MFS MERIDIAN FUNDS, Raiffeisen	je 16
AIG, AmpegaGerling Investment, AXXION, Skandia Global Funds.	je 15
Aberdeen, LBB-INVEST	je 14
BayernInvest, Comgest, Gartmore, Henderson Horizon Fund, NORDINVEST	je 13
American Express, Baden-Württembergische Investmentgesellschaft, HANSAINVEST, Lombard Odier, M&G Investment Funds	je 12
Carlson Fund Management, GAM, Janus Capital Funds, Metzler, OYSTER, Pioneer Investments Austria, Sarasin	je 11
DJE Investment, NESTOR Investment Management, Putnam Investments	je 10
ALGER, AMB Generali, Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft, First State Investments ICVC, IFOS Internationale Fonds Service, KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft, Lloyds TSB Portfolio, Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft	je 9
Capital International Fund, CARMIGNAC, F&C Asset Management, Investec Funds, Lazard Asset Management, Magna Umbrella Fund, UBAM, VITRUVIUS	je 8
Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg, Danske Fund Management Company, Investeringsforeningen Sydinvest International, Martin Currie Global Funds, Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlages., State Street, WestLB Mellon	je 7
3 Banken-Generali, Deutsche Postbank, Edmond de Rothschild Fund, Frank Russell Investment Company, Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft, LRI Invest, Principal Global Investors Funds, T. Rowe Price Funds	je 6

Tab. 38: Gesamtanzahl Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft, Berenberg Lux Invest, CMI Asset Management (Luxembourg), J O Hambro Capital Management Umbrella Fund, LGT, Löwenfonds	je 5
AIBC Anglo Irish Bank (Austria) Kapitalanlages., Baloise Fund Invest, Banque de Luxembourg, Barclays, Crystal Fund Management, DAVIS FUNDS, First Private Investment Management KAG, Framlington Limited, Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, IFM Independent Fund Management, Lupus alpha, MainFirst, MEAG MUNICH ERGO, Kapitalanlagegesellschaft, SIRIUS FUND, Sparinvest, Tweedy, Browne Value Funds, VMR Fund Management, WP Stewart Funds	je 4
Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft, 1. SICAV, BAWAG P.S.K. INVEST, Challenger Asset Management, Clariden, GLG Investments, Griffin Capital Management, LB(Swiss) Investment, Polar Capital Funds, Siemens Kapitalanlagegesellschaft, SIRIUS FUND, Sparinvest, Tweedy, Browne Value Funds, VMR Fund Management, WP Stewart Funds	je 3
LEMANIK, Federated, Schoellerbank Invest, Delta Lloyd Investment Managers, Frankfurter Service Kapitalanlage-Gesellschaft, Finter Fund Management Company, Maintrust Kapitalanlagegesellschaft, MultiConcept Fund Management, IDEAL INVEST, Wüstenrot International Management, G&P, W&W, JULIUS MEINL Investment, TRENDCONCEPT FUND, Pro Fonds (Lux), CAZENOVE INTERNATIONAL FUND, ÖkoWorld Lux, Callander Fund, HPS FUND, PREMIUM INVEST FUND, Quantitative Equities Fund p.l.c., The Jupiter Global Fund, IT Funds, MC, Noramco Asset Management, Performa Fund, The Wanger Investment Company, UNI-GLOBAL	je 2
Camco Investment Management, RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft, TÜRKISFUND, OFI ASSET MANAGEMENT, HPM Invest, Prima Management, The Fund, Atlantis Investment Management (Ireland) Limited, Ennismore Fund Management Ltd, Melchior Investment Funds, MUNICH INVEST, ALTRUM, BRANDES INVESTMENT FUNDS, CommTrust Investment Management, E&G FONDS, Global Fund Services, GreenEffects Investment, Gutzwiller Fonds Management, INVESCO Asset Management, Living Planet Fund Management Company, Thema International Funds	je 1

Tab. 38: Gesamtanzahl Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe	76
Deka	60
UBS	48
Union	45
Allianz Global Investors	42
Julius Baer	34
Pioneer Investments	33
COMINVEST HSBC, KBC, Oppenheim Pramerica	je 32
Credit Suisse	29
FORTIS, Société Générale	je 26
ABN AMRO, ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., JPMorgan Asset Management	je 24
American Express, Dexia Asset Management	je 21
BNP Paribas Asset Management, Schroder Investment Management (Luxembourg)	je 20
AXA, Créditricole Asset Management, SEB	je 18
Pictet Funds	17
Legg Mason	16

Tab. 39: Gesamtanzahl Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
FRANKFURT-TRUST, INVESCO, Merrill Lynch, UBAM	je 15
ING, Swisscanto	je 13
Aberdeen, Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft, Franklin Templeton, KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft, Raiffeisen, Thames River, Universal-Investment	je 12
Lombard Odier, Morgan Stanley, Nordea, Threadneedle Investments	je 11
Fidelity, Goldman Sachs, LRI Invest, Robeco, WestLB Mellon	je 10
MFS, Pioneer Investments Austria, Vontobel, Warburg	je 9
AlG, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft, AmpegaGerling Investment, LGT, Sarasin	je 8
3 Banken-Generali, AllianceBernstein, BayernInvest, EXPERTA MANAGEMENT, IPConcept Fund Management, LBB-INVEST, Mellon, NORDINVEST	je 7
AMB Generali, Baring, Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, HANSAINVEST, Lloyds TSB Portfolio	je 6
AIBC Anglo Irish Bank (Austria) Kapitalanlageges., Baden-Württembergische Investmentgesellschaft, Edmond de Rothschild Fund, Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft, Investoringsforeningen Sydinvest International, IXIS Asset Management, Löwenfonds, Principal Global Investors Funds, Schoellerbank Invest, Skandia Global Funds	je 5
Banque de Luxembourg, Camco Investment Management, CPB, Danske Fund Management Company, Deutsche Postbank, DJE Investment, F&C Asset Management, Federated, Lazard Asset Management, M&G Investment Funds, MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft, OYSTER, Putnam Investments, RMF Investment Consultants, Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges., Sparinvest	je 4
Baloise Fund Invest, Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg, Capital International Fund, Finter Fund Management Company, Frank Russell Investment Company, GAM, GAMAX / MEDIOLANUM, Gartmore, Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft, Henderson Horizon Fund, IFOS Internationale Fonds Service, Janus Capital Funds, LEMANIK, Maintrust Kapitalanlagegesellschaft, Münchner Kapitalanlage, T. Rowe Price Funds, Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	je 3
Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft, AXXION, Carlson Fund Management, CMI Asset Management (Luxembourg), Crystal Fund Management, Frankfurter Service Kapitalanlage-Gesellschaft, GLG Investments, IFM Independent Fund Management, Investec Funds, LB(Swiss) Investment, Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft, Master Investment Management, Metzler, MUZINICH FUNDS, PIMCO Funds: Global Investors Series, RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft, Scudder Investments, Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Seligman Global Horizon Funds, W&W	je 2
Barclays, BAWAG P.S.K. INVEST, CARMIGNAC, CAZENOVE INTERNATIONAL FUND, Delta Lloyd Investment Managers, First Private Investment Management KAG, INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft, Jefferies Umbrella Fund, MultiConcept Fund Management, NESTOR Investment Management, OFI ASSET MANAGEMENT, ÖkoWorld Lux, PEH, Pro Fonds (Lux), Siemens Kapitalanlagegesellschaft, SIRIUS FUND, SWISS LIFE, TRENDCONCEPT FUND, TÜRKISFUND, UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft, Wüstenrot International Management	je 1

Tab. 40: Gesamtanzahl Rentenfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe	48
Allianz Global Investors	41
Oppenheim Pramerica, Universal-Investment	je 29
UBS	23
Deka	22
ABN AMRO, Credit Suisse, FORTIS	je 17

Tab. 41: Gesamtanzahl Mischfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Fidelity, HSBC, Warburg	je 15
Union	14
Julius Baer, LEMANIK	je 12
COMINVEST, NORDINVEST	je 11
Pioneer Investments	10
Baden-Württembergische Investmentgesellschaft, IPConcept Fund Management, JPMorgan Asset Management, LRI Invest, Swisscanto	je 9
BayernInvest, Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft, Legg Mason	je 8
Merrill Lynch	7
AXA, Baloise Fund Invest, FRANKFURT-TRUST, INVESCO, LGT	je 6
AmpegaGerling Investment, Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg, DJE Investment, Sarasin	je 5
Banque de Luxembourg, CPB, Franklin Templeton, GAMAX / MEDIOLANUM, HANSAINVEST, INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft, LBB-INVEST, Lupus alpha, Pictet Funds, SEB, SWISS LIFE, Vontobel	je 4
BNP Paribas Asset Management, Deutsche Postbank, Dexia Asset Management, Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft, IDEAL INVEST, Mellon, Metzler, PEH, Schroder Investment Management (Luxembourg), UBAM	je 3
3 Banken-Generali, AllianceBernstein, AXXION, Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft, CARMIGNAC, Finter Fund Management Company, Frankfurter Service Kapitalanlage-Gesellschaft, GLG Investments, Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Löwenfonds, MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft, Morgan Stanley, OYSTER, Pioneer Investments Austria, Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges., Schoellerbank Invest, Société Générale, Wüstenrot International Management	je 2
AlG, American Express, C&P Funds, Camco Investment Management, Carlson Fund Management, Castell Concept, Clariden, Delta Lloyd Investment Managers, ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., F&C Asset Management, Federated, HYPO Kärnten, Investment Selection, Hyposwiss Fund Management Company, Janus Capital Funds, KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft, LB(Swiss) Investment, Lombard Odier, Maintrust Kapitalanlagegesellschaft, Master Investment Management, MFS MERIDIAN FUNDS, Münchner Kapitalanlage, Nordea, Panalpina, Parex Asset Management IPAS, Prima Management, Putnam Investments, Raiffeisen, Raiffeisen Schweiz, Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Siemens Kapitalanlagegesellschaft, Swiss Re Asset Management Funds (Switzerland), TheFund, Threadneedle Investments, TRENDCONCEPT FUND, TÜRKISFUND, VMR Fund Management, WestLB Mellon	je 1

Tab. 42: Gesamtanzahl Mischfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deka	47
Union	39
Oppenheim Pramerica	34
Münchner Kapitalanlage	25
Deutsche Bank Gruppe	23
COMINVEST	21
LRI Invest	19
Pioneer Investments	17
Allianz Global Investors	16
AmpegaGerling Investment, C-QUADRAT Kapitalanlage, Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft, Universal-Investment	je 15
FRANKFURT-TRUST, HANSAINVEST	je 14
AXXION	13
AXA	12

Tab. 43: Gesamtanzahl Dachfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
IPConcept Fund Management, Legg Mason	je 10
Banque de Luxembourg, Dexia Asset Management, Société Générale	je 9
Sauren, UBS, Warburg	je 8
Baden-Württembergische Investmentgesellschaft	7
Delta Lloyd Investment Managers, LBB-INVEST, Metzler, SEB	je 6
Deutsche Postbank, Julius Baer, Schroder Investment Management (Luxembourg)	je 5
AIG, AMB Generali, Berenberg Lux Invest, FUND-MARKET FUND MANAGEMENT, HSBC	je 4
CARMIGNAC, CHARISMA, DJE Investment, Franklin Templeton, MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft, Nordea, NORDINVEST, WWK Investment	je 3
Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft, BNP Paribas Asset Management, BSL Asset Management, Fonds Direkt, NORDCON Investment Management, Sarasin, Schoellerbank Invest, VMR Fund Management	je 2
American Express, CS CARAT (LUX), Hasenbichler Investment mvK, JULIUS MEINL Investment, Pioneer Investments Austria, Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges., Threadneedle Investments	je 1

Tab. 43: Gesamtanzahl Dachfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
INDEXCHANGE Investment	79
State Street	44
Deutsche Bank Gruppe	36
Barclays	34
Société Générale	32
The Modern Funds,	11
COMINVEST	10
Credit Suisse, UBS, AXA	je 7
Mellon, Pictet Funds, Union	je 5
CMI Asset Management (Luxembourg), MultiConcept Fund Management, Oppenheim Pramerica	je 4
Allianz Global Investors, Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, DBV-Winterthur Fund Management Company (Luxembourg), Münchner Kapitalanlage, Pioneer Investments	je 2
Dexia Asset Management, Fidelity, M&G Investment Funds, MARKET ACCESS, Merrill Lynch, Pioneer Investments Austria, THE NASDAQ ETF FUNDS	je 1

Tab. 44: Gesamtanzahl Indexfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
ABN AMRO	48
Deutsche Bank Gruppe	40
COMINVEST	36
Deka	22
Union	21
Pioneer Investments	12
Allianz Global Investors	11
FORTIS, KBC, SEB	je 9
Deutsche Postbank, ING, UBS	je 8
LRI Invest	7
INVESCO, MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft, Oppenheim Pramerica, Société Générale	je 4

Tab. 45: Gesamtanzahl Garantie-/Wert-sicherungsfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Frankfurter Service Kapitalanlage-Gesellschaft, Morgan Stanley	je 3
Baloise Fund Invest, LEMANIK, Pioneer Investments Austria, Universal-Investment	je 2
3 Banken-Generali, AIG, BNP Paribas Asset Management, Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft, ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., FRANKFURT-TRUST, HANSAINVEST, Merrill Lynch, Metzler, UNIFUND	je 1

Tab. 45: Gesamtanzahl Garantie-/Wert-sicherungsfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe	25
Deka	13
JPMorgan Asset Management	11
Pioneer Investments, UBS	je 10
Allianz Global Investors, Union	je 9
Fidelity	8
COMINVEST	7
American Express, BNP Paribas Asset Management, Federated, LGT	je 6
Credit Suisse, FORTIS, HSBC, Legg Mason, Nordea, Pictet Funds, Schroder Investment Management (Luxembourg)	je 5
ABN AMRO, FRANKFURT-TRUST, Goldman Sachs, Julius Baer, SEB	je 4
AXA, CMI Asset Management (Luxembourg), ERSTE SPARINVEST, Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Gartmore, Merrill Lynch, Oppenheim Pramerica, Société Générale, Universal-Investment, Vontobel	je 3
AmpegaGerling Investment, Baden-Württembergische Investmentgesellschaft, Banque de Luxembourg, Créditricole Asset Management, Franklin Templeton, GAMAX / MEDIOLANUM, Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft, INVESCO, IPConcept Fund Management, LBB-INVEST, MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft, MFS MERIDIAN FUNDS, Morgan Stanley, Münchner Kapitalanlage, Raiffeisen, Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges., Schoellerbank Invest, Skandia Global Funds, Warburg, WestLB Mellon	je 2
3 Banken-Generali, Aberdeen, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft, Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft, AMB Generali, Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft, Carlson Fund Management, CARMIGNAC, Delta Lloyd Investment Managers, Deutsche Postbank, Dexia Asset Management, Edmond de Rothschild Fund, Frankfurter Service Kapitalanlage-Gesellschaft, HANSAINVEST, HYPO-Kapitalanlagegesellschaft, Investoringsforeningen Sydinvest International, Janus Capital Funds, Lombard Odier, LRI Invest, Maintrust Kapitalanlagegesellschaft, Mellon, Metzler, NESTOR Investment Management, NORDINVEST, Pioneer Investments Austria, Putnam Investments, Robeco, Scudder Investments, Siemens Kapitalanlagegesellschaft, Threadneedle Investments, VITRUVIUS	je 1

Tab. 46: Gesamtanzahl Geldmarkt-/nahe Fonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Allianz Global Investors	8
LBB-INVEST	7
Deutsche Bank Gruppe	5
HYPO-Kapitalanlagegesellschaft, LRI Invest, Metzler, PREMIUM SELECT FUND, Universal-Investment	je 3
AmpegaGerling Investment, FRANKFURT-TRUST, HSBC, UBS	je 2
AMB Generali, AXA, AXION, BayernInvest, BNP Paribas Asset Management, CPB, Credit Suisse, G&P, HANSAINVEST, JULIUS MEINL Investment, Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Union, VMR Fund Management, Warburg	je 1

Tab. 47: Superfonds Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe	8
UBS	3
Allianz Global Investors, Créditricole Asset Management, Deka, HANSAINVEST, HSBC, IPConcept Fund Management, Julius Baer	je 2
Baden-Württembergische Investmentgesellschaft, BayernInvest, Berenberg Lux Invest, COMINVEST, Crystal Fund Management, FORTIS, G&P, Goldman Sachs, LBB-INVEST, Löwenfonds, LRI Invest, NORDINVEST, Union, Universal-Investment	je 1

Tab. 48: Gesamtanzahl Derivatefonds
Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deka	6
Union	4
Credit Suisse, KanAm, SEB	je 3
AXA, COMINVEST, Deutsche Bank Gruppe, Internationales Immobilien-Institut (iii), UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft, WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds	je 2
Aachener Grundvermögen, HANSAINVEST, Morgan Stanley, Oppenheim Pramerica, Warburg	je 1

Tab. 49: Gesamtanzahl Immobilienfonds
Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe, ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Quadriga	je 3
AmpegaGerling Investment	2
First Private Investment Management KAG, Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft, HPM Invest, HSBC, KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft, Löwenfonds, Master Hedge Kapitalanlagegesellschaft, NORDINVEST, Raiffeisen	je 1

Tab. 50: Gesamtanzahl Alternative Fonds
Quelle: FWW Research Services (RS)

2.2 Fondsneuauflagen

2.2.1 Fondsneuauflagen nach Assetklassen (vier anzahlhöchste Unterkategorien)

Region / Land	Aktien allgemein		themenorientiert		Nebenwerte		Standardwerte	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	25	27,78	25	75,76	2	22,22		
Europa	17	18,89	2	6,06				
Emerging Markets	10	11,11						
Japan	7	7,78			2	22,22		
Osteuropa	5	5,56			-	-		
Euroland	4	4,44			1	11,11	2	66,67
USA	4	4,44			2	22,22	1	33,33
Asien/Pazifik (ex Japan)	3	3,33			1	11,11		
China	3	3,33						
Indien	3	3,33						
Asien (ex Japan)	2	2,22						
Brasilien	2	2,22						
Deutschland	1	1,11			1	11,11		
Italien	1	1,11						
Mittel-/Südamerika	1	1,11						
Nordamerika	1	1,11	1	3,03				
Russland	1	1,11						
Asien/Pazifik			3	9,09				
Großbritannien			1	3,03				
Kontinentaleuropa			1	3,03				
Gesamt	90		33		9		3	

Tab. 51: Fondsneuauflagen Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Renten allgemein		Hochzinsanleihen		Laufzeitfonds		Kurzläufer	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	22	81,48	1	7,69	2	40,00	2	66,67
Europa	2	7,41						
Euroland	2	7,41			3	60,00		
Großbritannien	1	3,70						
Emerging Markets			9	69,23				
Asien			1	7,69				
Osteuropa			1	7,69				
Asien/Pazifik			1	7,69				
USA							1	33,33
Gesamt	27		13		5		3	

Tab. 52: Fondsneuauflagen Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	flexibel		Schwerpunkt Aktien		Schwerpunkt Renten		ausgewogen	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	21	87,50	7	70,00	7	70,00	5	83,33
Europa	2	8,33	1	10,00	3	30,00	1	16,67
Kontinentaleuropa	1	4,17						
Euroland			2	20,00				
Gesamt	24		10		10		6	

Tab. 53: Fondsneuauflagen Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	flexibel		Schwerpunkt Aktien		Schwerpunkt Renten		ausgewogen	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	20	100,00	9	81,82	9	90,00	5	83,33
Europa			1	9,09				
Japan			1	9,09				
Euroland					1	10,00	1	16,67
Gesamt	20		11		10		6	

Tab. 54: Fondsneuauflagen Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Aktienindex		Rentenindex		Rohstoffindex		Mischindex	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Europa	21	52,50						
Deutschland	3	7,50						
Asien/Pazifik	3	7,50						
Welt	3	7,50			7	100,00	3	100,00
USA	2	5,00	1	12,50				
Türkei	1	2,50						
Japan	1	2,50						
Asien/Pazifik (ex Japan)	1	2,50						
China	1	2,50						
Euroland	1	2,50	7	87,50				
Nordamerika	1	2,50						
Kontinentaleuropa	1	2,50						
Russland	1	2,50						
Gesamt	40		8		7		3	

Tab. 55: Fondsneuauflagen Indexfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Aktien allgemein		gemischt		Aktien Standardwerte		Dachfonds flexibel	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	12	63,16	11	78,57	2	25,00	3	100,00
Deutschland	4	21,05			2	25,00		
Europa	2	10,53						
Emerging Markets	1	5,26						
Euroland			3	21,43	4	50,00		
Gesamt	19		14		8		3	

Tab. 56: Fondsneuauflagen Garantie-/Wertsicherungsfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	flexibel		Schwerpunkt Renten		Schwerpunkt Aktien		Schwerpunkt Immobilien	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	18	100,00	3	100,00	2	100,00	1	100,00

Tab. 57: Fondsneuauflagen Superfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.2.2 Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Deutsche Bank Gruppe	
Aktienfonds	15
Garantie-/Wertsicherungsfonds	12
Mischfonds	12
Indexfonds	6
Rentenfonds	5
Superfonds	4
Dachfonds	2
Derivatefonds	2
Geldmarkt-/nahe Fonds	2
INDEXCHANGE Investment	
Indexfonds	31
Allianz Global Investors	
Superfonds	8
Aktienfonds	5
Rentenfonds	4
Derivatefonds	2
Garantie-/Wertsicherungsfonds	2
Mischfonds	2
Indexfonds	1
COMINVEST	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	12
Aktienfonds	3
Dachfonds	1
Derivatefonds	1
Rentenfonds	1
Deka	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	5
Mischfonds	3
Rentenfonds	3
Aktienfonds	2
Derivatefonds	2
Dachfonds	1
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Universal-Investment GmbH	
Aktienfonds	5
Dachfonds	4
Mischfonds	3
Superfonds	2
Derivatefonds	1
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
HSBC	
Aktienfonds	8
Mischfonds	2
Rentenfonds	2
Alternative Fonds	1
Derivatefonds	1
Société Générale	
Indexfonds	11
Garantie-/Wertsicherungsfonds	2

Tab. 58: Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
UBS	
Aktienfonds	6
Derivatefonds	3
Rentenfonds	3
Union Investment	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	3
Aktienfonds	2
Geldmarkt-/nahe Fonds	2
Rentenfonds	2
Derivatefonds	1
Mischfonds	1
Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft	
Aktienfonds	4
Mischfonds	3
Rentenfonds	3
Alternative Fonds	1
Schroder Investment Management	
Aktienfonds	5
Dachfonds	5
Julius Baer	
Rentenfonds	5
Aktienfonds	3
Derivatefonds	2
BayernInvest	
Rentenfonds	3
Aktienfonds	2
Mischfonds	2
Derivatefonds	1
Superfonds	1
FRANKFURT-TRUST	
Dachfonds	5
Aktienfonds	1
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Mischfonds	1
Rentenfonds	1
Credit Suisse	
Aktienfonds	4
Mischfonds	3
Immobilienfonds	1
Rentenfonds	1
AXA	
Aktienfonds	5
Immobilienfonds	1
Rentenfonds	1
Superfonds	1
Oppenheim Pramerica	
Mischfonds	3
Rentenfonds	2
Dachfonds	1
Geldmarkt-/nahe Fonds	1

Tab. 58: Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Löwenfonds	
Aktienfonds	3
Mischfonds	2
Alternative Fonds	1
Derivatefonds	1
INVESCO	
Aktienfonds	3
Rentenfonds	3
Mischfonds	1
Metzler	
Dachfonds	5
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1
LBB-INVEST	
Aktienfonds	2
Rentenfonds	2
Superfonds	2
SEB	
Aktienfonds	4
Immobilienfonds	1
Pictet Funds	
Aktienfonds	2
Rentenfonds	2
Mischfonds	1
MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	4
Rentenfonds	1
KBC	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	4
Rentenfonds	1
Barclays	
Indexfonds	5
Warburg	
Dachfonds	2
Aktienfonds	1
Superfonds	1
UBAM	
Rentenfonds	4
Baden-Württembergische Investmentgesellschaft	
Aktienfonds	2
Dachfonds	1
Derivatefonds	1
BNP Paribas Asset Management	
Aktienfonds	3
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Pioneer	
Dachfonds	2
Aktienfonds	1
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1

Tab. 58: Fondsneuaufgaben nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Münchener Kapitalanlage	
Dachfonds	4
Merrill Lynch	
Aktienfonds	3
Rentenfonds	1
HANSAINVEST	
Dachfonds	2
Aktienfonds	1
Derivatefonds	1
Fidelity	
Mischfonds	3
Aktienfonds	1
IPConcept Fund Management	
Aktienfonds	2
Dachfonds	1
Derivatefonds	1
ABN AMRO	
Aktienfonds	2
Rentenfonds	1
AXXION	
Dachfonds	2
Superfonds	1
Franklin Templeton	
Dachfonds	3
Threadneedle Investments	
Aktienfonds	2
Rentenfonds	1
AllianceBernstein	
Aktienfonds	3
Sparinvest	
Aktienfonds	2
Rentenfonds	1
EasyETF	
Indexfonds	3
NORDINVEST	
Mischfonds	3
LRI Invest	
Dachfonds	2
Superfonds	1
Deutsche Postbank	
Rentenfonds	2
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1
HYPO-Kapitalanlagegesellschaft	
Superfonds	2
AmegaGerling Investment	
Aktienfonds	1
Dachfonds	1
First Private Investment Management	
Aktienfonds	1
Alternative Fonds	1

Tab. 58: Fondsneuaufgaben nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
GAM	
Aktienfonds	2
Skandia Global Funds	
Aktienfonds	2
Danske Fund Management Company	
Aktienfonds	2
DJE Investment	
Aktienfonds	2
GAMAX / MEDIOLANUM	
Aktienfonds	1
Mischfonds	1
Clariden	
Aktienfonds	1
Mischfonds	1
Nordea	
Aktienfonds	1
Rentenfonds	1
NORDCON Investment Management	
Dachfonds	2
Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft	
Aktienfonds	1
Dachfonds	1
Morgan Stanley	
Aktienfonds	2
HVB Gruppe	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1
Delta Lloyd Investment Managers	
Dachfonds	1
Griffin Capital Management	
Aktienfonds	1
Hasenbichler Investment	
Dachfonds	1
Master Hedge Kapitalanlagegesellschaft	
Alternative Fonds	1
IXIS Asset Management	
Aktienfonds	1
AMB Generali	
Superfonds	1
MARKET ACCESS	
Indexfonds	1
Goldman Sachs	
Aktienfonds	1
Prima Management	
Aktienfonds	1
Principal Global Investors Funds	
Rentenfonds	1

Tab. 58: Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Quantitative Equities Fund	
Aktienfonds	1
Schoellerbank Invest	
Mischfonds	1
MainFirst	
Aktienfonds	1
Lupus alpha	
Mischfonds	1
Principal Global Investors Funds	
Rentenfonds	1
Quantitative Equities Fund	
Aktienfonds	1
Schoellerbank Invest	
Mischfonds	1
MainFirst	
Aktienfonds	1
Lupus alpha	
Mischfonds	1
Security Kapitalanlage	
Mischfonds	1
Siemens Kapitalanlagegesellschaft	
Mischfonds	1
Janus Capital Funds	
Aktienfonds	1
Lombard Odier	
Rentenfonds	1
Berenberg Lux Invest	
Aktienfonds	1
Swisscanto	
Aktienfonds	1
INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft	
Mischfonds	1
G&P	
Aktienfonds	1
Baloise Fund Invest (Lux)	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1
UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft	
Rentenfonds	1
UNI-GLOBAL	
Aktienfonds	1
Banque de Luxembourg	
Dachfonds	1
Créditricole Asset Management	
Aktienfonds	1
JULIUS MEINL Investment	
Superfonds	1

Tab. 58: Fondsneuauflagen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.3 Fondsschließungen

2.3.1 Fondsschließungen nach Assetklassen (vier anzahlhöchste Unterkategorien)

Region / Land	Aktien allgemein		themenorientiert		Standardwerte		Nebenwerte	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Europa	9	23,08	22	88,00	3	17,65		
USA	6	15,38	2	8,00	2	11,76	1	20,00
Welt	6	15,38		4,00	6	35,29		
Asien	2	5,13						
Emerging Markets	2	5,13					1	20,00
Großbritannien	2	5,13					1	20,00
Niederlande	2	5,13						
Asien (ex Japan)	1	2,56					1	20,00
Deutschland	1	2,56			3	17,65		
Euroland	1	2,56					1	20,00
Frankreich	1	2,56						
Indien	1	2,56						
Japan	1	2,56			2	11,76		
Kontinentaleuropa	1	2,56						
Mittel-/Südamerika	1	2,56						
Nordamerika	1	2,56						
Schweiz	1	2,56			1	5,88		
Asien/Pazifik			1					
Gesamt	39		25		17		5	

Tab. 59: Fondsschließungen Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Renten allgemein		Laufzeitfonds		Unternehmensanleihen		Hochzinsanleihen	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	12	52,17	1	16,67				
Euroland	5	21,74	3	50,00				
Europa	2	8,70			2	100,00		
USA	2	8,70						
Großbritannien	1	4,35						
Schweiz	1	4,35						
Deutschland			2	33,33				
Emerging Markets							1	100,00
Gesamt	23		6		2		1	

Tab. 60: Fondsschließungen Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Schwerpunkt Aktien		flexibel		Schwerpunkt Renten		ausgewogen	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	6	66,67	9	100,00	4	66,67	2	100,00
Europa	3	33,33			1	16,67		
Euroland					1	16,67		
Gesamt	9		9		6		2	

Tab. 61: Fondsschließungen Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Schwerpunkt Aktienfonds		flexibel		Schwerpunkt Hedgefonds		Schwerpunkt Rentenfonds	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	4	80,00	6	100,00	4	100,00	2	66,67
Europa	1	20,00					1	33,33

Tab. 62: Fondsschließungen Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Aktienindex		Rentenindex	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	10	90,91		
Deutschland	1	9,09		
Euroland			2	100,00

Tab. 63: Fondsschließungen Indexfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Region / Land	Aktien Standardwerte		gemischt		Aktien allgemein	
	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)	Sondervermögen	Anteil (in %)
Welt	4	57,14	1	33,33		
Europa	3	42,86	2	67,67	1	100,00

Tab. 64: Fondsschließungen Garantie-/Wertsicherungsfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.3.2 Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Activest	
Dachfonds	8
Aktienfonds	5
Garantie-/Wertsicherungsfonds	2
Mischfonds	1
Rentenfonds	1
COMINVEST	
Indexfonds	10
Aktienfonds	2
Dachfonds	2
Mischfonds	2
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Deutsche Bank Gruppe	
Aktienfonds	3
Dachfonds	2
Garantie-/Wertsicherungsfonds	2
Indexfonds	2
Rentenfonds	2
Mischfonds	1
SEB	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	5
Aktienfonds	3
Rentenfonds	3
HSBC	
Aktienfonds	3
Mischfonds	2
Rentenfonds	2
Dachfonds	1
Credit Suisse	
Aktienfonds	5
Mischfonds	1
Rentenfonds	1
Deutsche Postbank	
Rentenfonds	3
Aktienfonds	2
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Mischfonds	1
Oppenheim Pramerica	
Rentenfonds	4
Aktienfonds	3
Aberdeen	
Aktienfonds	6
FRANKFURT-TRUST	
Aktienfonds	5
Rentenfonds	1
Julius Baer	
Aktienfonds	3
Dachfonds	2
Rentenfonds	1
American Express	
Mischfonds	5

Tab. 65: Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
Federated	
Aktienfonds	2
Rentenfonds	2
Mischfonds	1
SWISS LIFE	
Aktienfonds	3
Rentenfonds	2
BNP Paribas Asset Management	
Aktienfonds	2
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Rentenfonds	1
Capital Invest Kapitalanlagegesellschaft	
Aktienfonds	2
Derivatefonds	1
Rentenfonds	1
Deka	
Rentenfonds	3
Aktienfonds	1
Merck Finck Fund Managers Luxembourg	
Mischfonds	3
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
Nordea	
Aktienfonds	2
Dachfonds	1
Rentenfonds	1
Union Investment	
Mischfonds	2
Dachfonds	1
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1
ABN AMRO	
Aktienfonds	3
Citigroup Asset Management	
Aktienfonds	3
INVESCO	
Aktienfonds	2
Mischfonds	1
Berenberg Lux Invest	
Aktienfonds	1
Rentenfonds	1
Gartmore	
Aktienfonds	1
Rentenfonds	1
Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft	
Aktienfonds	2
IPConcept Fund Management	
Mischfonds	1
Rentenfonds	1

Tab. 65: Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
LEMANIK	
Mischfonds	2
Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft	
Aktienfonds	2
Metzler	
Aktienfonds	1
Rentenfonds	1
Robeco	
Aktienfonds	1
Rentenfonds	1
Swisscanto	
Aktienfonds	2
AXA	
Aktienfonds	1
BB-INVEST	
Garantie-/Wertsicherungsfonds	1
DBV-Winterthur Fund Management Company (Luxembourg)	
Indexfonds	1
DIT (Allianz Dresdner)	
Rentenfonds	1
DJE Investment	
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
F&C Asset Management	
Aktienfonds	1
Fonds Direkt	
Dachfonds	1
G&P	
Aktienfonds	1
GAM	
Aktienfonds	1
GAMAX / MEDIOLANUM	
Dachfonds	1
Henderson Horizon Fund	
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
ING	
Aktienfonds	1
INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft	
Mischfonds	1
IXIS Asset Management	
Aktienfonds	1
Janus World Funds	
Geldmarkt-/nahe Fonds	1
JPMorgan Asset Management	
Aktienfonds	1
Lombard Odier	
Aktienfonds	1

Tab. 65: Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsgesellschaft	Sondervermögen
M&G Investment Funds	
Aktienfonds	1
MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft	
Mischfonds	1
Mellon	
Aktienfonds	1
Merrill Lynch	
Aktienfonds	1
Pioneer	
Aktienfonds	1
Principal Global Investors Funds	
Rentenfonds	1
Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges.	
Aktienfonds	1
Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft	
Aktienfonds	1
StarCapital	
Mischfonds	1
UBS	
Aktienfonds	1
Universal-Investment	
Aktienfonds	1

Tab. 65: Fondsschließungen nach Fondsgesellschaft

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.4 Fondsgebühren

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Aktien allgemein	4,03	8,50	1,38	2,80	1,75	12,41
Nebenerträge	3,95	6,38	1,45	2,80	1,86	5,26
Standardwerte	4,18	6,67	1,26	2,50	1,54	3,08
themenorientiert	4,11	6,67	1,48	2,80	1,90	5,73
Gesamt	4,05		1,39		1,76	

Tab. 66: Übersicht Gebühren Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Genussscheine	2,86	3,75	0,75	1,05	0,84	1,32
Hochzinsanleihen	3,58	10,00	1,06	1,85	1,51	2,62
Hypotheken	3,92	6,67	0,79	1,30	1,11	1,25
Kurzläufer	2,40	6,00	0,64	2,00	0,84	1,40
Langläufer	2,89	6,00	0,51	0,85	0,97	1,28
Laufzeitfonds	0,89	4,00	0,36	0,85	0,71	1,06
Renten allgemein	3,22	8,50	0,74	2,05	1,03	11,14
Renten themenorientiert	2,81	5,25	0,64	0,90		
Unternehmensanleihen	3,36	6,67	0,95	2,90	1,21	2,89
Wandelanleihen	3,40	6,00	1,16	2,90	1,42	2,75
Gesamt	3,19	10,00	0,82	2,90	1,11	11,14

Tab. 67: Übersicht Gebühren Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
ausgewogen	3,75	6,67	1,21	2,80	1,36	2,44
ausgewogen themenorientiert	5,00	5,00	1,25	1,25		
flexibel	3,89	7,00	1,13	2,25	1,51	3,13
flexibel themenorientiert	5,00	5,00	1,63	1,75		
Schwerpunkt Aktien	4,14	6,25	1,29	2,50	1,66	4,11
Schwerpunkt Aktien themenorientiert	3,96	5,26	1,30	1,50		
Schwerpunkt Renten	3,30	10,00	1,04	2,00	1,24	2,24
Schwerpunkt Renten themenorientiert	5,00	5,00	1,25	1,25		
Gesamt	3,77		1,16		1,44	

Tab. 68: Übersicht Gebühren Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
ausgewogen	3,41	5,75	1,06	2,00	1,14	2,29
flexibel	4,58	6,10	1,29	2,00	1,24	2,74
flexibel themenorientiert	3,00	3,00	0,75	0,75		
Schwerpunkt Aktienfonds	4,30	6,10	1,24	2,00	1,41	3,46
Schwerpunkt Aktienfonds themenorientiert	4,75	5,26	1,63	1,75		
Schwerpunkt Hedgefonds	4,23	6,00	1,68	2,25	1,90	2,74
Schwerpunkt Immobilienfonds	3,00	5,00	0,65	0,90	1,01	1,28
Schwerpunkt Rentenfonds	3,14	5,50	0,96	2,25	1,06	2,56
Gesamt	3,92		1,17		1,28	

Tab. 69: Übersicht Gebühren Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Aktienindex	2,05	8,50	0,64	1,80	0,56	1,72
Geldmarktindex	1,33	4,00	0,60	1,10		
Mischindex	4,09	5,00	1,26	2,25	1,60	1,60
Rentenindex	1,65	5,00	0,57	1,80	0,32	1,10
Rohstoffindex	2,00	5,00	0,78	1,50	1,01	1,69
Gesamt	2,09		0,68		0,58	

Tab. 70: Übersicht Gebühren Indexfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Aktien allgemein	3,95	5,00	0,94	2,00	1,05	1,30
Aktien Standardwerte	4,12	5,50	0,95	2,25	1,08	2,50
Dachfonds flexibel	4,00	4,00	0,96	1,25	1,17	1,17
Geldmarkt	3,04	4,50	0,48	0,55	0,44	0,60
gemischt	4,49	6,00	1,23	2,00	1,27	2,10
Renten allgemein	3,36	4,50	0,81	0,95	0,88	1,32
Gesamt	4,18		1,06		1,13	

Tab. 71: Übersicht Gebühren Garantie-/Wertsicherungsfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Geldmarkt-/nahe Fonds	1,36	8,50	0,50	1,33	0,60	1,86

Tab. 72: Übersicht Gebühren Geldmarkt-/nahe Fonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
ausgewogen	4,00	4,00	1,75	1,75		
flexibel	4,01	5,50	1,22	1,97	1,63	2,66
Schwerpunkt Aktien	3,92	6,00	1,67	2,50	1,75	1,92
Schwerpunkt Aktien themenorientiert	2,50	5,00	2,25	2,50		
Schwerpunkt Immobilien	5,00	5,00	0,83	1,50		
Schwerpunkt Renten	4,11	5,00	1,52	2,00		
Gesamt	4,00		1,39		1,66	

Tab. 73: Übersicht Gebühren Superfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Optionsscheine / Futures	3,76	5,50	1,15	1,50	1,30	1,65
Zertifikate	4,49	6,00	1,10	2,80	1,49	1,61
Gesamt	4,05		1,13		1,37	

Tab. 74: Übersicht Gebühren Derivatefonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Immobilienfonds	4,38	6,00	0,77	4,00	0,72	1,20

Tab. 75: Übersicht Gebühren Immobilienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondskategorie	Ausgabeaufschlag (in %)		Managementgebühr (in % p.a.)		TER (Total Expense Ratio) (in % p.a.)	
	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal	Durchschnitt	maximal
Alternative Fonds	3,83	7,00	1,76	3,00	1,81	3,36

Tab. 76: Übersicht Gebühren Immobilienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.5 Wertentwicklungen

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
JF China A - USD (dis)	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein China	71,05	16,44
dit-CHINA - A - USD	Allianz Global Investors	Aktien allgemein China	67,55	16,70
Baring Hong Kong China Fund (USD)	Baring	Aktien allgemein Hongkong	66,00	16,45
Fidelity Funds - China Focus Fund A (USD)	Fidelity	Aktien allgemein China	61,88	14,64
Parvest China C	BNP Paribas Asset Management	Aktien allgemein China	58,26	15,93
SGAM Fund EQUITIES - China A	Société Générale	Aktien allgemein Großchina	55,96	14,51
INVECO PRC Equity Fund A	INVECO	Aktien allgemein Großchina	55,36	14,25
ABN AMRO Funds China Equity Fund A	ABN AMRO	Aktien allgemein Großchina	54,99	15,09
CA Funds Greater China-AC	Crédit Agricole Asset Management	Aktien allgemein Großchina	54,53	11,74
HSBC GIF Chinese Equity AD	HSBC	Aktien allgemein China	54,41	15,09
Schlechteste Fonds				
DAC ASIA-TECH-FONDS B	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	themenorientiert Technologie Asien	-42,71	25,65
DWS Japan Opportunities	DWS	Nebenwerte Nebenwerte allgemein Japan	-39,07	25,53
SGAM Fund EQUITIES - Japan Small Cap A	Société Générale	Nebenwerte Small Caps Japan	-38,10	27,99
INVECO Japanese Small/Mid Cap Equity Fund A	INVECO	Nebenwerte Small Caps Japan	-36,94	32,97
INVECO Nippon Small/Mid Cap Equity A	INVECO	Nebenwerte Nebenwerte allgemein Japan	-35,41	30,93
Aberdeen GlobalSpectrum Japan Enterprise Fund D	Aberdeen	Nebenwerte Small Caps Japan	-34,39	28,02
M&G Japan Smaller Companies Fund A	M&G Investment Funds	Nebenwerte Small Caps Japan	-33,66	20,54
Fidelity Funds - Japan Smaller Companies Fund A (JPY)	Fidelity	Nebenwerte Nebenwerte allgemein Japan	-33,04	22,62
Threadneedle Japan Smaller Companies Fund 1	Threadneedle Investments	Nebenwerte Nebenwerte allgemein Japan	-31,71	25,16
UBS (Lux) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan B	UBS	Nebenwerte Nebenwerte allgemein Japan	-30,57	25,96

Tab. 77: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
Superfund Q-AG	Quadriga	Welt	12,19	18,12
EDGAR	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Welt	12,17	17,73
Superfund Q-AG Ansparplan	Quadriga	Welt	12,03	13,91
Superfund HF-A	Quadriga	Welt	9,96	15,78
Absolute Return S.A. (T)	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Welt	4,40	4,36
Schlechteste Fonds				
WAVE-M.U.S.T.-NORDINVEST	NORDINVEST	Welt	-18,20	10,82
HPM INVEST SICAV - Timing Global Plus	HPM Invest Sicav	Welt	-15,20	21,80
Kathrein Max Return (EUR) (T)	Raiffeisen	Welt	-9,20	11,66
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS (T)	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Emerging Markets	-2,36	12,74
Ampega Global Macro	AmpegaGerling Investment GmbH	Welt	0,22	5,31

Tab. 78: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Alternative Fonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
AMB Generali Komfort Dynamik Europa	AMB Generali	Schwerpunkt Aktienfonds Europa	18,02	10,29
IAMF - Stabilitäts Portfolio	Münchner Kapitalanlage	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	17,63	6,68
ADIG Best-in-One Europe II	COMINVEST	Schwerpunkt Aktienfonds Europa	17,62	12,78
ADIG Best-in-One Europe I	COMINVEST	Schwerpunkt Aktienfonds Europa	17,60	12,78
Multi Invest Spezial OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	17,55	7,41
MultiSelect Europa-Aktien I	Pioneer	Schwerpunkt Aktienfonds Europa	17,10	10,61
Epicon Best Fonds European Equity	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	Schwerpunkt Aktienfonds Europa	16,70	11,75
C-Quadrat ARTS Best Momentum (T)	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	16,27	13,53
Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik	Fonds Direkt SICAV	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	16,23	9,29
ASS-Global	Société Générale	flexibel Welt	16,22	12,55
Schlechteste Fonds				
ADCIRCULUM-ZIEL 9+	AXXION S.A.	flexibel Welt	-8,28	13,54
SEB deLuxe classic	SEB	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	-6,30	4,14
AXA Portfolio 6	AXA	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	-5,71	4,96
CitiChoice Multi-Manager Income (USD) T	Legg Mason	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	-5,12	7,59
SEB MultiManager Balanced II	SEB	flexibel Welt	-4,65	6,08
UBS (D) Konzeptfonds Asia Pacific	UBS	Schwerpunkt Aktienfonds Asien	-4,42	13,03
JRS BestSelect 100	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	-4,40	14,51
SEB deLuxe classic plus 25	SEB	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	-3,64	4,79
AXA Portfolio 5	AXA	Schwerpunkt Rentenfonds Euroland	-3,63	4,14
IAMF - Global Optimizer	Münchner Kapitalanlage	flexibel Welt	-3,43	12,53

Tab. 79: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
Berenberg Global Opportunity - Concept Portfolio	Berenberg Lux Invest S.A.	Zertifikate Europa	11,83	7,67
G&P - Struktur A	G&P	Zertifikate Welt	10,41	9,78
Private Banking Struktur	LBB-INVEST	Zertifikate Welt	9,53	5,56
DWS Hedge L/S Currency	DWS	Optionsscheine / Futures Welt	7,29	0,94
N-FONDS Nr. 3 STRATEGIE HNLUX	HANSAINVEST	Zertifikate Welt	7,20	4,45
Schlechteste Fonds				
Goldman Sachs Global Currency Portfolio Base	Goldman Sachs	Optionsscheine / Futures Welt	-4,63	
DWS Hedge L/S Equity Market Neutral	DWS	Optionsscheine / Futures Welt	-0,46	2,90
DWS Invest Commodity Plus LC	DWS	Optionsscheine / Futures Welt	-0,13	15,61
DWS Europa Diskont	DWS	Zertifikate Europa	4,88	5,39
DWS Gold Plus	DWS	Optionsscheine / Futures Welt	5,63	16,83

Tab. 80: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Derivatefonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
DWS Funds Performance Rainbow 2013	DWS	gemischt Europa	15,08	6,67
ADIG Europa Protect 10/2007	COMINVEST	Aktien Standardwerte Euroland	14,00	7,91
Activest Lux EuropeWinner Control 10/2007	Pioneer	Aktien Standardwerte Euroland	13,69	8,71
BHW Protect 2013 D	Frankfurter Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	Aktien Standardwerte Euroland	12,44	
PensionProtect 2020 C	Pioneer	gemischt Euroland	11,99	8,53
Activest Lux DividendProtect 12/2009	Pioneer	Aktien allgemein Welt	11,88	6,88
ING Index L. Fund - Protected Mix 70 P Cap.	ING	Aktien Standardwerte Euroland	11,18	4,86
dit-Garantiefonds Klassik 95	Allianz Global Investors	Aktien Standardwerte Euroland	10,98	5,60
SEB Invest Garant WorldSecure II	SEB	Aktien Standardwerte Welt	10,71	7,54
DWS Funds Flex Protect II	DWS	Aktien Standardwerte Welt	10,44	8,49
Schlechteste Fonds				
ACCESS F. Verm.SchutzPlus Europe Best Of 3	KBC	Aktien Standardwerte Euroland	-6,11	6,15
ACCESS F. Verm.SchutzPlus Europe Best Of 4	KBC	Aktien Standardwerte Euroland	-5,00	5,45
UBS (Lux) Dynamic Floor Fund - (CHF) 100%	UBS	Geldmarkt	-3,76	1,74
ACCESS F. Verm.SchutzPlus Europe Best Of 2	KBC	Aktien Standardwerte Euroland	-3,60	5,08
ABN AMRO Str. Inv. Fonds Target Click F. 2034 A	ABN AMRO	gemischt Welt	-2,96	11,13
ACCESS F. Verm.SchutzPlus Europe Best Of 1	KBC	Aktien Standardwerte Euroland	-2,77	4,60
ABN AMRO Str. Inv. Fonds Target Click F. 2035 A	ABN AMRO	gemischt Welt	-2,70	11,51
ABN AMRO Str. Inv. Fonds Target Click F. 2019 A	ABN AMRO	gemischt Welt	-2,49	6,72
ABN AMRO Str. Inv. Fonds Target Click F. 2018 A	ABN AMRO	gemischt Welt	-2,33	6,27
ABN AMRO Str. Inv. Fonds Target Click F. 2016 A	ABN AMRO	gemischt Welt	-2,30	5,24

Tab. 81: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Garantie-/Wertsicherungsfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds			
DB Sterling Liquidity	DWS	5,98	4,08
Threadneedle UK Money Securities Fund 1	Threadneedle Investments	5,94	4,39
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund Admi. Acc. Class	Goldman Sachs	5,82	4,17
Fleming GBP	JPMorgan Asset Management	5,74	4,03
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Enhanced Yield A	JPMorgan Asset Management	5,69	4,07
CS Money Market Fund (Lux) E	Credit Suisse	5,57	4,07
JPMorgan Liquidity Funds - Sterling Liquidity Fund A	JPMorgan Asset Management	5,57	4,06
Legg Mason Sterling Money Fund	Legg Mason	5,51	4,09
Julius Baer £ Sterling Cash Fund B	Julius Baer	5,46	4,12
Parvest Short Term Sterling C	BNP Paribas Asset Management	5,42	4,12
Schlechteste Fonds			
SSSF Dynamic Reserve (Yen) I thesaurierend	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	-11,00	7,51
Western Asset U.S. Money Market Fund A	Legg Mason	-7,69	6,78
Pioneer Funds - Multi Currency Strategy A EUR thesaurierend	Pioneer	-5,02	3,70
UBS (Lux) Money Market Fund - CAD	UBS	-4,95	6,95
Federated Short-Term U.S. Treasury Securities Insti. Service	Federated	-4,67	6,76
Federated Short-Term US Government Secur. Instit. Serv. Div.	Federated	-4,65	6,78
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund Administr. Acc. Class	Goldman Sachs	-4,46	7,18
CS Money Market Fund (Lux) CAD	Credit Suisse	-4,43	6,94
Federated Short-Term U.S. Prime Institutional Service Series	Federated	-4,39	6,80
MFS Meridian Funds - US Dollar Money Market Fund A1 USD	MFS MERIDIAN FUNDS, SICAV	-4,33	7,06

Tab. 82: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Garantie-/Wertsicherungsfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
grundbesitz-global	DWS	Welt	7,94	1,61
KanAm grundinvest Fonds	KanAm	Welt	6,28	0,96
Morgan Stanley P2 Value	Morgan Stanley	Welt	6,01	1,10
Deka-ImmobilienGlobal	Deka	Welt	5,79	1,05
grundbesitz-invest	DWS	Europa	5,76	1,74
AXA Immoselect	AXA	Europa	5,30	0,66
TMW Immobilien Weltfonds	Oppenheim Pramerica	Welt	5,09	1,17
hausInvest global	COMINVEST	Welt	5,06	1,43
SEB ImmoInvest	SEB	Welt	4,87	0,38
DIFA Immo-Invest	Union	Europa	4,77	0,22
Schlechteste Fonds				
CS-WV IMMOFONDS	Credit Suisse	Deutschland	-1,64	1,49
CS Euroreal A CHF	Credit Suisse	Europa	-0,60	1,71
EURO ImmoProfil	Internationales Immobilien-Institut (iii)	Euroland	-0,06	0,57
KanAm US-grundinvest Fonds	KanAm	USA	1,68	6,74
GRUNDWERT-FONDS	Deka	Deutschland	2,22	0,16
UBS (D) Euroinvest Immobilien	UBS Real Estate	Europa	2,38	0,71
WestInvest 1	WestInvest	Deutschland	2,49	0,61
Deka-ImmobilienFonds	Deka	Deutschland	2,54	0,36
DIFA-Fonds Nr. 1	Union	Europa	2,55	0,47
INTER ImmoProfil	Internationales Immobilien-Institut (iii)	Europa	2,78	0,43

Tab. 83: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Immobilienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
iShares FTSE/Xinhua China 25	Barclays	Aktienindex Sonstige China	55,67	14,40
iShares FTSE/EPRA European Property Index Fund	Barclays	Aktienindex Sonstige Kontinentaleuropa	48,30	15,82
Balzac Real Estate Index	State Street	Aktienindex Sonstige Welt	45,90	12,12
EasyETF EPRA Eurozone	EasyETF	Aktienindex Sonstige Euroland	44,86	13,28
Dow Jones STOXX (SM) 600 Financial Services (EX)	HVB Gruppe	Aktienindex DJ STOXX 600 Financial Services (Kursindex) Europa	43,55	12,34
Balzac Spain Index	State Street	Aktienindex MSCI Spain Spanien	36,49	11,88
streetTRACKS (SM) MSCI Europe Utilities (SM) ETF	State Street	Aktienindex MSCI Europe Utilities Europa	36,02	8,70
Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30 EX	HVB Gruppe	Aktienindex Sonstige Euroland	34,91	9,75
Dow Jones STOXX (SM) 600 Construction & Materials (EX)	HVB Gruppe	Aktienindex DJ STOXX 600 Construction (Kursindex) Europa	34,65	11,80
Dow Jones STOXX (SM) 600 Utilities (EX)	HVB Gruppe	Aktienindex DJ STOXX 600 Utilities (Kursindex) Europa	34,54	8,29
Schlechteste Fonds				
Easy ETF - GSCI (R) (USD)	EasyETF	Rohstoffindex Sonstige Welt	-27,18	16,56
LYXOR ETF NASDAQ-100	Société Générale	Aktienindex Nasdaq-100 USA	-17,34	15,03
Mellon Nikkei 225 (R) Index Tracker JPY A	Mellon	Aktienindex Nikkei 225 Japan	-7,92	15,65
iShares MSCI Japan	Barclays	Aktienindex MSCI Japan Japan	-7,37	13,33
OP Nikkei 225-Werte	Oppenheim Pramerica	Aktienindex Nikkei 225 Japan	-7,12	14,43
SGAM Fund INDEX - Japan Plus A	Société Générale	Aktienindex Nikkei 225 Japan	-6,63	15,30
Activest-Commodities C	Pioneer	Rohstoffindex Sonstige Welt	-6,35	15,34
SGAM Fund INDEX - Japan A	Société Générale	Aktienindex Nikkei 225 Japan	-6,26	15,74
Balzac Technology Index	State Street	Aktienindex MSCI World Information Technology Welt	-5,95	14,40
Japan Euro Basket A	COMINVEST	Aktienindex Sonstige Welt	-5,93	15,17

Tab. 84: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Indexfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
IDEAL GLOBAL	IDEAL INVEST SICAV	flexibel Welt	32,49	28,07
Deutsche Aktien Total Return	LRI Invest S.A.	Schwerpunkt Aktien Deutschland	32,24	11,50
INVESCO Global Real Estate Securities Fund A (EUR Hedged)	INVESCO	Schwerpunkt Aktien themenorientiert Immobilien Welt	30,28	8,81
Universal-AS-Fonds I	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Europa	24,94	12,09
STARCAP - PERGAMON Fonds	IPConcept Fund Management S.A.	flexibel Welt	24,03	9,75
ZZ2	CPB	Schwerpunkt Renten Welt	22,59	27,18
Plutos International Fund	COMINVEST	ausgewogen Welt	21,73	14,28
HYPOSWISS (Lux) Fund - Danube Tiger B	Hyposwiss Fund Management Company S.A.	ausgewogen Europa	21,58	10,69
Multiadvisor Sicav - ESPRIT	IPConcept Fund Management S.A.	flexibel Welt	20,94	6,47
FIVV-Universal-Fonds	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	18,71	10,17
Schlechteste Fonds				
RS-GLOBAL OPPORTUNITIES-UNIVERSAL-FONDS	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	-16,47	19,81
DB Flexible Strategy	DWS	flexibel Welt	-12,66	9,70
JRS-International-Universal-Fonds	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	-11,91	14,00
TÜRKISFUND - Bonds A	TÜRKISFUND SICAV	Schwerpunkt Renten Türkei	-11,85	39,26
LEMANIK SICAV - MULTI-IMPULSE PORTFOLIO Cap. Retail EUR	LEMANIK SICAV	ausgewogen Euroland	-11,31	2,98
LEMANIK SICAV - TOTAL RETURN Cap. Retail EUR A	LEMANIK SICAV	flexibel Welt	-10,75	6,29
RAPTOR - Peak Oil Fund B	IPConcept Fund Management S.A.	flexibel Welt	-9,20	18,42
DWS Zürich Invest Global	DWS	ausgewogen Welt	-8,87	9,41
HSBC GIF Turkish Convergence AC	HSBC	Schwerpunkt Renten Türkei	-8,53	31,90
LEMANIK SICAV - CONVERTIBLE BOND AND EQUITY Cap. Retail EUR	LEMANIK SICAV	ausgewogen Welt	-7,49	7,91

Tab. 85: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
ZZ1	CPB	Hochzinsanleihen Emerging Markets	20,02	23,22
ABN AMRO Funds Global Emerging Markets Bond Fund (USD) A	ABN AMRO	Hochzinsanleihen Emerging Markets	16,55	13,85
Cat Asia Convert (CHF)	AIG	Wandelanleihen Asien	13,44	7,48
RMF Convertibles Far East	RMF Investment Consultants	Wandelanleihen Asien	12,07	8,71
RMF Convertibles Europe	RMF Investment Consultants	Wandelanleihen Europa	11,94	7,06
ABN AMRO Funds Europe Convertible Bond Fund A	ABN AMRO	Wandelanleihen Europa	11,72	6,19
CA Funds European Convertible Bond-AC	Crédit Agricole Asset Management	Wandelanleihen Euroland	11,55	5,48
H.A.M. Global Convertible Bond Fund	IFM Independent Fund Management AG	Wandelanleihen Welt	11,24	7,56
WARBURG-OSWA-FONDS	Warburg	Wandelanleihen Euroland	10,66	6,43
CS Bond Fund (Lux) Convert Europe B	Credit Suisse	Wandelanleihen Europa	10,44	4,25
Schlechteste Fonds				
FISCH CB - JAPAN CB FUND (EQUITY SENSITIVE) A1	EXPERTA MANAGEMENT AG	Wandelanleihen Japan	-14,15	16,84
SIRIUS FUND - JAPANESE CONVERTIBLE Retail (CHF)	SIRIUS FUND	Wandelanleihen Japan	-12,90	14,01
Parvest Japan Yen Bond C	BNP Paribas Asset Management	Renten allgemein Japan	-12,05	6,74
Swisscanto (LU) Bond Invest JPY A	Swisscanto	Renten allgemein Japan	-11,91	6,79
UBS (Lux) Bond Fund - JPY B	UBS	Renten allgemein Japan	-11,80	6,71
ING (L) Renta Fund - Yen X Cap.	ING	Renten allgemein Japan	-11,73	6,88
KBC Renta Yenrenta (thes.)	KBC	Renten allgemein Japan	-11,68	6,73
ESPA BOND YEN (A)	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Renten allgemein Welt	-10,41	5,87
AIG MULTILABEL SICAV - AIT Inter-7 Bond Fund	AIG	Renten allgemein Welt	-10,19	5,98
KBC Renta TRY-Renta (thes.)	KBC	Rentenfonds Hochzinsanleihen Türkei	-9,94	25,19

Tab. 86: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Fondskategorie	Rendite (in %) 1 Jahr	Volatilität (in % p.a.) 1 Jahr
Beste Fonds				
TOP TREND AMI P	AmegaGerling Investment GmbH	flexibel Welt	18,05	5,94
E+S Erfolgs-Invest	CPB	Schwerpunkt Aktien Europa	16,56	8,98
Premium Select Fund - European Equities A	PREMIUM SELECT FUND	Schwerpunkt Aktien Europa	15,10	11,99
NV Strategie Quattro Plus AMI P	AmegaGerling Investment GmbH	flexibel Welt	10,76	
Tri Style Fund (VT)	HYPO-Kapitalanlagegesellschaft mbH	flexibel Welt	9,83	10,60
Multi Opportunities III	DWS	flexibel Welt	9,83	10,56
UBS (D) Sauerborn-Vermögensstrategie II	UBS	Schwerpunkt Aktien Welt	7,65	4,87
GET-Capital Renditejäger 1 INKA	HSBC	flexibel Welt	7,14	6,26
BN & Partner Global Fonds-UI	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	6,85	11,60
Stratego Offensiv	LBB-INVEST	Schwerpunkt Aktien Welt	6,21	8,82
Schlechteste Fonds				
Premium Select Fund - High Tech A	PREMIUM SELECT FUND	Schwerpunkt Aktien themenorientiert Technologie Welt	-12,76	13,73
Parvest Target Return Plus (USD) C	BNP Paribas Asset Management	flexibel Welt	-3,77	7,06
CENSEO VARIABEL (T)	Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft	Schwerpunkt Renten Welt	-2,58	7,59
UniFavorit A	Union	flexibel Welt	-0,50	3,41
Privat Portfolio Plan 1	Metzler	Schwerpunkt Renten Welt	0,19	2,97
BHF Total Return FT	FRANKFURT-TRUST	flexibel Welt	0,53	2,98
Privat Portfolio Plan 2	Metzler	ausgewogen Welt	1,52	4,66
Stratego Ertrag	LBB-INVEST	Schwerpunkt Renten Welt	1,76	2,13
Premium Select Fund - Global Growth A	PREMIUM SELECT FUND	Schwerpunkt Aktien Welt	2,33	9,99
Privat Portfolio Plan 3	Metzler	Schwerpunkt Aktien Welt	2,47	6,63

Tab. 87: Beste / Schlechteste Fonds nach Wertentwicklung Superfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

2.6 fondsmeter® Ranking (Short-Term)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Baring Asia Growth Fund	Baring	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++
CA Funds Asian Growth	Crédit Agricole Asset Management	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++
LuxTopic - PACIFIC	DJE Investment S.A.	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++
State Street Active Asie	State Street	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++
UBAM - South Pacific and Asia Equity	UBAM SICAV	Aktien allgemein Asien/Pazifik	+++
Baring Eastern Trust	Baring	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
Fidelity Funds - ASEAN Fund	Fidelity	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
INVECO ASEAN Equity Fund	INVECO	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
INVECO Asia Enterprise Fund	INVECO	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
Investec Asia ex Japan Fund	Investec Funds	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
ISI Far East Equities	Investeringsforeningen Sydinvest International	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
IXIS AMA Pacific Rim Equities	IXIS Asset Management	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Investment Management S.A.	Aktien allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)	+++
Baring Hong Kong China Fund	Baring	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++
CA Funds Greater China	Crédit Agricole Asset Management	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++
dit-CHINA	Allianz Global Investors	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++
Fidelity Funds - China Focus Fund	Fidelity	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++
INVECO PRC Equity Fund	INVECO	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++
JF China	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan)	+++
ACATIS Champions Select - Acatis Aktien Deutschland ELM	IPConcept Fund Management S.A.	Aktien allgemein Deutschland	+++
Allianz-dit Thesaurus	Allianz Global Investors	Aktien allgemein Deutschland	+++
BBV-Invest-Union	Union	Aktien allgemein Deutschland	+++
RWS-AKTIFONDS-VERITAS	Société Générale	Aktien allgemein Deutschland	+++
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
dit-BRIC Stars	Allianz Global Investors	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
DWS Invest BRIC Plus	DWS	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
HSBC GIF BRIC Freestyle	HSBC	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
ISI BRIC Equities	Investeringsforeningen Sydinvest International	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
Magellan	Comgest	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
SISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Aktien allgemein Emerging Markets	+++
First Private Euro Aktien STAUFER	First Private Investment Management KAG mbH	Aktien allgemein Euroland	+++
FT Euro HighDividend	FRANKFURT-TRUST	Aktien allgemein Euroland	+++
ING (L) Invest - Euro High Dividend	ING	Aktien allgemein Euroland	+++
SISF EURO Active Value	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Aktien allgemein Euroland	+++
State Street Actions Euroland	State Street	Aktien allgemein Euroland	+++
Aberdeen Global - European Equity Fund	Aberdeen	Aktien allgemein Europa	+++
Allianz-dit High Dividend Discount	Allianz Global Investors	Aktien allgemein Europa	+++
Allianz-dit Vermögensbildung Europa	Allianz Global Investors	Aktien allgemein Europa	+++
APO Trend Selekt INKA	HSBC	Aktien allgemein Europa	+++
Baring Europa Fund	Baring	Aktien allgemein Europa	+++

Tab. 88: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Baring European Growth Trust	Baring	Aktien allgemein Europa	+++
Carmignac Grande Europe	CARMIGNAC	Aktien allgemein Europa	+++
FIDES - EUROPA	IPConcept Fund Management S.A.	Aktien allgemein Europa	+++
Finter Fund European Equities	Finter Fund Management Company S.A.	Aktien allgemein Europa	+++
FT Europa Dynamik Fonds	FRANKFURT-TRUST	Aktien allgemein Europa	+++
INVESCO Europa Core Aktienfonds	INVESCO	Aktien allgemein Europa	+++
INVESCO Pan European Equity Fund	INVESCO	Aktien allgemein Europa	+++
JPM Europe Dynamic	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein Europa	+++
JPM Europe Select Equity	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein Europa	+++
LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	LBB-INVEST	Aktien allgemein Europa	+++
MFS Meridian Funds - European Equity Fund	MFS MERIDIAN FUNDS, SICAV	Aktien allgemein Europa	+++
MFS Meridian Funds - European Value Fund	MFS MERIDIAN FUNDS, SICAV	Aktien allgemein Europa	+++
MLIIF European Focus Fund	Merrill Lynch	Aktien allgemein Europa	+++
MLIIF European Fund	Merrill Lynch	Aktien allgemein Europa	+++
MPC Competence - Europa Methodik AMI	AmpegaGerling Investment GmbH	Aktien allgemein Europa	+++
Nordea-1 European Value Fund	Nordea	Aktien allgemein Europa	+++
Oyster European Opportunities	OYSTER SICAV	Aktien allgemein Europa	+++
Parvest Europe Dividend	BNP Paribas Asset Management	Aktien allgemein Europa	+++
UniDividendenAss	Union	Aktien allgemein Europa	+++
Uni-Global European Minimum Variance	UNI-GLOBAL SICAV	Aktien allgemein Europa	+++
Aberdeen Global - UK Opportunities Fund	Aberdeen	Aktien allgemein Großbritannien	+++
Mellon UK Equity Fund	Mellon	Aktien allgemein Großbritannien	+++
SISF UK Equity	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Aktien allgemein Großbritannien	+++
Activest GP JapaneseEquity	Pioneer	Aktien allgemein Japan	+++
BDB Japanese Stock Fund	Julius Baer	Aktien allgemein Japan	+++
Metzler Japanese Equity Fund	Metzler	Aktien allgemein Japan	+++
Morgan Stanley Japanese Value Equity Fund (YEN)	Morgan Stanley	Aktien allgemein Japan	+++
Vontobel Fund - Japanese Equity	Vontobel	Aktien allgemein Japan	+++
ISI Latin America Equities	Investeringsforeningen Sydinvest International	Aktien allgemein Mittel-/Südamerika	+++
JPM Latin America Equity	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein Mittel-/Südamerika	+++
Allianz-dit OSTEUROPA	Allianz Global Investors	Aktien allgemein Osteuropa	+++
CS Equity Fund (Lux) Eastern Europe	Credit Suisse	Aktien allgemein Osteuropa	+++
DKB Osteuropa Fonds	BayernInvest	Aktien allgemein Osteuropa	+++
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Aktien allgemein Osteuropa	+++
IXIS AM Emerging Europe	IXIS Asset Management	Aktien allgemein Osteuropa	+++
JPM Eastern Europe Equity	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein Osteuropa	+++
OP Swiss Opportunity	Oppenheim Pramerica	Aktien allgemein Schweiz	+++
SISF Swiss Equity	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Aktien allgemein Schweiz	+++
Vontobel Fund - Swiss Stars Equity	Vontobel	Aktien allgemein Schweiz	+++
ABN AMRO Funds US Equity Value Fund	ABN AMRO	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
DekaLux - USA	Deka	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
Investec American Fund	Investec Funds	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
JPM US Value	JPMorgan Asset Management	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
MFS Meridian Funds - US Value Fund	MFS MERIDIAN FUNDS, SICAV	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++

Tab. 88: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
MLIIF US Basic Value Fund	Merrill Lynch	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
Skandia US All-Cap Value Fund	Skandia Global Funds plc.	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
UniNordamerika	Union	Aktien allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
ABN AMRO Funds High Dividend Equity Fund	ABN AMRO	Aktien allgemein Welt	+++
Astra-Fonds	DWS	Aktien allgemein Welt	+++
brauco.invest Aktien Welt	Warburg	Aktien allgemein Welt	+++
BW-Wartberg-Universal-Fonds	Universal-Investment GmbH	Aktien allgemein Welt	+++
cominvest Selektion Dividende	COMINVEST	Aktien allgemein Welt	+++
DB Platinum IV Substanzaktien International	DWS	Aktien allgemein Welt	+++
DJE - Dividende & Substanz	DJE Investment S.A.	Aktien allgemein Welt	+++
DWS Top Dividende	DWS	Aktien allgemein Welt	+++
FT HighDividend	FRANKFURT-TRUST	Aktien allgemein Welt	+++
FvS Portfolio Aktien Global A	Oppenheim Pramerica	Aktien allgemein Welt	+++
Generali Asset Managers Sicav - Global Multi Utilities	AMB Generali	Aktien allgemein Welt	+++
Global Advantage Funds - Major Markets High Value	State Street	Aktien allgemein Welt	+++
Kapitalfonds L.K. Global Value-Unterfonds	Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft S.A.	Aktien allgemein Welt	+++
Klassik MegaTrends Fonds	Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges. mbH	Aktien allgemein Welt	+++
LEMANIK SICAV - WORLD PORTFOLIO EQUITIES	LEMANIK SICAV	Aktien allgemein Welt	+++
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	LBB-INVEST	Aktien allgemein Welt	+++
LuxPro - Madaus Quant Value	DJE Investment S.A.	Aktien allgemein Welt	+++
M&G Global Basics Fund	M&G Investment Funds	Aktien allgemein Welt	+++
M&G Global Leaders Fund	M&G Investment Funds	Aktien allgemein Welt	+++
MVB Union Global Plus	Union	Aktien allgemein Welt	+++
Nordglobal	NORDINVEST	Aktien allgemein Welt	+++
RWS-WACHSTUMSFONDS-MI	Metzler	Aktien allgemein Welt	+++
STARCAP - Priamos	IPConcept Fund Management S.A.	Aktien allgemein Welt	+++
Star-Portfolio-UI-Fonds	Universal-Investment GmbH	Aktien allgemein Welt	+++
TopPortfolio-INVEST	LBB-INVEST	Aktien allgemein Welt	+++
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne Value Funds	Aktien allgemein Welt	+++
UBS (Lux) Equity Fund - Communication	UBS	Aktien allgemein Welt	+++
UniFavorit: Aktien	Union	Aktien allgemein Welt	+++
UniValueFonds: Global	Union	Aktien allgemein Welt	+++
VOLANDO Global Equity	LRI Invest S.A.	Aktien allgemein Welt	+++
Vontobel Fund - Global Value Equity (ex US)	Vontobel	Aktien allgemein Welt	+++
WARBURG VALUE FUND	Warburg	Aktien allgemein Welt	+++
AKROBAT FUND - EUROPA	AXXION S.A.	Nebenwerte Europa	+++
Berenberg Funds - European Small & Mid Caps	Berenberg Lux Invest S.A.	Nebenwerte Europa	+++
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	Franklin Templeton	Nebenwerte Europa	+++
Lazard European Smaller Companies Equity Fund	Lazard Asset Management	Nebenwerte Europa	+++
Swisscanto (LU) Equity Fund Small and Mid Caps Europe	Swisscanto	Nebenwerte Europa	+++
Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle Investments	Nebenwerte Europa	+++
Vontobel Fund - European Mid & Small Cap Equity	Vontobel	Nebenwerte Europa	+++
Wanger European Smaller Companies Fund	The Wanger Investment Company Plc	Nebenwerte Europa	+++

Tab. 88: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Janus US Venture Fund	Janus Capital Funds PLC	Nebenwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++
SISF US Smaller Companies	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Nebenwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++
Konzept Pro-Select	HANSAINVEST	Nebenwerte Welt	+++
Sparinvest - Global Value	Sparinvest SICAV	Nebenwerte Welt	+++
Allianz-dit Vermögensbildung Deutschland	Allianz Global Investors	Standardwerte Deutschland	+++
Camco Fonds Deutsche Aktien	Camco Investment Management S.A.	Standardwerte Deutschland	+++
HSBC Trinkaus Capital INKA	HSBC	Standardwerte Deutschland	+++
UBS (D) - Special I Deutschland	UBS	Standardwerte Deutschland	+++
WARBURG-PROGRESS-FONDS	Warburg	Standardwerte Deutschland	+++
Berenberg-Universal-Euro-Aktienfonds	Universal-Investment GmbH	Standardwerte Euroland	+++
BWI-Dividenden-Strategie Euro	Baden-Württembergische Investmentgesellschaft mbH	Standardwerte Euroland	+++
Julius Baer Euroland Value Stock Fund	Julius Baer	Standardwerte Euroland	+++
Strategiefonds Active plus	Oppenheim Pramerica	Standardwerte Euroland	+++
Deka-EuropaValue	Deka	Standardwerte Europa	+++
Deutsche Postbank Europafonds Aktien	Deutsche Postbank	Standardwerte Europa	+++
DWS Zürich Invest TOP Aktien Europa (CHF)	DWS	Standardwerte Europa	+++
HANSAeuropa	HANSAINVEST	Standardwerte Europa	+++
INVESCO Pan European Structured Equity Fund	INVESCO	Standardwerte Europa	+++
MEAG EuroInvest	MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH	Standardwerte Europa	+++
Metzler Europa Value	Metzler	Standardwerte Europa	+++
JPM Japan Select Equity	JPMorgan Asset Management	Standardwerte Japan	+++
Julius Baer Japan Stock Fund	Julius Baer	Standardwerte Japan	+++
HOTCHKIS & WILEY US-VALUE UNIVERSAL-FONDS	Universal-Investment GmbH	Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++
M&G American Fund	M&G Investment Funds	Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++
UBS (Lux) Equity Fund - Canada	UBS	Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika)	+++
AHW SICAV LR II - AHW Top-Dividende International	LRI Invest S.A.	Standardwerte Welt	+++
Berliner VB Aktien Union	Union	Standardwerte Welt	+++
cominvest Fund Quality Global Equity	COMINVEST	Standardwerte Welt	+++
cominvest-Zukunft 1 WS	COMINVEST	Standardwerte Welt	+++
Delbrück Bethmann Maffei International OP	Oppenheim Pramerica	Standardwerte Welt	+++
Sarasin BlueChipSar	Sarasin	Standardwerte Welt	+++
Volksbank-Dividend-Invest	Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Standardwerte Welt	+++
Lacuna Sicav - Lacuna APO Biotech Subfund	IPConcept Fund Management S.A.	themenorientiert Biotechnologie	+++
UniSector: GenTech	Union	themenorientiert Biotechnologie	+++
FORTIS L FUND Equity Utilities Europe	FORTIS	themenorientiert Energie/Versorger	+++
FORTIS L FUND Equity Utilities World	FORTIS	themenorientiert Energie/Versorger	+++
ING (L) Invest - Utilities	ING	themenorientiert Energie/Versorger	+++
Dexia Equities L Europe Finance Sector	Dexia Asset Management	themenorientiert Finanz	+++
DVG Europa-Finanzen	DWS	themenorientiert Finanz	+++
FORTIS L FUND Equity Finance Europe	FORTIS	themenorientiert Finanz	+++
Parvest Europe Financials	BNP Paribas Asset Management	themenorientiert Finanz	+++

Tab. 88: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
APO Medical Opportunities	IPConcept Fund Management S.A.	themenorientiert Gesundheit/Healthcare/Pharma	+++
CF Equities HAIG-Pharma	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	themenorientiert Gesundheit/Healthcare/Pharma	+++
Edmond de Rothschild Fund World Food & Health	Edmond de Rothschild Fund SICAV	themenorientiert Gesundheit/Healthcare/Pharma	+++
FORTIS L FUND Equity Pharma Europe	FORTIS	themenorientiert Gesundheit/Healthcare/Pharma	+++
ING (L) Invest - European Health Care	ING	themenorientiert Gesundheit/Healthcare/Pharma	+++
UniSector: BioPharma	Union	themenorientiert Gesundheit/Healthcare/Pharma	+++
Allianz-dit Rohstoffonds	Allianz Global Investors	themenorientiert Gold/Edelmetalle/Rohstoffe	+++
FORTIS L FUND Equity Materials Europe	FORTIS	themenorientiert Gold/Edelmetalle/Rohstoffe	+++
STABILITAS - GOLD+RESDURCEN	AXXION S.A.	themenorientiert Gold/Edelmetalle/Rohstoffe	+++
AMADEUS EUROPEAN REAL ESTATE SECURITIES FUND	Allianz Global Investors	themenorientiert Immobilien	+++
AXA Aedificandi	AXA	themenorientiert Immobilien	+++
CS Equity Fund (Lux) European Property	Credit Suisse	themenorientiert Immobilien	+++
Henderson Horizon Pan European Property Equities	Henderson Horizon Fund SICAV	themenorientiert Immobilien	+++
CS Equity Fund (Lux) Global Food	Credit Suisse	themenorientiert Konsum	+++
FORTIS L FUND Equity Consumer Durables Europe	FORTIS	themenorientiert Konsum	+++
FORTIS L FUND Equity Consumer Goods Europe	FORTIS	themenorientiert Konsum	+++
ING (L) Invest - European Food & Beverages	ING	themenorientiert Konsum	+++
Dexia Sustainable EMU	Dexia Asset Management	themenorientiert Ökologie/Umwelt/Sustainability	+++
FORTIS L FUND Equity SRI Europe	FORTIS	themenorientiert Ökologie/Umwelt/Sustainability	+++
PF(LUX)-European Sustainable Equities	Pictet Funds	themenorientiert Ökologie/Umwelt/Sustainability	+++
PF(LUX)-Water	Pictet Funds	themenorientiert Ökologie/Umwelt/Sustainability	+++
Prime Value Aktien Europa	Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft	themenorientiert Ökologie/Umwelt/Sustainability	+++
SAM Sustainable European Equity Fund	Julius Baer	themenorientiert Ökologie/Umwelt/Sustainability	+++
BWI-NovaMax	Baden-Württembergische Investmentgesellschaft mbH	themenorientiert Technologie	+++
cominvest Fund NewTec	COMINVEST	themenorientiert Technologie	+++
JPM Europe Technology	JPMorgan Asset Management	themenorientiert Technologie	+++
Lupus alpha Smaller Tec Champions	Lupus alpha	themenorientiert Technologie	+++
LUX-EURO-STOCKS TecDAX®	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	themenorientiert Technologie	+++
NESTOR EuroTec Fonds	NESTOR Investment Management S.A.	themenorientiert Technologie	+++
Postbank Dynamik Innovation	Deutsche Postbank	themenorientiert Technologie	+++
UBS (Lux) Equity Fund - European Smaller Technology	UBS	themenorientiert Technologie	+++
Vitruvius Growth Opportunities	VITRUVIUS	themenorientiert Technologie	+++
ING (L) Invest - European Telecom	ING	themenorientiert TeleMedien	+++
ING (L) Invest - Telecom	ING	themenorientiert TeleMedien	+++

Tab. 88: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Aktienfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Berenberg Fund-of-Funds II - Balance Select Fonds	Berenberg Lux Invest S.A.	ausgewogen Welt	+++
BerolinaCapital Wachstum	Deka	ausgewogen Welt	+++
HUK-Vermögensfonds Balance	Pioneer	ausgewogen Welt	+++
RAM Wachstum	DWS	ausgewogen Welt	+++
Sauren Global Balanced	Sauren	ausgewogen Welt	+++
Top Ten Balanced	Oppenheim Pramerica	ausgewogen Welt	+++
VERITAS SG BALANCE	Société Générale	ausgewogen Welt	+++
ASS-Global	Société Générale	flexibel Welt	+++
Guliver Wachstum	LRI Invest S.A.	flexibel Welt	+++
Investment Vario Pool - Global Werte	DJE Investment S.A.	flexibel Welt	+++
Meinl QUATTRO eu	JULIUS MEINL Investment GmbH	flexibel Welt	+++
Multi Opportunities II	DWS	flexibel Welt	+++
TOMAC - DEFENSIV	IPConcept Fund Management S.A.	flexibel Welt	+++
cominvest Multi Manager Global Dynamic	COMINVEST	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
C-Quadrat ARTS Best Momentum	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
DAMM/RUMPF/HERING-UI-FONDS	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Dexia Patrimonial Aggressive 85	Dexia Asset Management	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik	Fonds Direkt SICAV	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
FT Navigator 100	FRANKFURT-TRUST	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
FT Navigator 70	FRANKFURT-TRUST	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
IAMF - Stabilitäts Portfolio	Münchener Kapitalanlage	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Inovesta Opportunity OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Multi Invest OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Multi Invest Spezial OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Münchener Verein Universal Chance	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Nordea Fund of Funds - Aggressive	Nordea	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Private Banking Premium Aktiendachfonds	LBB-INVEST	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
RAM Dynamisch	DWS	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
RPC 4 International OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Special Opportunities OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
Top Ten Classic	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
VPI World Invest	Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges. mbH	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
VR Sachsen Global Union	Union	Schwerpunkt Aktienfonds Welt	+++
A2A DEFENSIV	Société Générale	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
Berenberg-Select Income-Universal-Fonds	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
BerolinaCapital Sicherheit	Deka	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
Carmignac Profil Reactif 50	CARMIGNAC	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
cominvest Multi Manager Global Balanced II	COMINVEST	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
FT Navigator 40	FRANKFURT-TRUST	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
GENOKonzept -Control-	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
MultiSelect Absolute Return	Pioneer	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
NaspaFondsStrategie: Ertrag	Deka	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++
VERITAS SG ERTRAG	Société Générale	Schwerpunkt Rentenfonds Welt	+++

Tab. 89: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Dachfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Activest Euro-Geldmarkt Plus	HVB Gruppe	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
American Express Funds Global Emerging Market Liquidity	American Express	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
BL-Short Term Euro	Banque de Luxembourg	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
DVG Euro-Zins-Plus	DWS	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
DWS Forex Strategy	DWS	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
ESPA CASH EURO	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
ESPA SHORT TERM-PREFERRED	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
Federated Short-Term Euro Fund	Federated	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
FORTIS L FUND Absolute Return Balanced	FORTIS	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
FORTIS L FUND Absolute Return Growth	FORTIS	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
FORTIS L FUND Absolute Return Stability	FORTIS	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
FT Liquima	FRANKFURT-TRUST	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
Oppenheim Asset Backed Securities Fonds	HYPO-Kapitalanlagegesellschaft mbH	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
SKAG EuroCash	Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH	Geldmarkt-/nahe Fonds Euro	+++
BL-Short Term Dollar	Banque de Luxembourg	Geldmarkt-/nahe Fonds US-Dollar	+++
CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund	GAMAX / MEDIOLANUM	Geldmarkt-/nahe Fonds US-Dollar	+++
DB Portfolio USD Liquidity	DWS	Geldmarkt-/nahe Fonds US-Dollar	+++
Klassik Dollar Spar Fonds	Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlageges. mbH	Geldmarkt-/nahe Fonds US-Dollar	+++
Schoellerbank USD Kurzinvest	Schoellerbank Invest AG	Geldmarkt-/nahe Fonds US-Dollar	+++
UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Latin Amer. Money Market	UBS	Geldmarkt-/nahe Fonds US-Dollar	+++

Tab. 90: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Geldmarkt-/nahe Fonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Allianz-dit Altersvorsorge 55	Allianz Global Investors	ausgewogen Welt	+++
Deka-Stiftungen Balance	Deka	ausgewogen Welt	+++
Finter Fund Dynamic Portfolio (EUR)	Finter Fund Management Company S.A.	ausgewogen Welt	+++
JPM Europe Balanced	JPMorgan Asset Management	ausgewogen Welt	+++
Newton Balanced Fund	Mellon	ausgewogen Welt	+++
Nordea-1 Absolute Return Fund	Nordea	ausgewogen Welt	+++
Oyster Diversified	OYSTER SICAV	ausgewogen Welt	+++
Plutos International Fund	COMINVEST	ausgewogen Welt	+++
AXA WF - Optimal Income	AXA	flexibel Europa	+++
Deka-EuropaTrend	Deka	flexibel Europa	+++
4Q-EUROPEAN VALUE FONDS UNIVERSAL	Universal-Investment GmbH	flexibel Welt	+++
4Q-VALUE FONDS UNIVERSAL	Universal-Investment GmbH	flexibel Welt	+++
Deka-GlobalOpportunities Plus	Deka	flexibel Welt	+++
Delbrück Bethmann Maffei Classic OP	Oppenheim Pramerica	flexibel Welt	+++
DWS Funds Performance Strategy	DWS	flexibel Welt	+++
HWB Umbrella Fund LRH - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	LRI Invest S.A.	flexibel Welt	+++
INKA FS-Invest	HSBC	flexibel Welt	+++
Lupus alpha Structure Invest	Lupus alpha	flexibel Welt	+++
LuxTopic - Bank Schilling	DJE Investment S.A.	flexibel Welt	+++
Multiadvisor Sicav - ESPRIT	IPConcept Fund Management S.A.	flexibel Welt	+++

Tab. 91: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
Oyster Selection	OYSTER SICAV	flexibel Welt	+++
UBS (Lux) Key Selection Sicav - Global Allocation (GBP)	UBS	flexibel Welt	+++
CT-Global-Fonds UI	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
Deka-Privatvorsorge AS	Deka	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
FIVV-Universal-Fonds	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
Gamma Concept	DJE Investment S.A.	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
Gerling Altersvorsorge-Sondervermögen AS	AmpegaGerling Investment GmbH	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
H-Port Huber Dynamic	Warburg	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
INVESCO Global Dynamik Fonds	INVESCO	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
NORDINVEST-HippokratAS	NORDINVEST	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
Vontobel Fund - Growth Portfolio (EURO)	Vontobel	Schwerpunkt Aktien Welt	+++
GenoEuroClassic	Union	Schwerpunkt Renten Europa	+++
SISF European Defensive	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Schwerpunkt Renten Europa	+++
DEGUSSA BANK-UNIVERSAL-RENTENFONDS	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Renten Welt	+++
FVV Select I OP	Oppenheim Pramerica	Schwerpunkt Renten Welt	+++
Inter-Portfolio M 2007	INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft S.A.	Schwerpunkt Renten Welt	+++
Inter-Portfolio M 2008	INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft S.A.	Schwerpunkt Renten Welt	+++
Invest Classic	Union	Schwerpunkt Renten Welt	+++
MOBILITAS-UNIVERSAL-FONDS	Universal-Investment GmbH	Schwerpunkt Renten Welt	+++
Stadtsparkasse Düsseldorf-Absolute-Return INKA	HSBC	Schwerpunkt Renten Welt	+++
Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (CHF)	Vontobel	Schwerpunkt Renten Welt	+++
ZZ2	CPB	Schwerpunkt Renten Welt	+++

Tab. 91: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Mischfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
ABN AMRO Funds Global Emerging Markets Bond Fund	ABN AMRO	Hochzinsanleihen Emerging Markets	+++
DekaTeam-EM Bond	Deka	Hochzinsanleihen Emerging Markets	+++
FORTIS L FUND Credit Spread Emerging	FORTIS	Hochzinsanleihen Emerging Markets	+++
ESPA BOND DANUBIA	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Hochzinsanleihen Osteuropa	+++
KBC Bonds Central Europe	KBC	Hochzinsanleihen Osteuropa	+++
SGAM Fund BONDS - Converging Europe	Société Générale	Hochzinsanleihen Osteuropa	+++
Franklin High Yield (Euro) Fund	Franklin Templeton	Hochzinsanleihen Welt	+++
ING (L) Renta Fund - Global High Yield	ING	Hochzinsanleihen Welt	+++
BWI-RENT S	Baden-Württembergische Investmentgesellschaft mbH	Kurzläufer Euroland	+++
DJE - InterCash	DJE Investment S.A.	Kurzläufer Euroland	+++
DWS Euro-Bonds (Medium)	DWS	Kurzläufer Euroland	+++
DWS Euro-Bonds (Short)	DWS	Kurzläufer Euroland	+++
DWS Invest Euro Bonds (Short)	DWS	Kurzläufer Euroland	+++
American Express World Express Funds Local Cu. EM Income	American Express	Kurzläufer Welt	+++
JPM Global Short Duration	JPMorgan Asset Management	Kurzläufer Welt	+++
UBS (Lux) Bond Fund - Absolute Return Bond (EUR)	UBS	Kurzläufer Welt	+++

Tab. 92: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
DVG Rent 2008	DWS	Laufzeitfonds Euroland	+++
DWS Rendite 2012	DWS	Laufzeitfonds Euroland	+++
UniEuroRenta Corporates 2010	Union	Laufzeitfonds Euroland	+++
1. SICAV GLOBAL ADVICE Strategic Bond	1. SICAV	Renten allgemein Euroland	+++
AMB Generali Bond Europa Plus	AMB Generali	Renten allgemein Euroland	+++
AXA WF - Euro Credit Bonds	AXA	Renten allgemein Euroland	+++
Carmignac Securite	CARMIGNAC	Renten allgemein Euroland	+++
cominvest Adireth	COMINVEST	Renten allgemein Euroland	+++
Condor-Fonds-Union	Union	Renten allgemein Euroland	+++
CS Bond Fund (Lux) Target Return (Euro)	Credit Suisse	Renten allgemein Euroland	+++
DLI-Euro Renten	Delta Lloyd Investment Managers GmbH	Renten allgemein Euroland	+++
DWS OptiRent (Flex)	DWS	Renten allgemein Euroland	+++
FT EuroRendite	FRANKFURT-TRUST	Renten allgemein Euroland	+++
Gerling Rendite Fonds	AmpegaGerling Investment GmbH	Renten allgemein Euroland	+++
Gerling Zins	AmpegaGerling Investment GmbH	Renten allgemein Euroland	+++
K 2005 Exklusivfonds	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Euroland	+++
Kapitalfonds Prozins	AmpegaGerling Investment GmbH	Renten allgemein Euroland	+++
KBC Bonds Europe	KBC	Renten allgemein Euroland	+++
KEPLER Europa Rentenfonds	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Euroland	+++
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	LRI Invest S.A.	Renten allgemein Euroland	+++
OP Cash Euro Plus	Oppenheim Pramerica	Renten allgemein Euroland	+++
OP Extra Bond Euro	Oppenheim Pramerica	Renten allgemein Euroland	+++
Raiffeisen-EuroPlus-Rent	Raiffeisen	Renten allgemein Euroland	+++
SECURITAS-rent Activest Institutional	HVB Gruppe	Renten allgemein Euroland	+++
SKAG Euroinvest Renten	Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Euroland	+++
Volksbank-Mündel-Rent	Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Renten allgemein Euroland	+++
WARBURG-BUND TREND DYNAMIC-FONDS	Warburg	Renten allgemein Euroland	+++
AXA WF - European Convergence Bonds	AXA	Renten allgemein Europa	+++
Europortunity Bond	BAWAG P.S.K. INVEST GmbH	Renten allgemein Europa	+++
GIP Invest - Rendite Plus	LRI Invest S.A.	Renten allgemein Europa	+++
MAT Euro Plus	Maintrust Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Europa	+++
OP Extra Portfolio	Oppenheim Pramerica	Renten allgemein Europa	+++
Oppenheim Bond European Opportunities	Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Europa	+++
Oppenheim Ethik Bond Opportunities	Salzburg-München Wertpapierfonds Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Europa	+++
Santander EuropaRenten Extra	Oppenheim Pramerica	Renten allgemein Europa	+++
UniEuroAspirant	Union	Renten allgemein Europa	+++
CS Bond Fund (Lux) Can\$	Credit Suisse	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
Franklin U.S. Total Return Fund	Franklin Templeton	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
GAM Star USD Bond	GAM	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
KBC Renta Canarenta	KBC	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
Sarasin BondSar US Dollar Opportunity	Sarasin	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
UBAM - Yield Curve US Dollar Bond	UBAM SICAV	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++
UBS (Lux) Bond Fund - CAD	UBS	Renten allgemein USA/Kanada (Nordamerika)	+++

Tab. 92: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)

Fondsname	Fondsgesellschaft	Ranking-Kategorie	Short-Term-Ranking
ABN AMRO Funds Absolute Return Bond Fund (Euro)	ABN AMRO	Renten allgemein Welt	+++
Activest TotalReturn	Pioneer	Renten allgemein Welt	+++
Baring Directional Fund (Euro)	Baring	Renten allgemein Welt	+++
BerolinaRent Deka	Deka	Renten allgemein Welt	+++
BL-Global Bond	Banque de Luxembourg	Renten allgemein Welt	+++
CA Funds Dynarbitrage VaR 4 (EUR)	Crédit Agricole Asset Management	Renten allgemein Welt	+++
DWS Invest Total Return Conservative NC	DWS	Renten allgemein Welt	+++
FORTIS L FUND Absolute Return Bond Euro	FORTIS	Renten allgemein Welt	+++
Johannes Führ-Universal-Renten-Global	Universal-Investment GmbH	Renten allgemein Welt	+++
K 69-Fonds	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Welt	+++
KEPLER Asset Backed Securities Fonds	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Welt	+++
KEPLER Short Only	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH	Renten allgemein Welt	+++
Lazard Sterling Global High Quality Bond Fund	Lazard Asset Management	Renten allgemein Welt	+++
LIP Sterling Bond Fund	Lloyds TSB Portfolio SICAV	Renten allgemein Welt	+++
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	AXXION S.A.	Renten allgemein Welt	+++
Nordcumula	NORDINVEST	Renten allgemein Welt	+++
Pioneer Funds - Euro Strategic Bond	Pioneer	Renten allgemein Welt	+++
Robeco Divirente International (EUR)	Robeco	Renten allgemein Welt	+++
Robeco Flex-o-Rente (EUR)	Robeco	Renten allgemein Welt	+++
SISF Strategic Credit	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Renten allgemein Welt	+++
StarCapital Universal Bondvalue	Universal-Investment GmbH	Renten allgemein Welt	+++
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Franklin Templeton	Renten allgemein Welt	+++
Templeton Global Bond Fund	Franklin Templeton	Renten allgemein Welt	+++
Templeton Global Total Return Fund	Franklin Templeton	Renten allgemein Welt	+++
Thames River Global Bond Fund (GBP)	Thames River	Renten allgemein Welt	+++
The Cazenove GBP Bond Fund	CAZENOVE INTERNATIONAL FUND PLC	Renten allgemein Welt	+++
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - AUD	UBS	Renten allgemein Welt	+++
Aberdeen Global - European High Yield Bond Fund	Aberdeen	Unternehmensanleihen Euroland	+++
FORTIS L FUND Bond Corporate High Yield Euro	FORTIS	Unternehmensanleihen Euroland	+++
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield	UBS	Unternehmensanleihen Euroland	+++
Allianz-dit Corporate Bond Europa HiYield	Allianz Global Investors	Unternehmensanleihen Europa	+++
DWS Euro-Corp High Yield	DWS	Unternehmensanleihen Europa	+++
JPM Europe High Yield Bond	JPMorgan Asset Management	Unternehmensanleihen Europa	+++
Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle Investments	Unternehmensanleihen Europa	+++
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Unternehmensanleihen USA/Kanada (Nordamerika)	+++
CS Bond Fund (Lux) High Yield Euro	Credit Suisse	Unternehmensanleihen Welt	+++
Deka-CorporateBond High Yield Euro	Deka	Unternehmensanleihen Welt	+++
KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH	Unternehmensanleihen Welt	+++
FORTIS L FUND Bond Convertible World	FORTIS	Wandelanleihen Welt	+++
HAIG Wandelanleihen Fonds	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	Wandelanleihen Welt	+++
JPM Global Convertibles (EUR)	JPMorgan Asset Management	Wandelanleihen Welt	+++

Tab. 92: fondsmeter® Ranking (Short-Term) Rentenfonds

Quelle: FWW Research Services (RS)



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