

TITELTHEMA

AKTIV vs. PASSIV

GLAUBENSKRIEG ODER SCHEINDEBATTE?



**Die FWW®
Dachfonds-
Quartalsanalyse
ist ein fester Bestand-
teil unserer TiAM**
mehr: ml@fww.de

**Außerdem
in dieser
Ausgabe**

**WIE MAN DEM AUF UND AB DER
RISIKOAVERSION BEGEGNET**

Warum der Herdentrieb nicht zu unterschätzen ist

**SO WENIG BONITÄTSRISIKO
WIE MÖGLICH**

Ohne Benchmark, aber dafür nur Anleihen mit Investmentgrade



Birgitte Olsen
(Bellevue Asset Management)



Ariane Biskupek
(DJE Kapital AG)



Sandro Näf
(Nordea)



Nikolaj Schmuklermann
(DekaBank)



Eva-Ulrike Feldkord
(Allianz G.I.)



Joep Huntjens
(ING I.M.)



Dr. Sushil Wadhvani
(GAM)



Christian Subbe
(Allianz G.I.)



Sonja Laud
(Schroders)



Kristian Heugh
(Morgan Stanley)



Dr. Georg Graf von Wallwitz
(Eyb&Wallwitz)

FWW DACHFONDSSTUDIE: ANALYSE VON INITIATOREN – VOLUMEN AUFGENOMMEN

HIGHLIGHTS 31.12.2011



Überblick Dachfondskategorien Stichtag 31.12.2011

Kategorie	Anzahl	Einzelfonds Volumen in Mio. EUR			Gesamtvolumen in Mio. EUR	Veränderungen zum 3. Quartal 2011	
		Durchschnitt	Minimum	Maximum		in Mio. EUR	in %
defensiv	151	57,90	0,00	1.384,15	8.742,57	-1.076,14	-10,96
dynamisch	193	62,16	0,01	861,52	11.996,77	1.828,14	17,98
ausgewogen	118	79,98	0,22	1.237,21	9.437,32	1.030,11	12,25
flexibel	100	52,51	0,08	814,81	5.251,38	993,78	23,34
Aktien	63	42,18	0,75	242,22	2.657,49	-498,97	-15,81
Schwerpunkt Immobilienfonds	14	103,65	3,21	339,77	1.451,06	-63,70	-4,21
Sonstige	24	360,92	228,96	734,39	953,06	17,13	1,83

Quelle: FWW GmbH

Volumenangaben Dachfondsgesellschaften zum 31.12.2011 (Top 30)

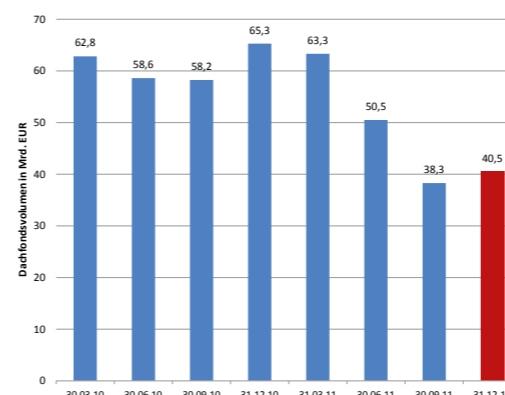
Rang	Gesellschaft	Ges. Volumen (Mio. EUR)	Rang	Gesellschaft	Ges. Volumen (Mio. EUR)
1	Deka	9.967,38	16	HANSAINVEST	790,25
2	DWS	2.976,38	17	Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	644,05
3	Sauren	2.083,47	18	LBB-INVEST	638,43
4	Union Investment	1.922,00	19	AXXION S.A.	571,35
5	Allianz Global Investors	1.884,35	20	BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.	523,25
6	AmpegaGerling Investment GmbH	1.784,12	21	Veritas Investment Trust GmbH	521,42
7	Oppenheim	1.640,77	22	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH	505,20
8	Universal-Investment	1.511,97	23	Edmond de Rothschild	428,50
9	INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	1.184,91	24	Institutional Trust Management Company S.à.r.l.	420,63
10	CARMIGNAC	1.171,31	25	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	373,27
11	International Fund Management S.A.	1.123,12	26	Credit Suisse	350,29
12	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	947,39	27	Warburg	316,88
13	Pioneer	940,95	28	FRANKFURT-TRUST	313,83
14	Dexia Asset Management	895,85	29	MEAG	248,07
15	AXA	877,83	30	DJE Investment S.A.	225,34

Quelle: FWW GmbH

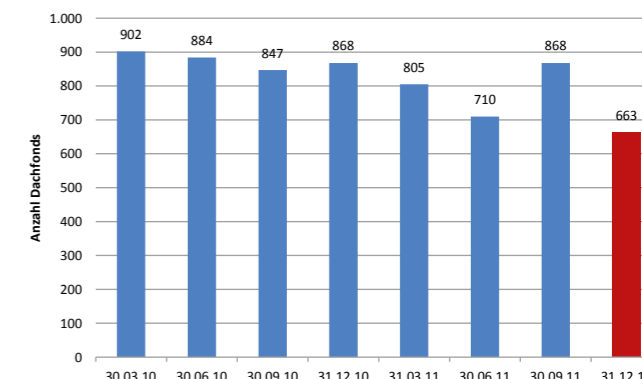
Volumenangaben Dachfondsinitiatoren zum 31.12.2011 (Top 30)

Rang	Gesellschaft	Ges. Volumen (Mio. EUR)	Rang	Gesellschaft	Ges. Volumen (Mio. EUR)
1	Deka	9.967,38	16	Oppenheim	619,70
2	DWS	2.510,67	17	Pioneer	543,71
3	Sauren	2.209,65	18	BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.	523,25
4	Union Investment	1.870,00	19	Veritas Investment GmbH	520,37
5	Allianz Global Investors	1.716,82	20	W&W Asset Management GmbH	404,70
6	CARMIGNAC	1.171,31	21	Multi-Invest Gesellschaft für inst. Advising mbH	365,16
7	APO Asset Management GmbH	1.131,44	22	BERENBERG BANK	351,94
8	International Fund Management S.A.	1.123,12	23	Credit Suisse	350,29
9	Dexia Asset Management	895,85	24	LBB-INVEST	339,77
10	AXA Investment Managers	877,83	25	UniCredit Bank AG	338,63
11	FERI	850,81	26	Edmond de Rothschild Asset Management	326,54
12	ARTS Asset Management GmbH	778,38	27	DJE Kapital AG	318,11
13	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	695,55	28	smart-invest GmbH	301,41
14	HANSAINVEST	663,36	29	Weberbank Privatbankiers KGaA	279,77
15	Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	644,05	30	AmpegaGerling Investment GmbH	264,66

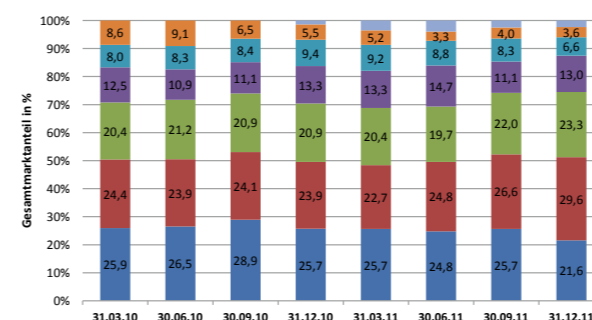
Quelle: FWW GmbH



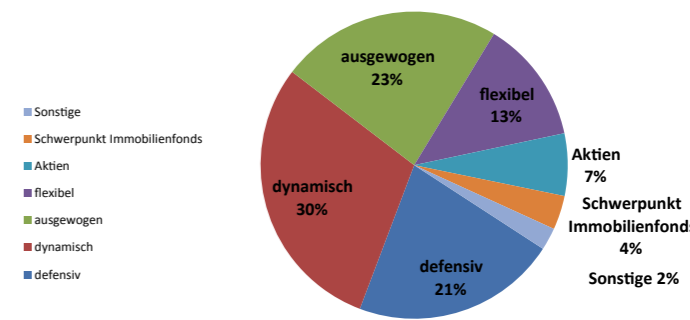
Verlauf Gesamtvolumen Dachfonds der FWW® Fondsdatenbank Deutschland, ab 30.06.2011 nur Produkte mit kompletten Portfoliodaten
Quelle: FWW GmbH



Verlauf Anzahl Dachfonds der FWW® Fondsdatenbank Deutschland, ab 30.06.2011 nur Produkte mit kompletten Portfoliodaten
Quelle: FWW GmbH



Verlauf Volumenanteil der einzelnen Dachfondskategorien
Quelle: FWW GmbH



Volumenanteil der einzelnen Dachfondskategorien
Quelle: FWW GmbH; Stichtag 31.12.11

Detaillierte Statistiken zu den einzelnen Dach- und Zielfonds finden Sie auf www.dachfondstudie.de, das kostenpflichtige Tool der FWW GmbH namens FoF-Analyser. Mit dem FoF-Analyser erhalten Sie ein umfangreiches Recherche- und Analysetool rund um das Thema Dachfonds in Deutschland. Gerne informiert Sie Matthias Rothe unter mr@fww.de oder +49 (89) 4626 18-31.