

# Investmentfonds



# Inhalt (1)

- Marktportefeuille
- Einleitung
- Aktuelle Zahlen (1)
- Aktuelle Zahlen (2)
- Aktuelle Zahlen (3)
- Aktuelle Zahlen (4.1)
- Aktuelle Zahlen (4.2)
- Vorteile bei Fondsanlagen

## Inhalt (2)

- Risiken bei Fondanlagen
- Organisation
- Preisbildung
- Kriterien zur Fondsklassifizierung
  - Erwerbs- und Zugangsbeschränkungen
  - Ausschüttungspolitik
  - Währung
  - Laufzeit

# Inhalt (3)

- Garantien
- Loads
- Geographische Ausrichtung
- Anlageschwerpunkt
- Risiko- und Leistungskennzahlen
- Literatur

# Marktportefeuille

In der Realität existiert kein einheitliches Marktportefeuille!



# Einleitung

*Quelle: [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com)*

# Aktuelle Zahlen (1.1)

Jahr	Aktien- fonds	Renten- fonds	Geld- markt- fonds	Ge- mischte Fonds	Hedge- fonds	Sonstige Wert- papier- fonds	AS- Fonds	Offene Immobilie nfonds	Ins- gesamt
1950	1	-	-	-	-	-	-	-	1
1955	15	-	-	-	-	-	-	-	15
1959	1159	-	-	-	-	-	-	7	1166
1960	1609	-	-	-	-	-	-	14	1623
1962	1340	-	-	-	-	-	-	41	1381
1965	1603	-	-	-	-	-	-	120	1723
1966	1445	40	-	-	-	-	-	142	1627
1970	3183	1437	-	-	-	-	-	301	4921
1975	4806	2779	-	309	-	-	-	1399	9293
1980	4238	9649	-	525	-	-	-	2258	16670
1981	3613	8796	-	483	-	-	-	2322	15214
1982	3535	10462	-	529	-	-	-	2581	17107
1983	4751	11413	-	570	-	-	-	3453	20187
1984	4368	14650	-	604	-	-	-	3908	23530
1985	5707	18995	-	719	-	-	-	4360	29781
1986	5645	24371	-	814	-	-	-	5101	35931
1987	4384	28774	-	602	-	-	-	6691	40451
1988	5971	46718	-	658	-	-	-	7676	61023
1989*	7881	54733	-	811	-	-	-	8216	71641
1990	7829	54092	-	815	-	-	-	8390	71126

# Aktuelle Zahlen (1.2)

Jahr	Aktien- fonds	Renten- fonds	Geld- markt- fonds	Ge- mischte Fonds	Hedge- fonds	Sonstige Wert- papier- fonds	AS- Fonds	Offene Immobilie nfonds	Ins- gesamt
1991	8522	67070	-	1579	-	-	-	9807	86978
1992	9725	99089	-	1095	-	-	-	13690	123599
1993	19690	116304	-	2291	-	-	-	21840	160125
1994	24863	109435	25052	2470	-	-	-	25764	187584
1995	26168	111925	29809	2783	-	-	-	29694	200379
1996	33330	118856	25749	4283	-	-	-	37023	219241
1997	60030	123053	22097	6052	-	-	-	40493	251725
1998	87085	122317	27293	8124	-	-	413	43137	288369
1999	175982	112347	33355	14835	-	3524	1576	50403	392022
2000	212593	105742	31241	19859	-	3470	2805	47919	423629
2001	173279	111122	50414	22109	-	2162	2522	55868	417476
2002	115314	114393	58497	17914	-	3039	1729	71165	382051
2003	138457	117581	68526	20887	-	3901	1759	85172	436283
2004	142214	139571	60007	23460	917	4937	1690	87191	459985
2005	179739	173990	65761	30951	1241	6776	1843	85129	545431

\* Statistische Erfassung der ausländ. BVI-PF dt. Provenienz seit Februar 1989

Stand: 31.12.05

Quelle: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

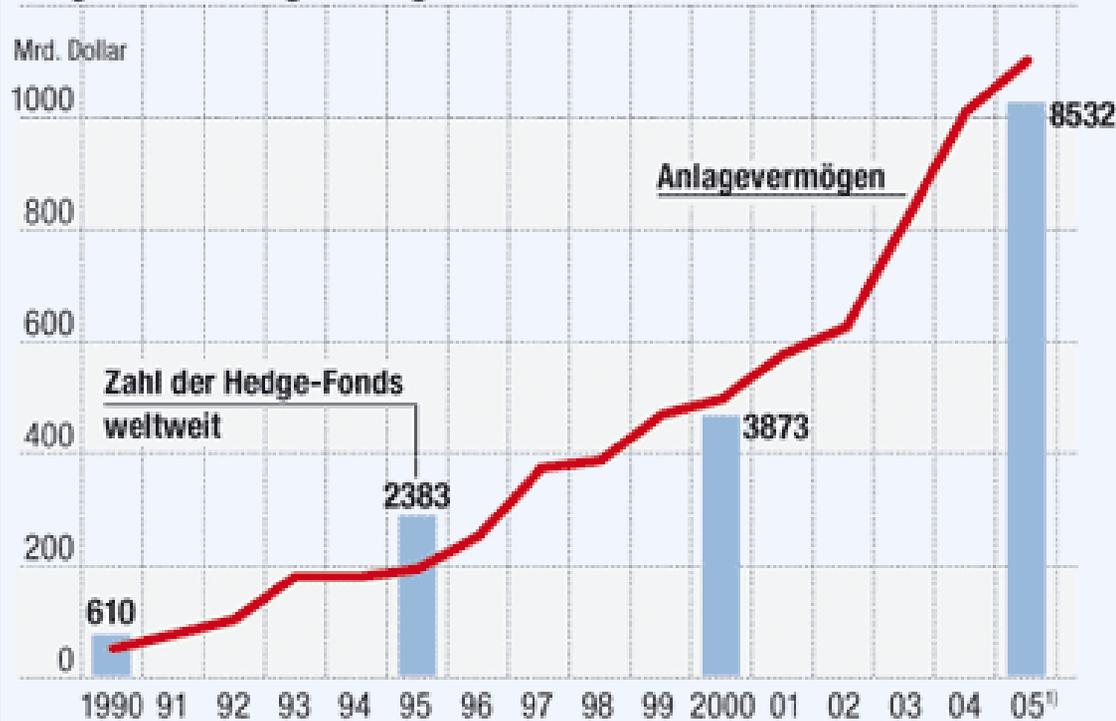
Zeitreihe Fondsvermögen nach Fondsgruppen

Fondsvermögen (FV) der BVI-Publikumsfonds (PF) inkl. Der Luxemburger- und sonstiger ausländischer PF deutscher Provenienz in Mio. €

# Aktuelle Zahlen (2)

## Starkes Wachstum der Hedge-Fonds

Hedge-Fonds-Anlagevermögen in Milliarden Dollar



Quelle: faz.net

# Aktuelle Zahlen (3)

**Die größten Hedge-Fonds der Welt Anlagevermögen in Milliarden Dollar (2005)<sup>1,2)</sup>**

D. E. Shaw	19,3
Bridgewater Associates	18,7
Goldman Sachs Asset Manag.	15,3
Man Investments	14,2
Farallon Capital Manag.	13,8
Barclays Global Investors	12,5
Caxton Associates	12,3
Citadel Investment Group	12,3
Maverick Capital	12,1
Och-Ziff Capital Manag. Group	12,0

1) Stand 30.9.2005. 2) Einschließlich ähnlichem Anlagevermögen auf getrennten Konten.

Quelle: Bloomberg/FA.Z.-Grafik Walter

Quelle: faz.net

# Aktuelle Zahlen (4)

## Der Markt für Publikumsfonds

Anteil in Prozent<sup>1)</sup>

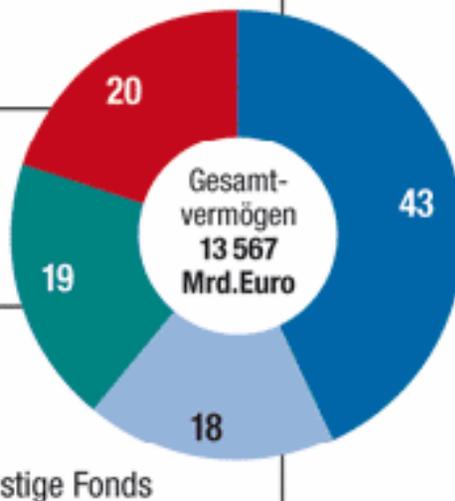
### Welt

Aktienfonds

Rentenfonds

Geldmarktfonds

Gemischte und sonstige Fonds



1) Stand 30.6.2005.

### Deutschland

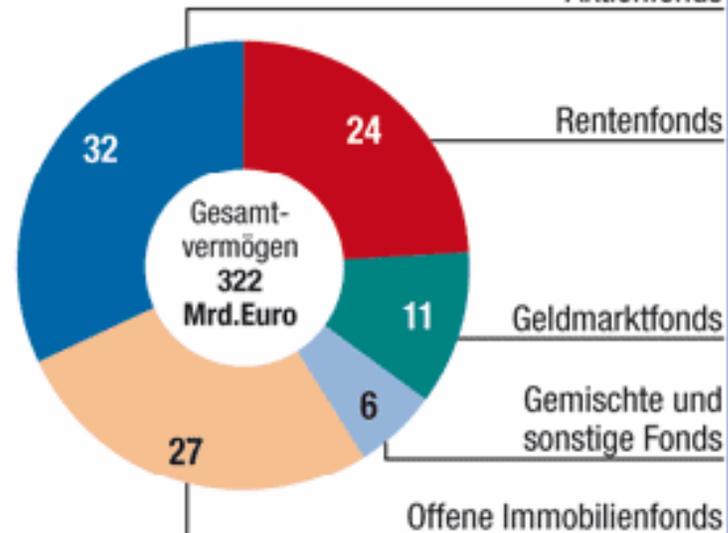
Aktienfonds

Rentenfonds

Geldmarktfonds

Gemischte und sonstige Fonds

Offene Immobilienfonds

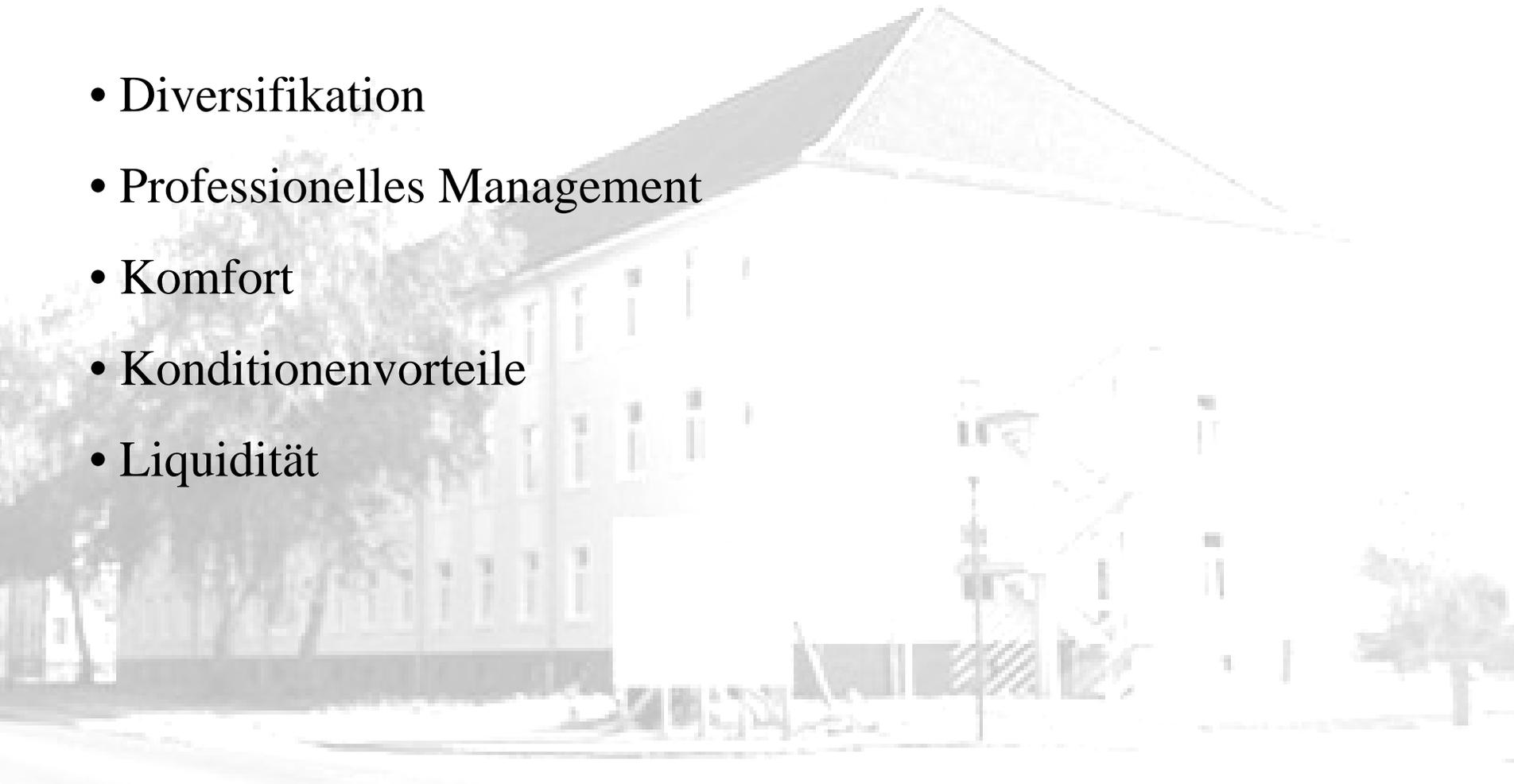


Quelle: BVI/F.A.Z. - Grafik Walter

Quelle: faz.net

# Vorteile bei Fondsanlagen

- Diversifikation
- Professionelles Management
- Komfort
- Konditionenvorteile
- Liquidität

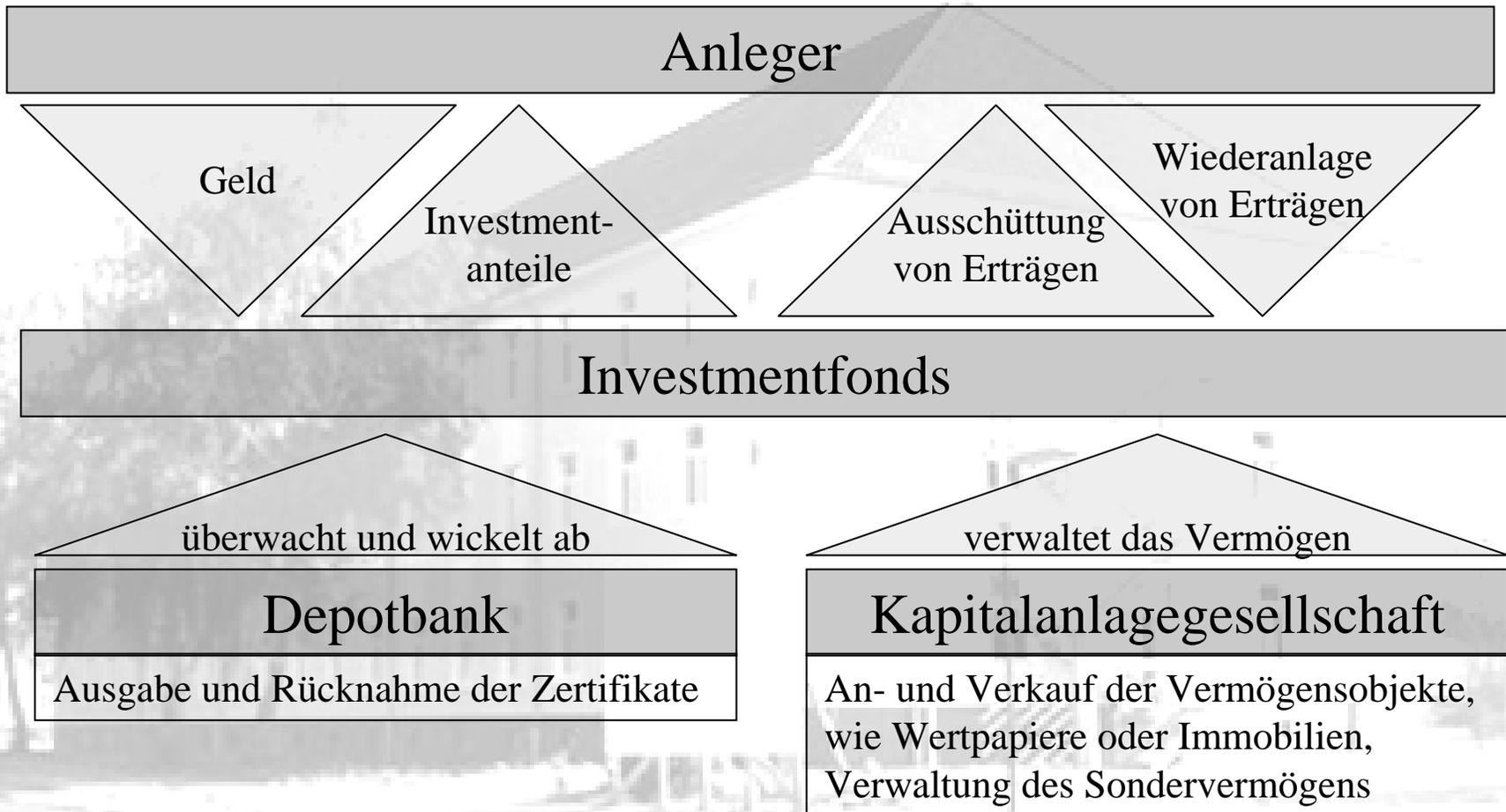


# Risiken bei Fondanlagen

- Marktrisiko
- Inflationsrisiko
- Managementrisiko
- Devisenkursrisiko



# Organisation



# Preisbildung (1)

$$\begin{array}{r} \text{Tageswert sämtlicher Vermögenswerte des Fonds} \\ + \text{ Bankguthaben} \\ - \text{ Kredite} \\ - \text{ Sonstige Verbindlichkeiten} \\ \hline = \text{ Nettoinventarwert des Fonds} \end{array}$$

$$\text{Anteilwert} = \frac{\text{Nettoinventarwert}}{\text{Anzahl umlaufender Anteile}}$$

## Preisbildung (2)

### Vermögensaufstellung eines Aktienfonds:

Summe Aktien	1.942.127.409,40
Bankguthaben	203.424.749,29
Sonstige Vermögensgegenstände	2.130.311,90
Rückstellungen	- 16.644,29
<b>Gesamt:</b>	<b>2.147.665.826,30</b>
<b>Anteilumlauf:</b>	<b>17.000.453</b>

$$\frac{2.147,67 \text{ Mio. Euro}}{17,0 \text{ Mio. Anteile}} = 126,33 \text{ Euro pro Anteil}$$

## Preisbildung (3)

$$\text{Ausgabepreis} = \text{Rücknahmepreis} + \frac{\text{Rücknahmepreis} * \text{Ausgabeaufschlag in \%}}{100}$$

$$126,33 \text{ €Anteil} + \frac{126,33 \text{ €Anteil} * 5,0}{100} = 132,65 \text{ €Anteil}$$

# Kriterien zur Fondklassifizierung

- Erwerbs- und Zugangsbeschränkungen
- Ausschüttungspolitik
- Währung
- Laufzeit
- Garantien
- Loads
- Geographische Ausrichtung
- Anlageschwerpunkt

# Kriterien zur Fondklassifizierung - Erwerbs- und Zugangsbeschränkungen

- Offene Publikumsfonds
- Laufzeitfonds
- Spezialfonds
- Close-End-Funds



# Kriterien zur Fondsklassifizierung - Ausschüttungspolitik

- ausschüttende Fonds
- thesaurierende Fonds



# Kriterien zur Fondklassifizierung - Währung

- inländische Währung
- ausländische Währung



# Kriterien zur Fondklassifizierung - Laufzeit

- Rentenlaufzeitfonds
- Aktienlaufzeitfonds



# Kriterien zur Fondklassifizierung - Garantien

- innerhalb eines bestimmten Zeitraums
- zu einem bestimmten Termin



# Kriterien zur Fondklassifizierung - Loads

- Front-End
- Back-End
- No-Load



# Kriterien zur Fondsklassifizierung - Geographische Ausrichtung

- Globalfonds
- Internationale Fonds
- Regionalfonds
- Länderfonds



# Kriterien zur Fondsklassifizierung - Anlageschwerpunkt

## Die wichtigsten Fondsarten:

- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Geldmarktfonds
- Mischfonds
- Immobilienfonds
- Dachfonds
- Hedge-Fonds

# Risiko- und Leistungskennzahlen

- Volatilität
- Beta
- Korrelation
- Tracking Error
- Alpha Faktor



# Literatur

- Perridon, L. u. Steiner M.: Finanzwirtschaft der Unternehmung; 13. Aufl., München 2004
- Beike, R. u. Schlütz, J.: Finanznachrichten, lesen – verstehen – nutzen; 3. Aufl., Stuttgart 2001
- Gabler: Wirtschaftslexikon; 15. Aufl., Wiesbaden 2000