

Vergleich von Kapitalanlagegesellschaften

Studie zum empirischen Vergleich des
Anlageerfolgs von Investmentfonds
marktrelevanter Kapitalanlagegesellschaften

in Zusammenarbeit mit



März 2011

Vergleich von Kapitalanlagegesellschaften

Studie zum empirischen Vergleich des Anlageerfolgs von Investmentfonds
marktrelevanter Kapitalanlagegesellschaften

Herausgeber:

Institut für Vermögensaufbau
(IVA) AG
Nymphenburger Straße 113
D-80636 München
Tel +49 (0)89 4613 9170
Fax +49 (0)89 4613 9179
www.institut-va.de
mail@institut-va.de

DSW - Deutsche Schutzvereinigung
für Wertpapierbesitz e.V.
Peter-Müller-Str. 12
D-40468 Düsseldorf
Tel +49 (0)211 6697 02
Fax +49 (0)211 6697 60
www.dsw-info.de
dsw@dsw-info.de

Projektleitung und Redaktion:

Dr. Andreas Beck, Andreas Ritter

Textbeiträge:

Dr. Andreas Beck, Andreas Ritter

Datenanalysen:

Andreas Ritter

Schutzgebühr: 20,- EUR

Inhalt

1	EINFÜHRUNG	5
1.1	DAS CAPITAL ASSET PRICING MODEL	5
1.2	JENSEN'S ALPHA	6
2	UNTERSUCHUNGSDESIGN	8
2.1	DATENBASIS UND DATENAUFBEREITUNG	8
2.2	AUSWERTUNG	11
3	ERGEBNISSE	14
3.1	ERGEBNISSE AKTIENFONDS	14
3.2	ERGEBNISSE RENTENFONDS	18
3.3	ERGEBNISSE GELDMARKTFONDS EURO	19
3.4	ERGEBNISSE MISCHFONDS EURO	20
3.5	ERGEBNIS GESAMTWERTUNG	22
3.6	DIE GRÖßTEN VERLUSTE DER VERGANGENEN DREI JAHRE	23
4	ZUSAMMENFASSUNG	26
5	ÜBER DAS INSTITUT FÜR VERMÖGENSAUFBAU	29
6	ÜBER DIE DEUTSCHE SCHUTZVEREINIGUNG FÜR WERTPAPIERBESITZ 30	
7	ALLGEMEINE UND RECHTLICHE HINWEISE	32
	ANHANG: RANGLISTE DER KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN	33

Abbildungsverzeichnis

ABBILDUNG 1: KAPITALMARKTLINIE UND ERWARTETE RENDITE IN ABHÄNGIGKEIT VON BETA	7
ABBILDUNG 2: VERTEILUNG DES ZEHNJÄHRIGEN NORMIERTEN ALPHAS INNERHALB DER FONDSAUSWAHL.....	26
TABELLE 1: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR AKTIENFONDS	14
TABELLE 2: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR DEUTSCHLAND AKTIENFONDS	15
TABELLE 3: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR EUROPA AKTIENFONDS.....	15
TABELLE 4: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR US AKTIENFONDS	16
TABELLE 5: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR INTERNATIONALE AKTIENFONDS	16
TABELLE 6: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR AKTIENFONDS EMERGING MARKETS.....	17
TABELLE 7: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR RENTENFONDS.....	18
TABELLE 8: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR EURO-RENTENFONDS.....	18
TABELLE 9: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR GLOBALE RENTENFONDS.....	19
TABELLE 10: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR EURO-GELDMARKTFONDS.....	19
TABELLE 11: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR EURO-MISCHFONDS	20
TABELLE 12: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR MISCHFONDS EUR DEFENSIV	20
TABELLE 13: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR MISCHFONDS EUR AUSGEWOGEN	21
TABELLE 14: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR MISCHFONDS EUR AGGRESSIV	21
TABELLE 15: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN FÜR MISCHFONDS EUR FLEXIBEL	22
TABELLE 16: BESTE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFTEN GESAMTWERTUNG	22
TABELLE 17: DIE GRÖßTEN DREIJAHRESVERLUSTE UNTER DEN AKTIENFONDS.....	24
TABELLE 18: DIE GRÖßTEN DREIJAHRESVERLUSTE UNTER DEN RENTEN- UND GELDMARKTFONDS.....	25
TABELLE 19: DIE GRÖßTEN DREIJAHRESVERLUSTE UNTER DEN MISCHFONDS	25