

# **Spezialfonds – eine Stärke des deutschen Kapitalmarktes**

Dr. Wolfgang Mansfeld,  
Präsident des  
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

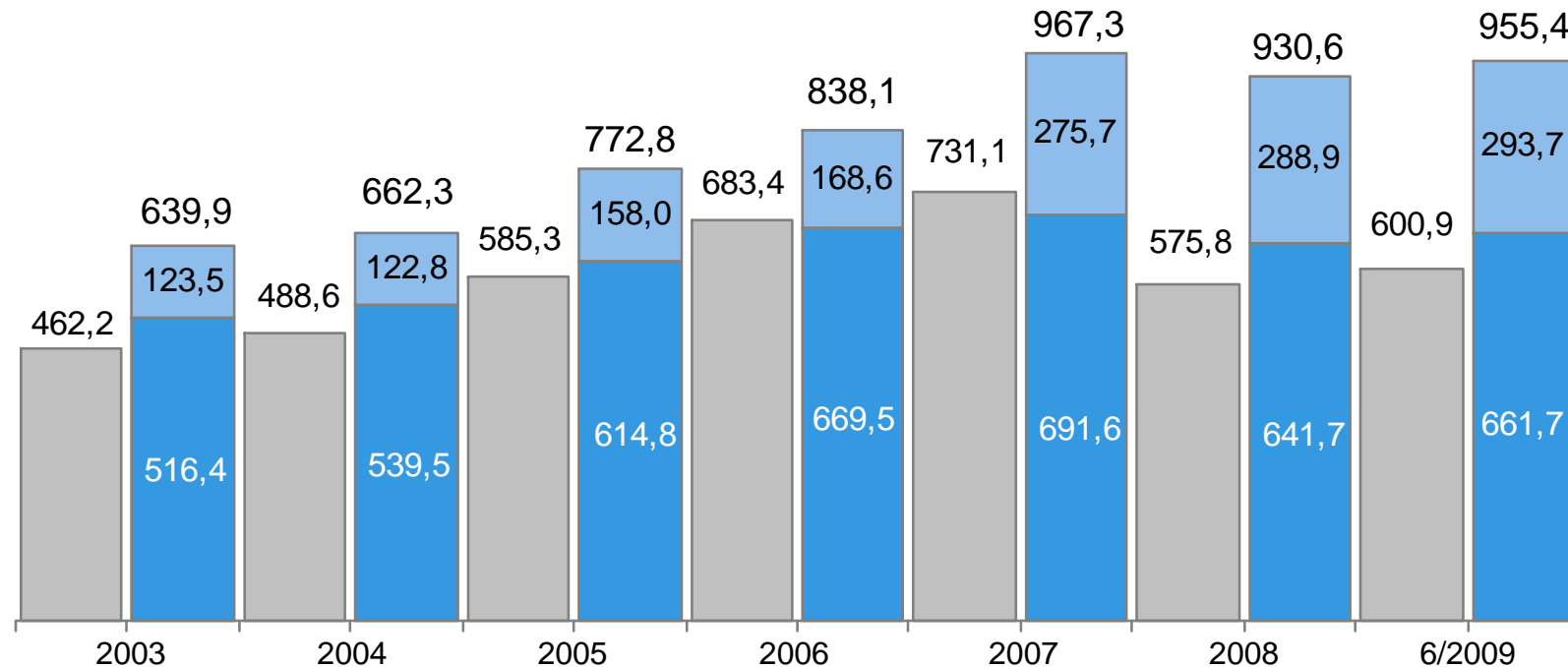
1. September 2009



# Spezialfonds sind Kern des institutionellen Asset Managements der deutschen Investmentbranche

(in Mrd. Euro)

- Vermögen außerhalb von Investmentfonds
- Spezialfonds
- Publikumsfonds



Stichtag: jeweils Jahresultimo bzw. Monatsultimo; Quelle: BVI



## Was zeichnet den deutschen Spezialfonds aus?

Sondervermögen für institutionelle Anlegergruppen, d.h. nicht natürliche Personen.

Auflegung für in der Regel einen Investor mit individuellem Anlageziel und entsprechend ausgerichteter Investmentpolitik.

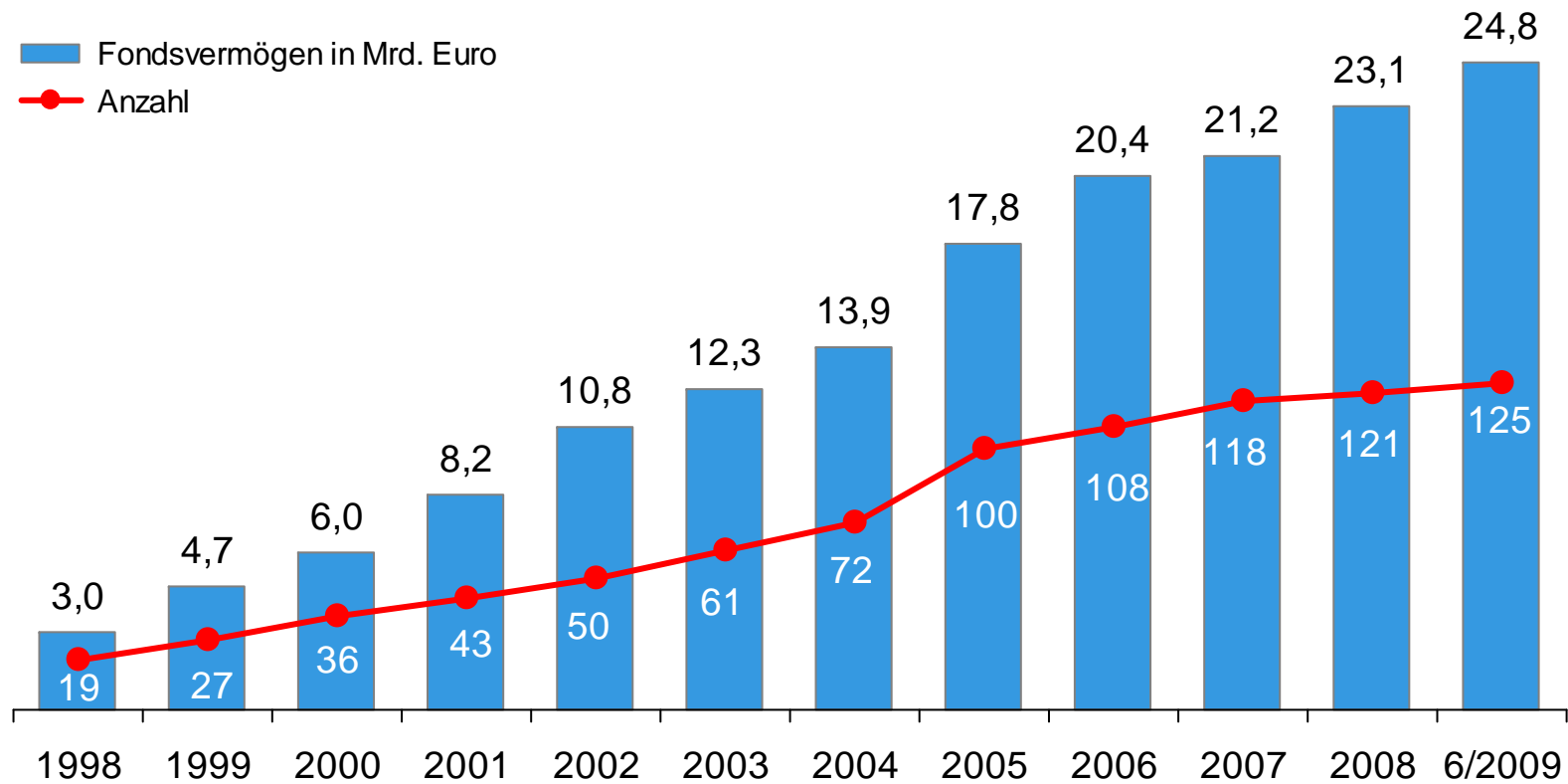
Geltungsbereich des Investmentgesetzes, aber geringere Regulierungsdichte.

Individuelle Vertragsbedingungen für verschiedene Anlegergruppen, unter Berücksichtigung jeweiliger Anforderungen an die Kapitalanlage.

Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und Testat des Jahresberichts durch Wirtschaftsprüfer.



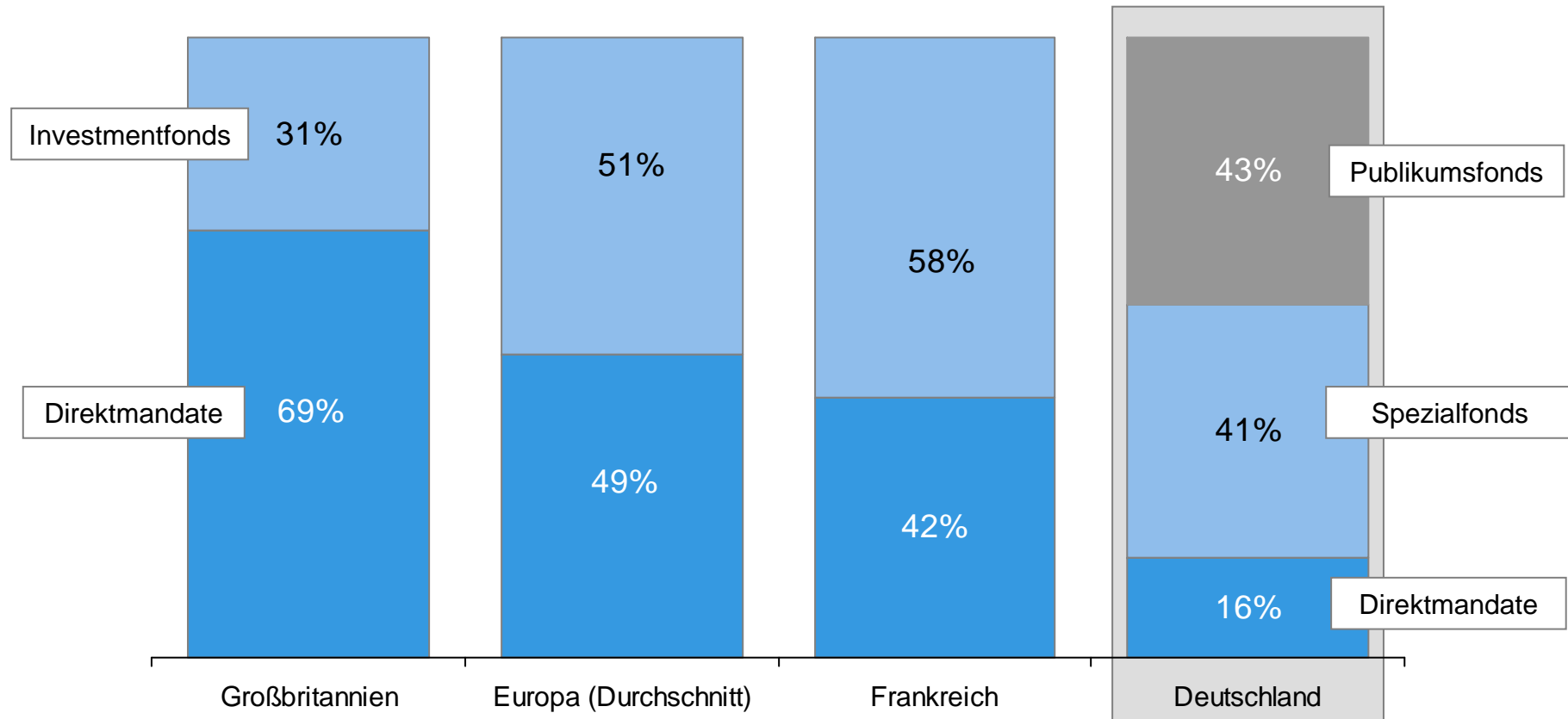
# Dynamische Entwicklung bei Offenen Immobilien-Spezialfonds



Stichtag: jeweils Jahres- bzw. Monatsultimo; Quelle: BVI



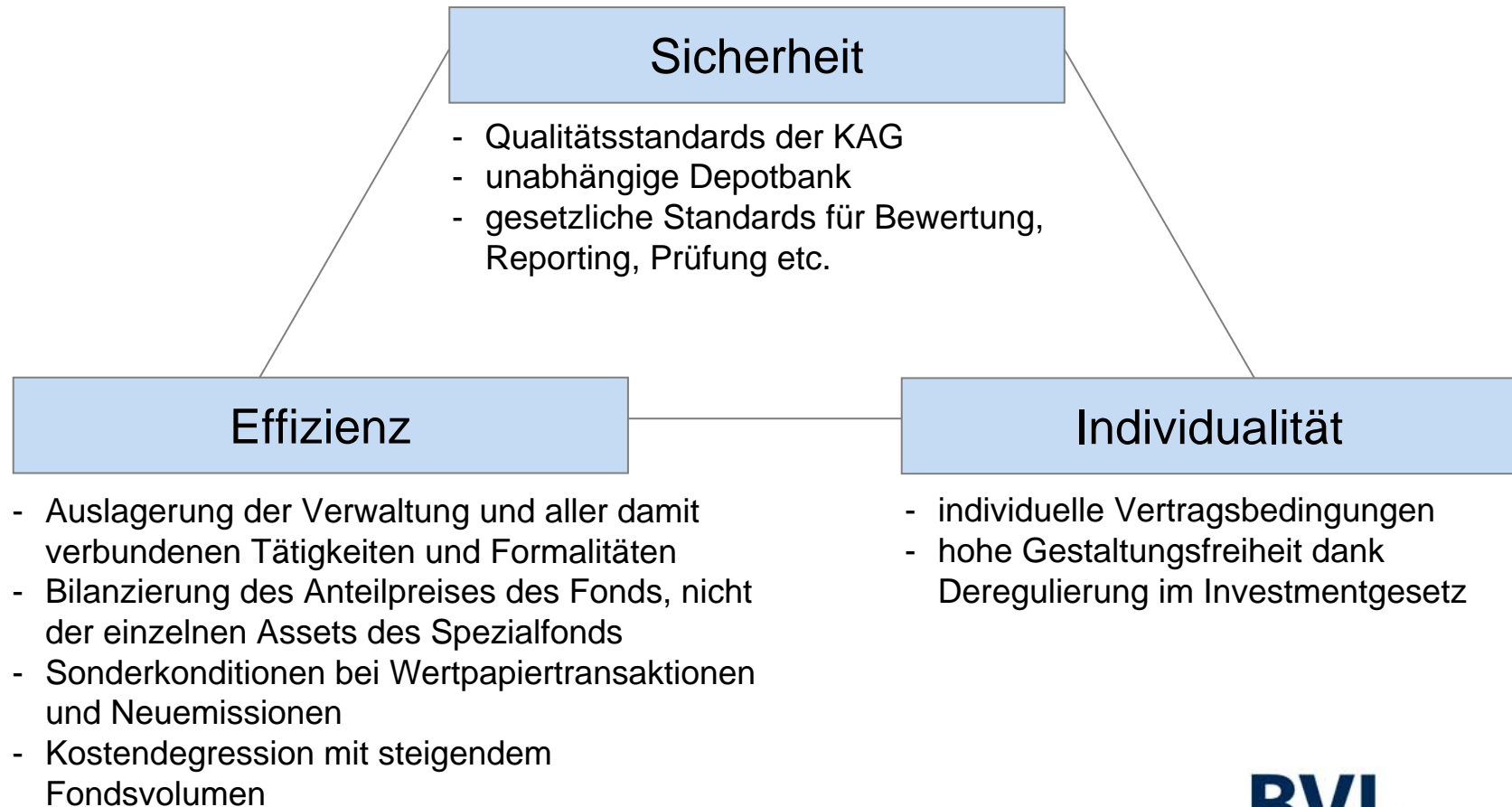
# In Deutschland profitieren institutionelle Anleger mit Spezialfonds von einem regulierten Produkt



Stichtag: 31. Dezember 2007; Quellen: EFAMA, BVI

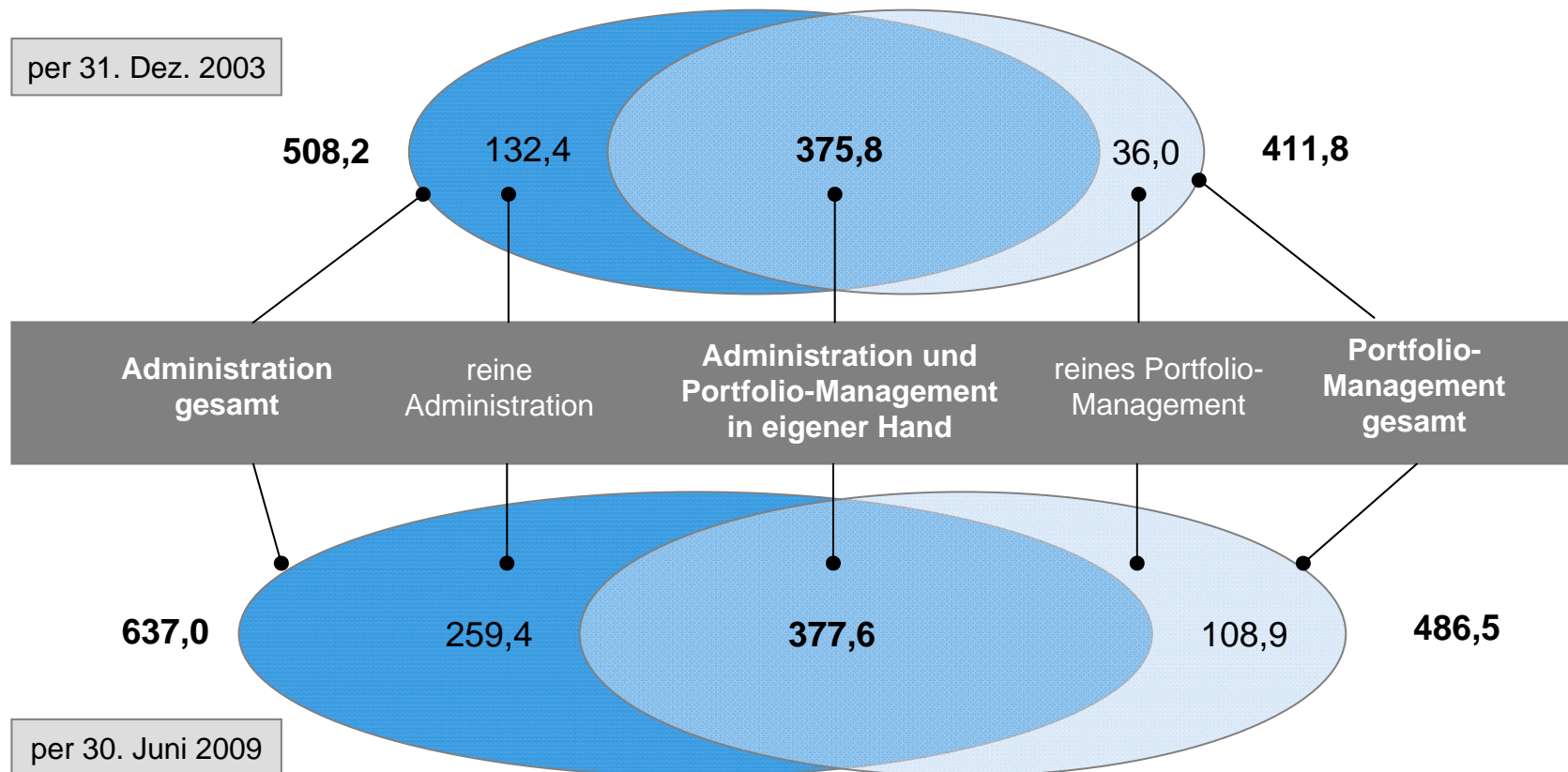


# Das „Spezialfonds-Dreieck“ – Vorteile für Anleger und Kapitalmarkt



# Trennung von Administration und Management bei Wertpapier-Spezialfonds

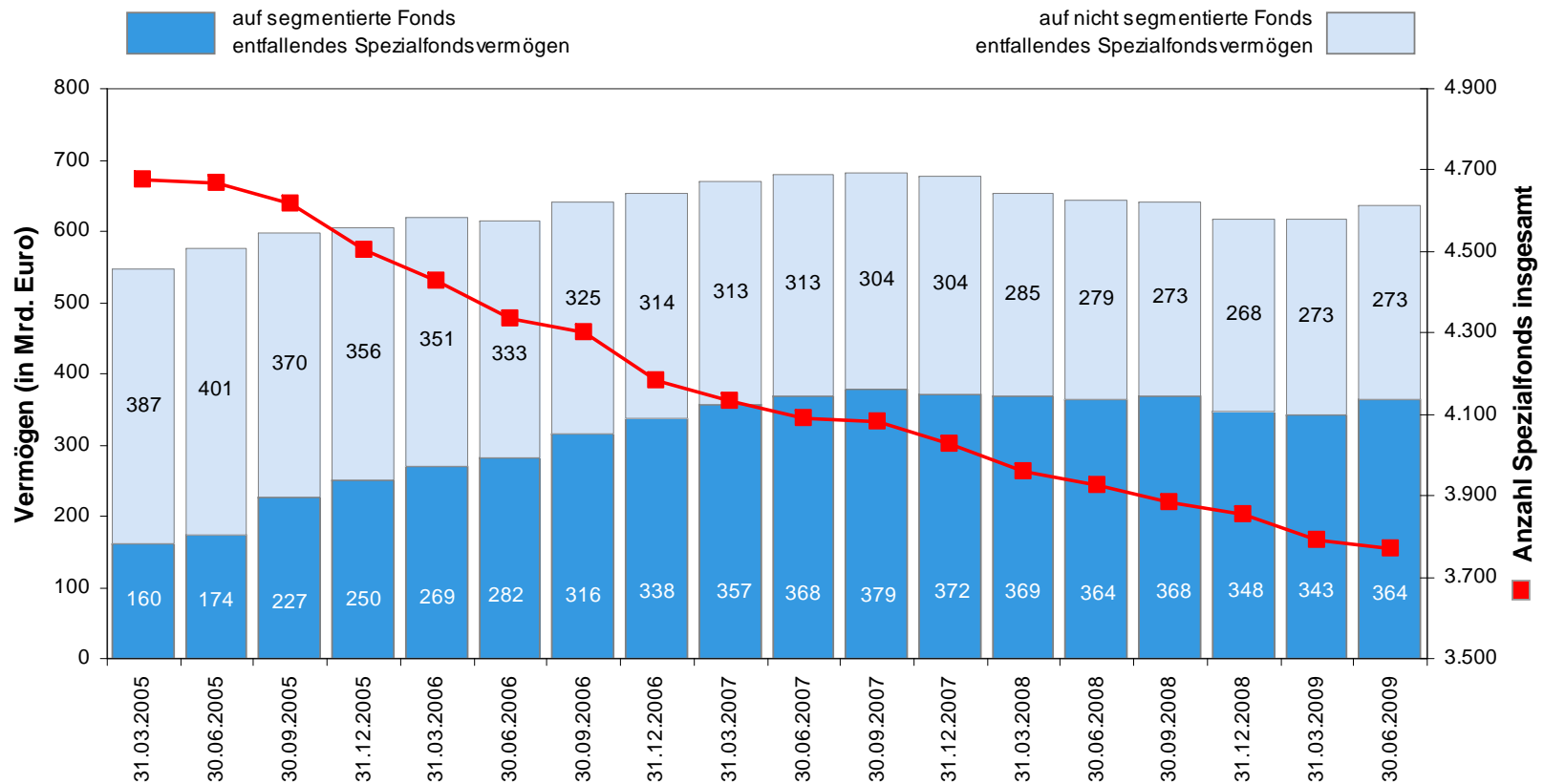
(Angaben in Mrd. Euro)



Quelle: BVI



# Effizienzvorteile durch Segmentierung

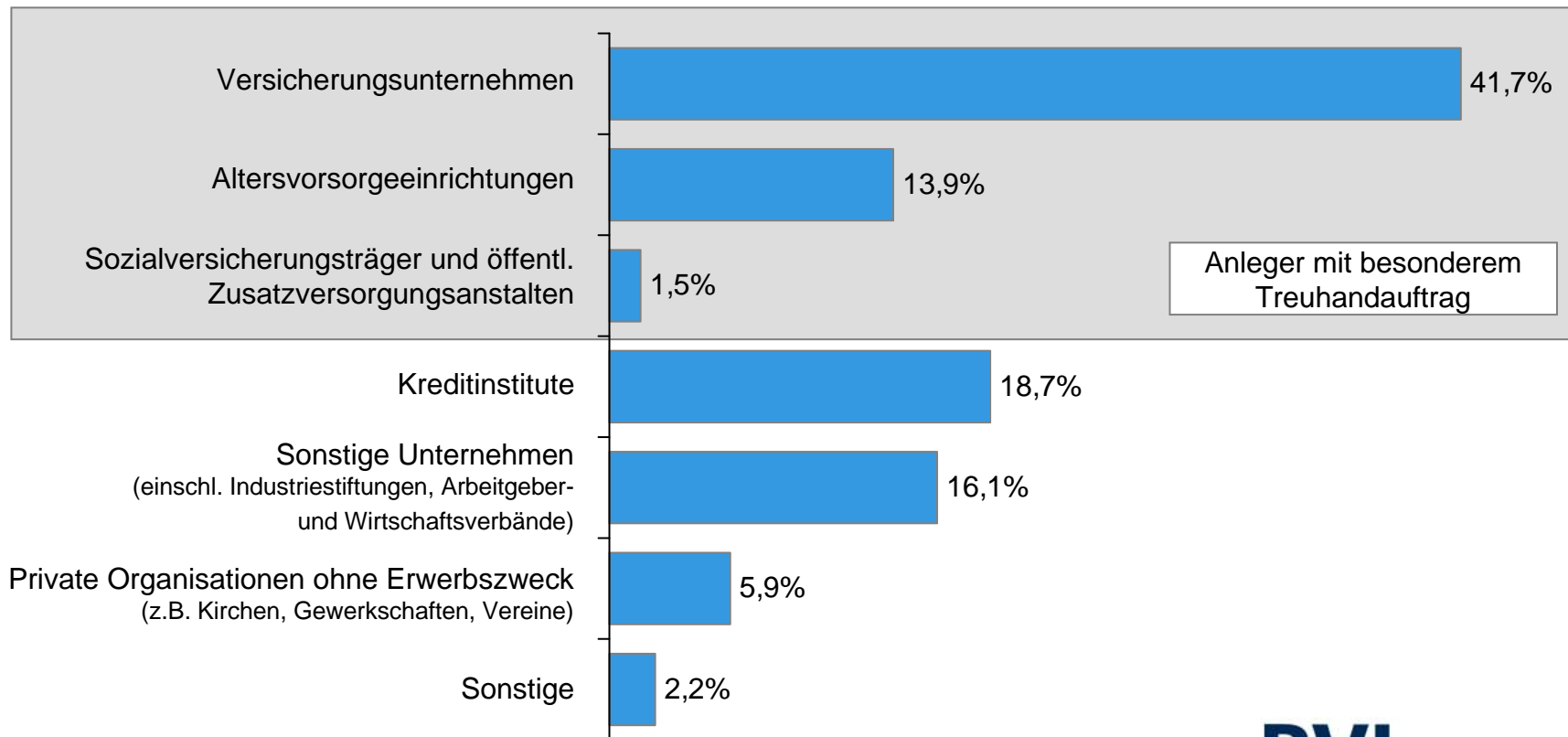


Angaben umfassen Wertpapier-Spezialfonds, Quelle: BVI



# Über die Hälfte des Spezialfondsvermögens wird für Investoren mit speziellem Treuhandauftrag verwaltet

Aufteilung des Spezialfondsvermögens (661,7 Mrd. Euro per 30. Juni 2009) auf Anlegergruppen:

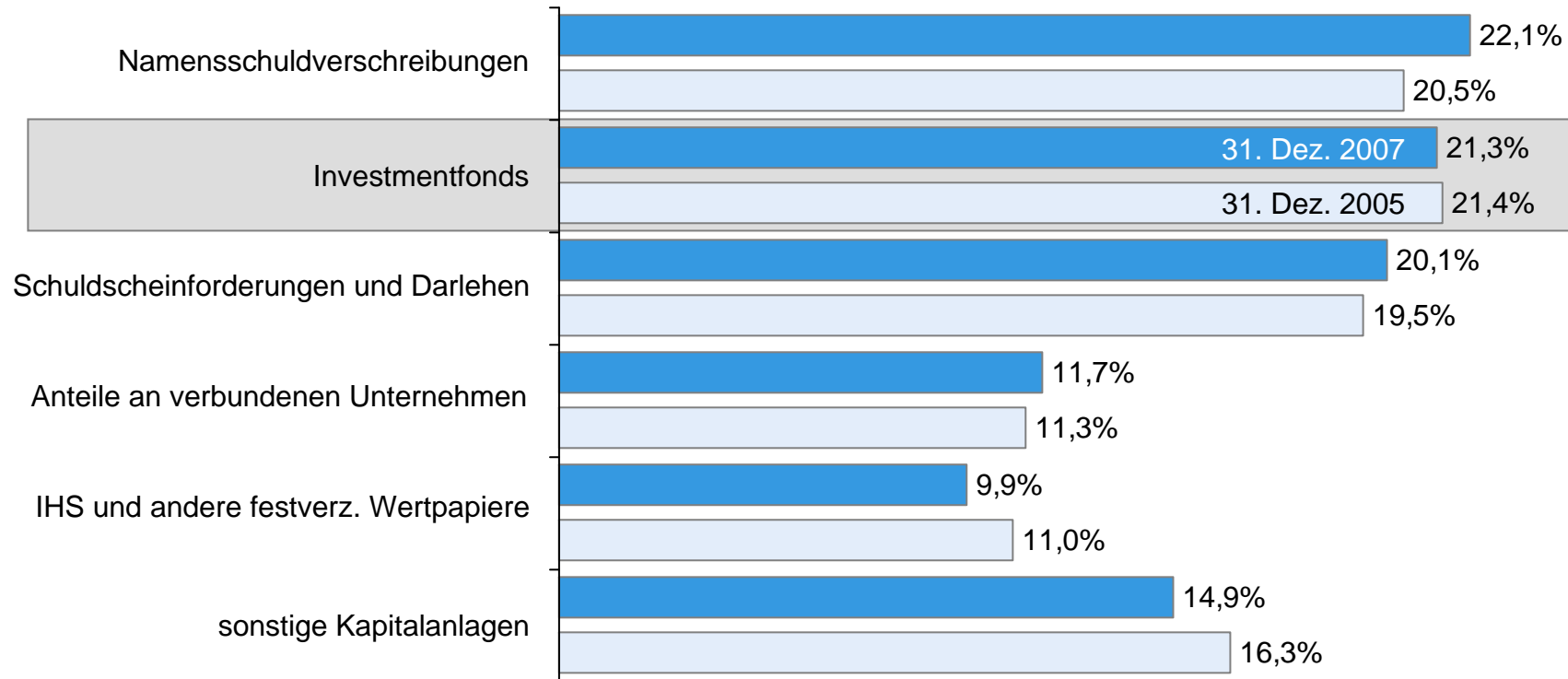


Quelle: BVI



# Jeder fünfte Versicherungs-Euro steckt in Investment-Spezialfonds

## Struktur der Kapitalanlage der Versicherungswirtschaft



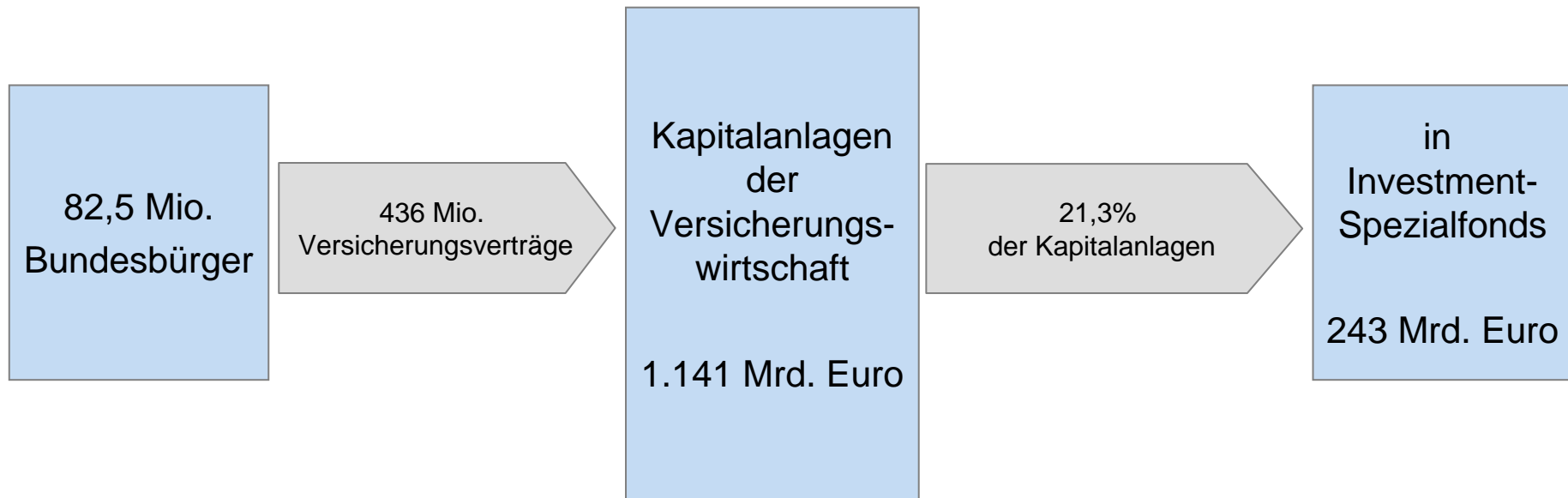
Vermögen der Versicherungswirtschaft per 31. Dez. 2007: 1.141,2 Mrd. Euro

Vermögen der Versicherungswirtschaft per 31. Dez. 2005: 1.067,0 Mrd. Euro

inklusive Lebens-, Kranken-, Schaden/Unfall- und Rückversicherer;  
ohne Pensionskassen und Pensionsfonds; Quellen: BaFin, GDV



## Auf jeden Bürger entfallen über Versicherungen im Schnitt Investment-Spezialfondsanteile von rund 3.000 Euro

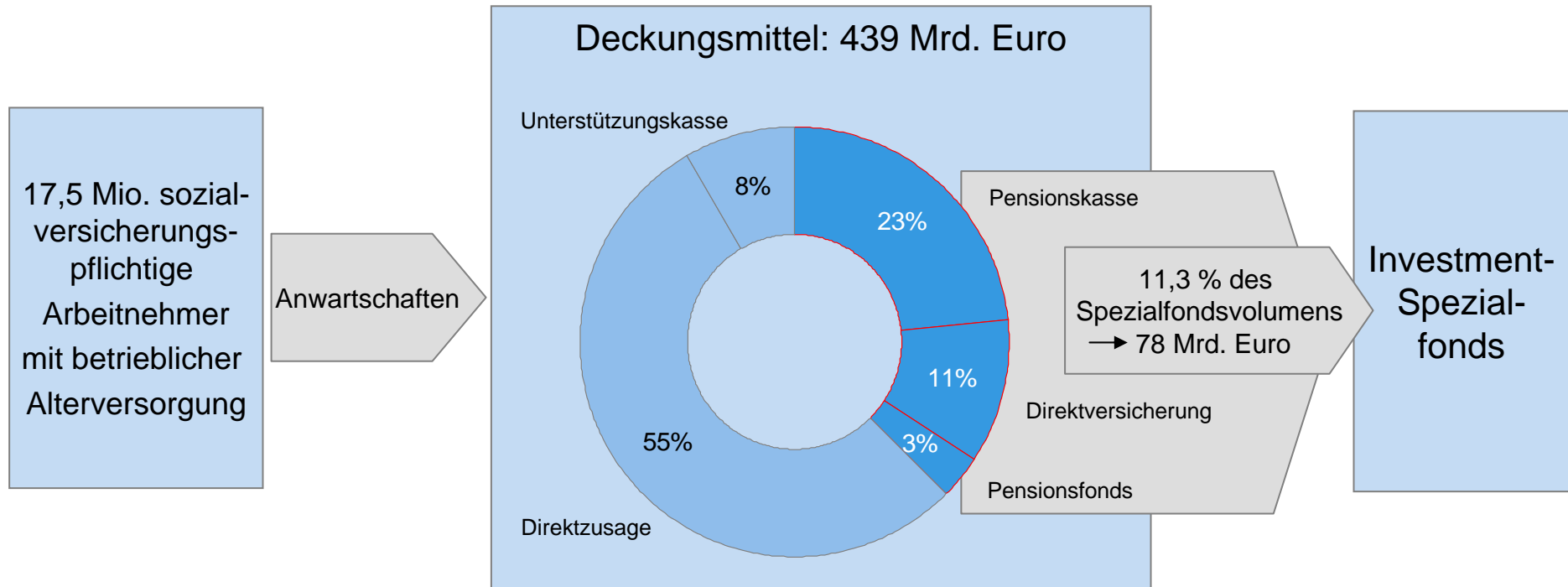


**Auf jeden Deutschen entfallen im Schnitt 3.000 Euro via Versicherungen in Investment-Spezialfonds.**

inklusive Lebens-, Kranken-, Schaden/Unfall- und Rückversicherer; ohne Pensionskassen und Pensionsfonds; Stichtag: 31. Dezember 2007; Quellen: GDV, BVI



# Auf Arbeitnehmer mit bAV (versicherungsförmig) entfallen zumindest 4.500 Euro in Investment-Spezialfonds



**Auf jeden Arbeitnehmer mit betrieblicher Altersversorgung entfallen im Schnitt  
mindestens 4.500 Euro mittelbar in Investment-Spezialfonds.**

Stichtag: 31. Dezember 2007, Quellen: Schwind J. (2009; Die Deckungsmittel der betrieblichen Altersversorgung 2007, in: Betriebliche Altersversorgung, Heft 4, S. 359f.), TNS Infratest Sozialforschung, BVI

