

Inhaltsübersicht

Geleitwort.....	V
Vorwort	VII
Inhaltsübersicht.....	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Verzeichnis der Abbildungen.....	XV
Verzeichnis der Übersichten.....	XIX
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XXI
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit	1
1.2 Gang der Untersuchung	5
2 Definitionen und Grundlagen des Forschungsgegenstands	7
2.1 Begriffliche Definitionen.....	7
2.2 Grundlagen des Fondswesens.....	12
3 Literaturüberblick	17
3.1 Studien zur Performancemessung von Aktienfonds	18
3.2 Studien zu Charakteristika von Fonds und Nachfrageverhalten	25
3.3 Studien zum Erfolg von Fondsgesellschaften	46
3.4 Studien zur Auflösung von Fonds	50
4 Potenzielle Einflussfaktoren auf die Auflösung von Aktienfonds	59
4.1 Potenzielle direkte Einflussfaktoren	59
4.2 Potenzielle indirekte Einflussfaktoren.....	95
5 Empirische Untersuchung der Auflösung von Fonds.....	117
5.1 Methodik der empirischen Untersuchung.....	117
5.2 Beschreibung der Datenbasis	121

5.3 Deskriptive Analyse	141
5.4 Empirische Untersuchung der direkten Einflussfaktoren auf die Auflösung.....	171
5.5 Empirische Untersuchung der indirekten Einflussfaktoren auf die Auflösung.....	211
6 Zusammenfassung und Ausblick.....	235
Anhang	241
Verzeichnis der ergänzenden Abbildungen	241
Verzeichnis der ergänzenden Übersichten.....	243
Ergänzende Abbildungen.....	245
Ergänzende Übersichten	255
Literaturverzeichnis	263

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort.....	V
Vorwort	VII
Inhaltsübersicht.....	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Verzeichnis der Abbildungen.....	XV
Verzeichnis der Übersichten.....	XIX
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XXI
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit	1
1.2 Gang der Untersuchung	5
2 Definitionen und Grundlagen des Forschungsgegenstands	7
2.1 Begriffliche Definitionen.....	7
2.1.1 Der Begriff des Aktienfonds	7
2.1.2 Der Begriff der Auflösung eines Fonds.....	9
2.2 Grundlagen des Fondswesens.....	12
2.2.1 Funktionen und Bedeutung von Fonds.....	13
2.2.2 Entwicklung und Struktur des Fondsmarktes	14
3 Literaturüberblick	17
3.1 Studien zur Performancemessung von Aktienfonds	18
3.1.1 Internationale Studien zur Performance von Fonds	18
3.1.2 Deutsche Studien zur Performance von Fonds.....	21
3.1.3 Studien zur Performance Persistence	23
3.1.4 Zusammenfassung	25
3.2 Studien zu Charakteristika von Fonds und Nachfrageverhalten	25
3.2.1 Studien zur Beziehung zwischen Performance und Mittel- aufkommen	26
3.2.2 Studien zur Gebührenstruktur von Fonds.....	32

3.2.3 Studien zu Fondsvolumina	38
3.3 Studien zum Erfolg von Fondsgesellschaften	46
3.4 Studien zur Auflösung von Fonds	50
4 Potenzielle Einflussfaktoren auf die Auflösung von Aktienfonds	59
4.1 Potenzielle direkte Einflussfaktoren	59
4.1.1 Der Einfluss fondsbezogener Faktoren	59
4.1.1.1 Volumen des Fonds	60
4.1.1.2 Mittelaufkommen des Fonds	61
4.1.1.3 Performance des Fonds	65
4.1.1.4 Risiko des Fonds	67
4.1.1.5 Alter des Fonds	71
4.1.1.6 Gebühren des Fonds	74
4.1.2 Der Einfluss fondsgesellschaftsbezogener Faktoren	76
4.1.2.1 Verwaltetes Fondsvolumen und Mittelaufkommen auf Ebene der KAG	76
4.1.2.2 Zahl der Fonds der KAG	82
4.1.2.3 Durchschnittliche Performance der Fonds der KAG	85
4.1.2.4 Relative Größe und Performance des Fonds in der KAG	86
4.1.2.5 Fondsgesellschaftsspezifische Faktoren	88
4.1.3 Der Einfluss segmentbezogener Faktoren	91
4.1.3.1 Attraktivität des Anlagesegments	91
4.1.3.2 Stellung des Fonds im Anlagesegment	93
4.2 Potenzielle indirekte Einflussfaktoren	95
4.2.1 Potenzielle Einflussfaktoren auf das Mittelaufkommen	96
4.2.1.1 Der Einfluss fondsbezogener Faktoren	96
4.2.1.1.1 Performance des Fonds	96
4.2.1.1.2 Risiko des Fonds	98
4.2.1.1.3 Volumen des Fonds	99
4.2.1.1.4 Alter des Fonds	100
4.2.1.1.5 Gebühren des Fonds	101
4.2.1.2 Der Einfluss fondsgesellschaftsbezogener Faktoren	105
4.2.1.2.1 Verwaltetes Fondsvolumen auf Ebene der KAG	105
4.2.1.2.2 Zahl der Fonds der KAG	106
4.2.1.2.3 Durchschnittliche Performance der Fonds der KAG	108
4.2.1.2.4 Relative Größe und Performance des Fonds in der KAG	109
4.2.1.3 Der Einfluss segmentbezogener Faktoren	110

4.2.1.3.1 Attraktivität des Anlagesegments	110
4.2.1.3.2 Stellung des Fonds im Anlagesegment.....	111
4.2.2 Weitere potenzielle indirekte Einflussfaktoren.....	113
5 Empirische Untersuchung der Auflösung von Fonds.....	117
5.1 Methodik der empirischen Untersuchung.....	117
5.2 Beschreibung der Datenbasis	121
5.2.1 Generierung des Datensatzes	121
5.2.2 Aufbereitung des Datensatzes.....	124
5.2.3 Überblick über den Datensatz	129
5.2.4 Bildung der Variablen	132
5.2.4.1 Fondsbezogene Variablen	133
5.2.4.2 Fondsgesellschaftsbezogene Variablen	137
5.2.4.3 Segmentbezogene Variablen.....	139
5.3 Deskriptive Analyse.....	141
5.3.1 Deskriptive Analyse der Grundgesamtheit	141
5.3.1.1 Deskriptive Analyse fondsbezogener Variablen	142
5.3.1.1.1 Alter und Gebühren der Fonds.....	142
5.3.1.1.2 Rendite und Volatilität der Fonds	145
5.3.1.1.3 Fondsvolumen und Mittelaufkommen der Fonds	148
5.3.1.2 Deskriptive Analyse fondsgesellschaftsbezogener Variablen	153
5.3.1.3 Deskriptive Analyse segmentbezogener Variablen	157
5.3.2 Deskriptive Analyse aufgelöster Fonds	164
5.4 Empirische Untersuchung der direkten Einflussfaktoren auf die Auflösung.....	171
5.4.1 Univariate Analyse.....	172
5.4.2 Multivariate Analyse.....	175
5.4.2.1 Aufstellen eines Gesamtmodells.....	176
5.4.2.2 Untersuchung des Einflusses einzelner Fondsgesell- schaften	186
5.4.2.3 Untersuchung von Fondssegmenten	193
5.4.2.4 Untersuchung weiterer unabhängiger Variablen.....	197
5.4.2.4.1 Untersuchung weiterer fondsbezogener Variablen	197
5.4.2.4.2 Untersuchung weiterer KAG-bezogener Variablen	207
5.4.2.4.3 Untersuchung weiterer segmentbezogener Variablen ..	210

5.5 Empirische Untersuchung der indirekten Einflussfaktoren auf die Auflösung	211
5.5.1 Aufstellen eines Gesamtmodells der Einflussfaktoren auf das Mittelaufkommen	212
5.5.2 Untersuchung weiterer Einflussfaktoren auf das Mittelaufkommen	228
6 Zusammenfassung und Ausblick.....	235
Anhang	241
Verzeichnis der ergänzenden Abbildungen	241
Verzeichnis der ergänzenden Übersichten.....	243
Ergänzende Abbildungen.....	245
Ergänzende Übersichten	255
Literaturverzeichnis	263