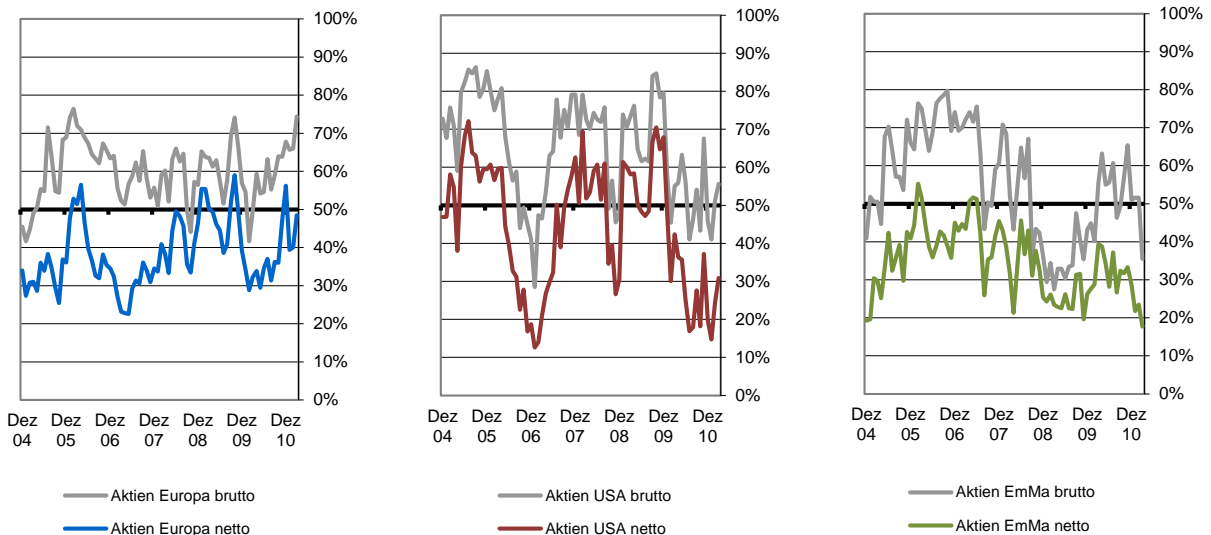


A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



Kommentar zum Index

Im März erzielten die aktiven Manager für USA und Europa ein sehr gutes Resultat; die Japan-Katastrophen hatten keinen sichtbaren Einfluss auf die relative Performance. Hingegen fielen die Manager der globalen Schwellenländerfonds erneut ab: Selbst vor Kosten lagen nur 28% vor dem Index.

Im 1. Quartal lagen in den USA und in Europa vor Kosten etwa die Hälfte der Manager gleichauf mit dem Index und nach Kosten rund 40%. Aber nur jeder 5. Schwellenländerfonds schlug nach Kosten den Index.

Über 12 Monate brillieren die Europa-Manager: Vor Kosten liegen drei Viertel vor dem Index; nach Kosten aber nur noch die Hälfte, was einmal mehr zeigt, wie zentral die Kosten sind. 31% der USA-Manager lagen netto vorne und sogar nur 18% der Manager für Schwellenländer – ein Tiefstwert für unseren Index, der immerhin seit Anfang 2004 die Ergebnisse misst.

Matthias Weber, CIO

Prozentsatz der Fonds, die ihren Vergleichsindex geschlagen haben

netto	Europa	USA	EmMa	brutto	Europa	USA	EmMa
2011	36%	40%	12%	2011	47%	55%	20%
1 Monat	66%	66%	21%	1 Monat	74%	73%	28%
3 Monate	36%	40%	12%	3 Monate	47%	55%	20%
12 Monate	49%	31%	18%	12 Monate	74%	56%	36%
Bloomberg	IFOPEUYN	IFOPUSYN	IFOPEMYN		IFOPEUYG	IFOPUSYG	IFOPEMYG


Methode

Die ifund outperformance Indizes rapportieren über ein gleitendes 12-Monats-Fenster, wie viele Prozent von über 500 Fonds ihren offiziellen Vergleichsindex (MSCI Europa, S&P 500, MSCI Emerging Markets; incl. Nettodividenden) übertroffen haben. Die Bruttowerte zeigen den Mehrwert, den die Fondsmanager vor Belastung der Kosten für Verwaltung und Vertrieb erwirtschaftet haben. Die Nettowerte zeigen den Mehrwert, den die Anleger erhalten.

B. Themenbarometer – Welche Themen interessieren unsere Kunden?

Thema	Fonds
Insurance Linked Securities: Die kostspieligen Naturkatastrophen in Japan, Australien und Neuseeland dürften zu einem höheren Prämienniveau führen.	Clariden Leu (Lux) Cat Bond Fund
Erdöl: Die Unruhen im Nahen Osten und die Probleme mit der Kernenergie sprechen für einen nachhaltigen hohen Erdölpreis.	UBS Oil ETF (CHF)
Alternative Energien: Energieeffizienz und erneuerbare Energien werden in der Politik in den nächsten Jahren im Vordergrund stehen.	SAM Smart Energy

C. Manager-Meetings – Erkenntnisse aus unseren wichtigsten Meetings

Monat	Manager / Fonds	Video	Konklusion
April	Viresh Mehta HSBC GIF Indian Equities		Indien ist gemäss Mehta noch immer eher günstig bewertet. Die Einführung einer neuen Sozialversicherungsnummer dürfte neue Impulse bringen und das staatliche Defizit stabilisiert sich.
April	Alexandre Roose Petercam Agrivalue		Roose erwartet kurzfristig etwas tiefere Preise für Agrarrohstoffe. Er hat sich entsprechend etwas vorsichtiger positioniert und Palmöl zu Gunsten Timber abgebaut.
März	Fred Fromm Franklin Natural Resources		Fromm hat strategisch stark in US-Energiewerten engagiert. Aktuell ist er sehr zuversichtlich für Öl-Dienstleister, wohingegen die hohen Metallpreise zu einem Überangebot führen dürften.
März	Morton Springborg Carnegie Worldwide*		Gemäss Springborg leben wir in einer manipulierten Welt zu tiefer Zinsen. Er meidet deshalb Versorger und Banken und setzt auf Technologie und Konsum in den Emerging Markets.
März	Marc Possa Sarasin SaraSelect		Possa führt den Fonds in seiner alten Tradition weiter: Fokus auf echte Nebenwerte, die auf ihrem Gebiet globale Marktführer sind, und keine Finanzwerte.
März	Stuart O’Gorman Henderson Global Technology		O’Gorman setzt langfristig auf Themen wie E-Commerce, Online-Werbung und -Unterhaltung und mobile Kommunikation. Zuletzt reduzierte er Cisco zu Gunsten von Microsoft.

* Factsheet wird vom Anbieter zurzeit nicht zur Verfügung gestellt.

Analysten: Michael Müller, Michael Partin, Matthias Weber, Thomas Züttel

Das Leistungsspektrum der ifund services AG umfasst das Fonds Research bzw. die Manager Selection, sowie das Asset Management und Investment Advisory auf der Basis von Anlagefonds. Kunden sind Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Pensionskassen und Versicherungen. Zwei [täglich liquide Dachfonds mit Fokus auf alternative Anlagetechniken](#) offerieren direkten Zugang zum Know-how der über 20 Mitarbeiter.

Haftungsausschluss

ifund services AG stellt ausschliesslich Produktinformationen zur Verfügung. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen, vollständigen Prospekts des entsprechenden Produktes erfolgen. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf von Anlagefonds oder anderen Wertpapieren zu verstehen und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Vertriebszulassungen jedes Anlagefonds sind separat abzuklären. Alle Angaben basieren auf verlässlichen Quellen. Die Verfasser übernehmen jedoch keine Garantie für deren Richtigkeit bzw. Vollständigkeit.