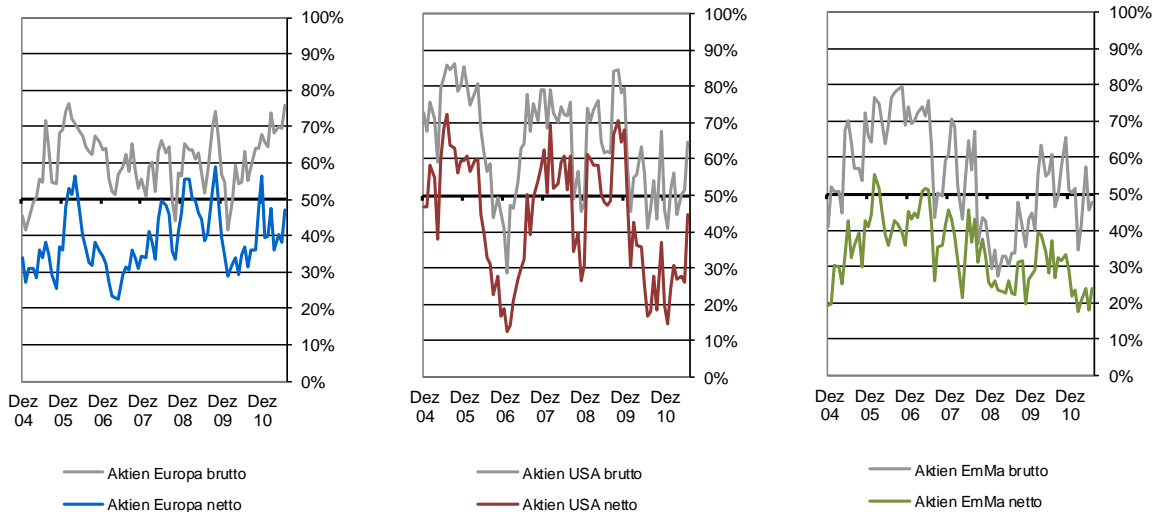


A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



Kommentar zum Index

Der Juli war ein guter Monat für aktive Aktienmanager: Vor Kosten übertrafen in allen 3 Kategorien mehr als die Hälfte ihre Benchmark. Netto waren es immerhin 46% in Europa, 54% in den USA und 65% in den Schwellenländern. Somit konnten vor allem die Emerging Markets Manager einen sehr guten Monat verzeichnen, auch wenn für 2011 nur 25% den Index nach Kosten schlagen. Mit 27% für Europa und 35% für die USA schneiden auch die anderen beiden Kategorien eher schwach ab.

Über 12 Monate sehen die Resultate ebenfalls gut aus: Vor Kosten konnten 76% der Manager für Aktien Europa den Index übertreffen. Nach Abzug der Kosten sinkt dieser Wert allerdings auf 47%. Für die USA verhält es sich ähnlich, dafür können lediglich 24% der Manager für Schwellenländer nach Kosten den Index übertreffen.

Matthias Weber, CIO

Prozentsatz der Fonds, die ihren Vergleichsindex geschlagen haben

netto	Europa	USA	EmMa	brutto	Europa	USA	EmMa
2011	27%	35%	25%	2011	50%	52%	43%
1 Monat	46%	54%	65%	1 Monat	50%	58%	74%
3 Monate	50%	38%	43%	3 Monate	60%	53%	61%
12 Monate	47%	45%	24%	12 Monate	76%	65%	48%
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
Europäische Aktien: Fonds mit tiefem Beta. Geeignet für Anleger, welche in Aktien investieren möchten, aber nicht eine massive Erholung an der Börse erwarten.	Invesco Funds - Pan European Structured Equity Fund
Defensive Bondanlage: Die Verschuldungskrise in Europa ist noch nicht gelöst, ein konservativer Obligationenfonds bietet die nötige Sicherheit.	Swisscanto (LU) Bond Invest EUR
Währungen der Schwellenländer: Der zunehmende Zinsvorteil und die Verschuldungskrise in der EU und in den USA sprechen für eine weitere Aufwertung.	Investec Emerging Markets Currency

C. Manager-Meetings – Erkenntnisse aus unseren wichtigsten Meetings

Monat	Manager / Fonds	Konklusion
Juli	Eric Lonergan M&G Macro Episode *	Der Global Macro Fonds folgt einem Behavioural Finance Ansatz. Lonergan sieht Potential beim DAX, Aktienpositionen wurden über den Juli aber abgebaut.
Juli	Alison Martier AllianceBernstein RMB Income Plus *	Der CNH Offshore Bondmarkt ist noch relativ klein, wächst aber stetig. Daher wird zusätzlich in asiatische Bonds investiert und die Währung in Renminbi abgesichert.
Juli	Jonathan Waghorn Investec GSF Global Energy	Es gibt fast keine ungenutzten Kapazitäten mehr beim Erdöl, was den Preis langfristig hoch halten sollte. Besonders bullish ist Waghorn aber auf Gas und Unternehmen, die davon profitieren.
Juli	Vladimir Demine MS INVF Global Brands Funds	Globale Unternehmen mit weltweit bekannten Marken erwirtschaften vergleichsweise hohe Margen und sind, insbesondere im Consumer Staples Segment, weniger konjunkturabhängig als der Gesamtmarkt.

* 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.