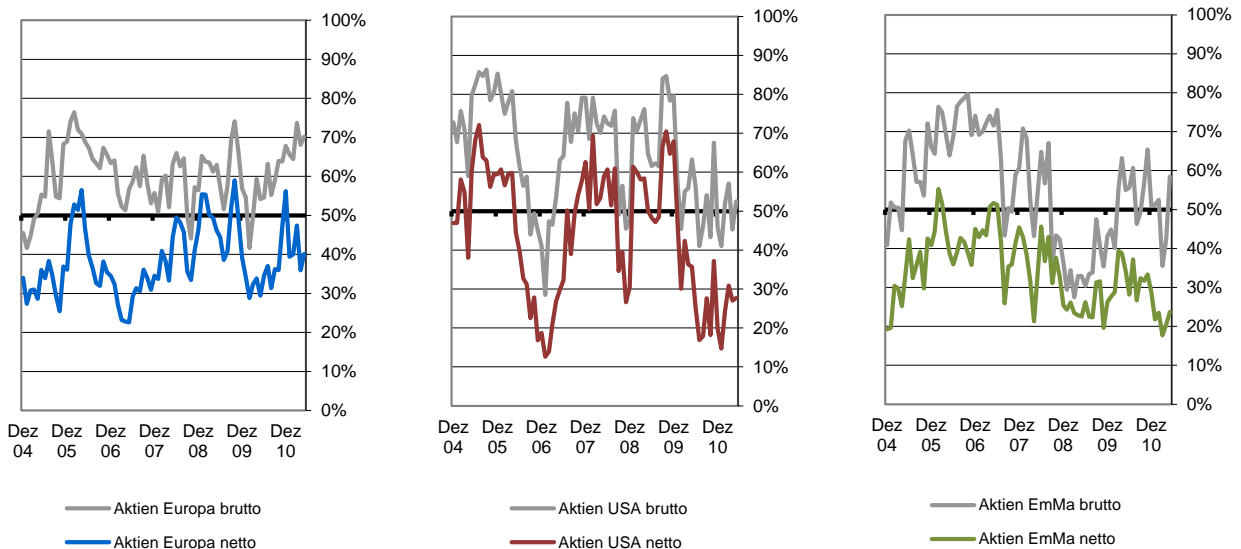


A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



Kommentar zum Index

Im Mai schnitten die Manager für Aktien Europa am besten ab. Fast zwei Drittel lagen brutto vor dem Index; das weit verbreitete Untergewicht in PIGS und Banken zahlte sich einmal mehr aus. Mittelmässig hielten sich die Manager der globalen Schwellenländerfonds und der US-Aktienfonds: Knapp 50% lagen brutto vor dem Index.

Seit Anfang Jahr sind die Resultate noch immer bescheiden; selbst vor Kosten vermögen die aktiven Manager in keiner Region den Index nachhaltig zu schlagen und nach Kosten liegen 70 bis 85% der Manager zurück.

Über 12 Monate liegen noch immer die Europa-Manager vorne: Vor Kosten übertrafen 70% den Index; nach Kosten aber nur noch 40%, was einmal mehr zeigt, wie zentral die Kosten sind. 28% der USA-Manager lagen netto vorne und sogar nur 24% der Manager für Schwellenländer.

Matthias Weber, CIO

Prozentsatz der Fonds, die ihren Vergleichsindex geschlagen haben

netto	Europa	USA	EmMa	brutto	Europa	USA	EmMa
2011	29%	29%	15%	2011	46%	53%	33%
1 Monat	56%	35%	34%	1 Monat	64%	46%	46%
3 Monate	53%	44%	34%	3 Monate	65%	59%	50%
12 Monate	40%	28%	24%	12 Monate	70%	53%	59%
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
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
Pharma-Aktien: Kurzfristig profitieren defensive Sektoren von der konjunkturellen Abschwächung.	Fidelity Global Health Care Fund
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	Konklusion
Juni	Christoph Ohme DWS Deutschland	Deutschland hat die Krise hinter sich gelassen. Der schwache Euro, moderate Lohnsteigerungen und nicht zuletzt die attraktive Bewertung sind weiterhin eindeutige Erfolgsfaktoren.
Juni	Werner Gey van Pittius Investec Emerging Markets Currency	Auch einkommensadjustiert sind Währungen von Schwellenländern rund 11% unterbewertet, wobei der Brasilianische Real am teuersten und die Währungen von Indien, Singapur und Taiwan am billigsten sind.
Mai	Volker Marnet-Islinger Deka Corporate Bond Euro	Kurzfristig ist infolge der Eurokrise zwar mit höherer Volatilität bei Unternehmensanleihen zu rechnen, mittelfristig sieht Marnet-Islinger durch die guten Konjunktur- und Unternehmensdaten weiter viel Potential bei überschaubarem Risiko.
Mai	Jeremy Baker Vontobel Belvista Commodity	Baker ist gegenüber Energie sowie Metallen, inklusive Gold und Silber, vorsichtig gestimmt. Er bevorzugt Getreide sowie Soft Commodities wie Kaffee und Zucker.
Mai	Jeff Wang Delaware Emerging Markets	Wang sucht angesichts der Inflationsrisiken Übergewichte in Hard Assets und meidet Indien sowie Finanzwerte. Längerfristig stehen Themen wie die Verbreitung des Internets im Zentrum.

* 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.