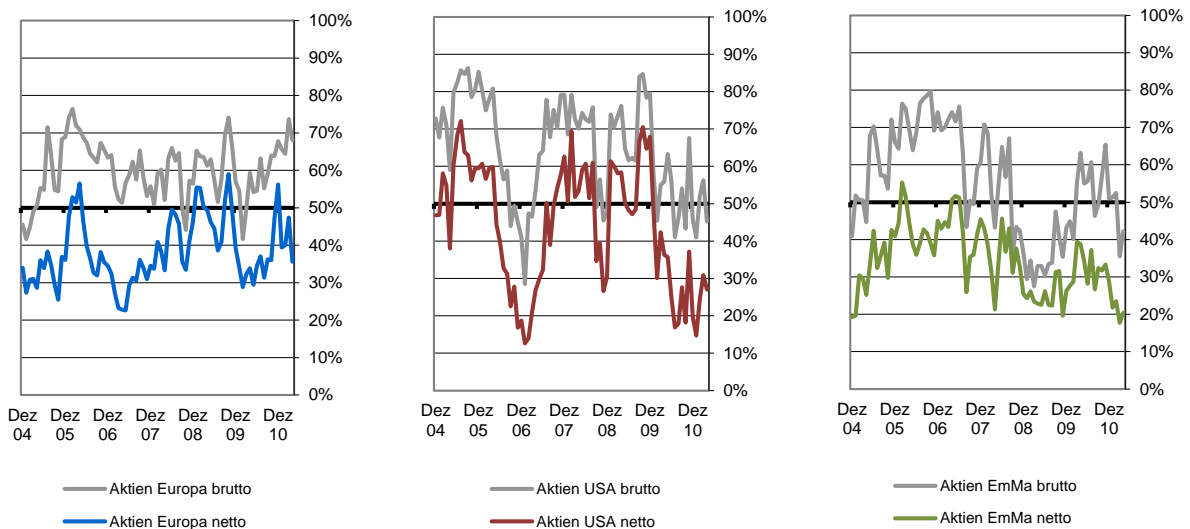


### A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



#### Kommentar zum Index

Im April konnten sich die Manager der globalen Schwellenländerfonds etwas verbessern: Vor Kosten lagen 75% vor dem Index, nach Kosten immer noch 61%. Hingegen erzielten die aktiven Manager für USA und Europa ein mässiges Resultat; nach Kosten blieben nur etwa ein Viertel vor dem Index.

Seit Anfang Jahr lagen vor Kosten in den USA 50% und in Europa 41% vor dem Index; nach Kosten aber nur noch 32% bzw. 25%. Gar nur jeder 5. Schwellenländerfonds schlug nach Kosten den Index.

Über 12 Monate liegen noch immer die Europa-Manager vorne: Vor Kosten liegen 68% vor dem Index; nach Kosten aber nur noch 36%, was einmal mehr zeigt, wie zentral die Kosten sind. 27% der USA-Manager lagen netto vorne und sogar nur 20% der Manager für Schwellenländer.

Matthias Weber, CIO

#### Prozentsatz der Fonds, die ihren Vergleichsindex geschlagen haben

netto	Europa	USA	EmMa
<b>2011</b>	25%	32%	20%
<b>1 Monat</b>	24%	28%	61%
<b>3 Monate</b>	37%	48%	32%
<b>12 Monate</b>	36%	27%	20%
Bloomberg	IFOPEUYN	IFOPUSYN	IFOPEMYN

brutto	Europa	USA	EmMa
<b>2011</b>	41%	50%	35%
<b>1 Monat</b>	33%	39%	75%
<b>3 Monate</b>	51%	65%	46%
<b>12 Monate</b>	68%	45%	42%
	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
<b>Pharma-Aktien:</b> Kurzfristig profitieren defensive Sektoren von der konjunkturellen Abschwächung.	<a href="#">Fidelity Global Health Care Fund</a>
<b>Insurance Linked Securities:</b> Die kostspieligen Naturkatastrophen in Japan, Australien und Neuseeland dürften zu einem höheren Prämienniveau führen.	<a href="#">Clariden Leu (Lux) Cat Bond Fund</a>
<b>Alternative Energien:</b> Energieeffizienz und erneuerbare Energien werden in der Politik in den nächsten Jahren im Vordergrund stehen.	<a href="#">SAM Smart Energy</a>

### C. Manager-Meetings – Erkenntnisse aus unseren wichtigsten Meetings

Monat	Manager / Fonds	Video	Konklusion
Mai	Mirko Santucci <a href="#">Swisscanto Bond Invest CoCo*</a>		Die Pflichtwandelanleihen der Banken versprechen attraktive Renditen. Aktuell ist der Fonds erst zu 5% in CoCos investiert, will diese Quote aber bis in einem Jahr auf 50% ausbauen.
Mai	Tanguy La Saout <a href="#">Pioneer Euro Aggregate Bond</a>		Tanguy ist in allen PIIGS-Märkten untergewichtet. In Griechenland hält er keine Positionen; er erachtet eine Restrukturierung als unausweichlich.
April	Andreas Schneller <a href="#">EIC Renewable Energy</a>		Gas als Profiteur der AKW Problematik, aber auch auf der Effizienzseite ist noch viel möglich (bspw. LED). Probleme bereiten aber immer mehr schlecht ausgebaute Stromnetze.
April	Heidrun Heutenröder <a href="#">Fondak</a>		Die Exporte florieren, die Produktivität ist hoch und Deutsche Unternehmen beginnen verstärkt Maschinen zu ordern. Dies alles macht den Markt attraktiv, zumal er günstig bewertet ist.
April	Ece Ugurtas <a href="#">Baring High Yield Bond Fund</a>		Ugurtas stellt vermehrt die Ausgabe von „covenant-light“ Anleihen fest, die die Aktien- gegenüber den Anleihenanlegern bevorzugen.

\* 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.