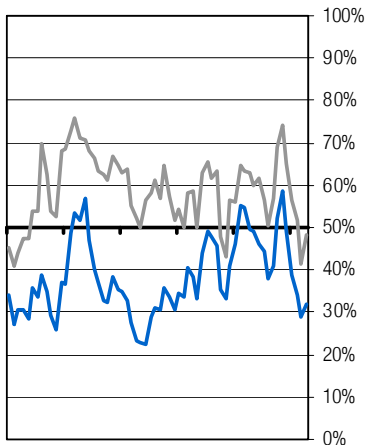
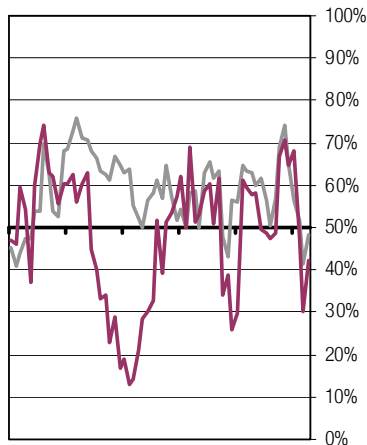


A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



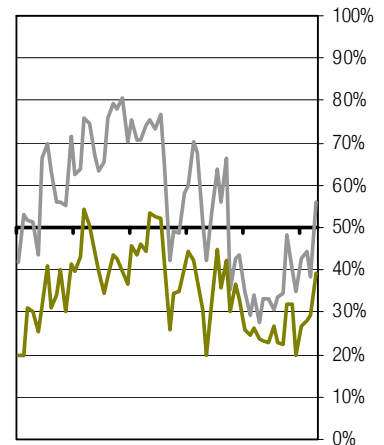
Dez 04 Dez 05 Dez 06 Dez 07 Dez 08 Dez 09

— Aktien Europa (brutto)
— Aktien Europa



Dez 04 Dez 05 Dez 06 Dez 07 Dez 08 Dez 09

— Aktien USA (brutto)
— Aktien USA



Dez 04 Dez 05 Dez 06 Dez 07 Dez 08 Dez 09

— Aktien Em Ma (brutto)
— Aktien Em Ma

Kommentar zum Index

Aktienfonds Europa sind ansprechend in das Jahr gestartet: Vor Kosten vermochten im 1. Quartal 61% der Manager den MSCI Europe NR zu schlagen, nach Kosten waren es immerhin noch 48%. Auch über 12 Monate hat sich das Bild etwas aufgehellt: Der März 2010 war zwar nur mittelmässig, dafür fiel der schwache März 2009 aus der Rechnung. Die Aktienfonds für USA und Schwellenländer erlebten zuletzt zwar einen guten Monat, enttäuschten aber über das Quartal. Der langfristige Vergleich zeigt: Seit 2004 haben vor Kosten rund 60% der Fonds ihren Vergleichsindex geschlagen. Nach Abzug der Kosten für Verwaltung und Vertrieb waren es aber nur noch 40% aller Fonds.

Matthias Weber, CIO

Prozentsatz der Fonds, die ihren Vergleichsindex geschlagen haben

	Europa	USA	EmMa
2010	48%	22%	32%
1 Monat	41%	49%	53%
3 Monate	48%	22%	32%
12 Monate	32%	42%	39%

Methode

Die ifund outperformance Indizes rapportieren über ein gleitendes 12-Monats-Fenster, wie viele Prozent von über 400 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.