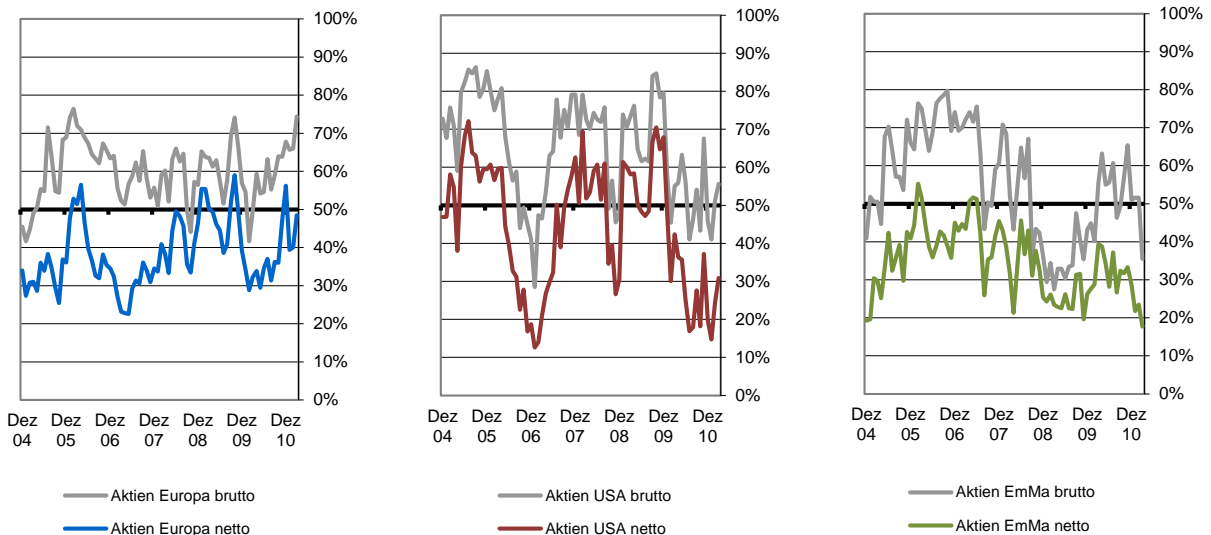


A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



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.