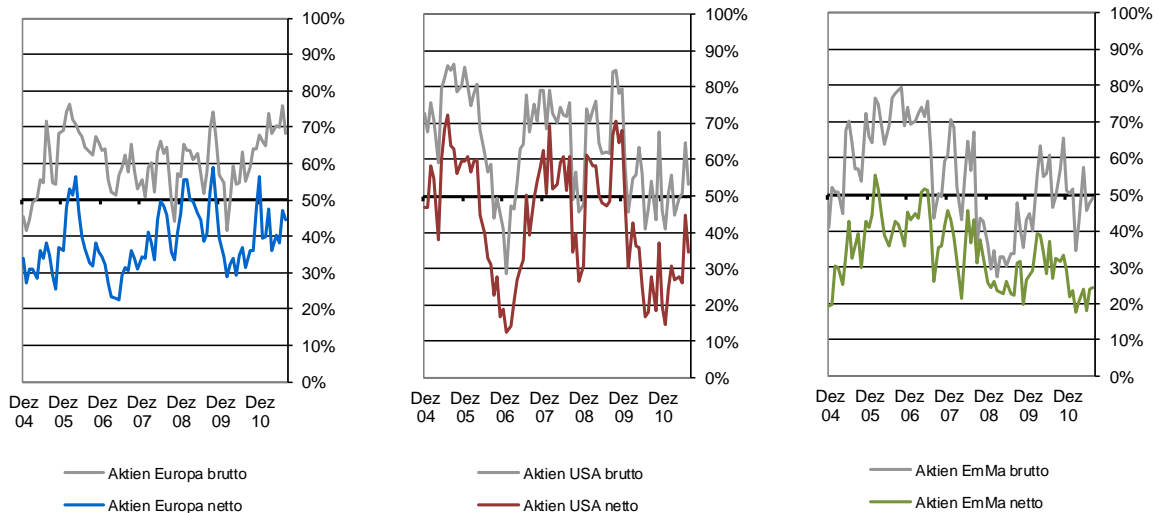


### A. ifund outperformance index – Wie viele Fonds im Universum schlagen ihre Benchmark?



#### Kommentar zum Index

Nicht überraschend hatten die Fondsmanager im turbulenten August Mühe, ihre Benchmark zu schlagen. Eine breite Verkaufswelle ohne Diskriminierung nach Unternehmensqualität und –bewertung sowie die schwache Performance von Nebenwerten bereiten Stockpickern meist Probleme. Wie im Juli schnitten die Emerging Markets Manager noch am besten ab und übertrafen zu 44% den Index vor Kosten, nach Kosten waren es noch 39%, bei den US-Managern aber lediglich 25%.

Über 12 Monate haben sich die Resultate wieder etwas abgeschwächt: Vor Kosten konnten 68% der Manager für Aktien Europa den Index übertreffen. Nach Abzug der Kosten sinkt dieser Wert allerdings auf 45%. Für die USA liegen die Werte bei 53% bzw. 35%. In den Emerging Markets können lediglich 24% der Manager nach Kosten den Index übertreffen.

Matthias Weber, CIO

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

netto	Europa	USA	EmMa	brutto	Europa	USA	EmMa
<b>2011</b>	27%	29%	28%	<b>2011</b>	39%	45%	44%
<b>1 Monat</b>	34%	25%	39%	<b>1 Monat</b>	37%	33%	44%
<b>3 Monate</b>	36%	31%	45%	<b>3 Monate</b>	43%	47%	56%
<b>12 Monate</b>	45%	35%	24%	<b>12 Monate</b>	68%	53%	49%
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.