



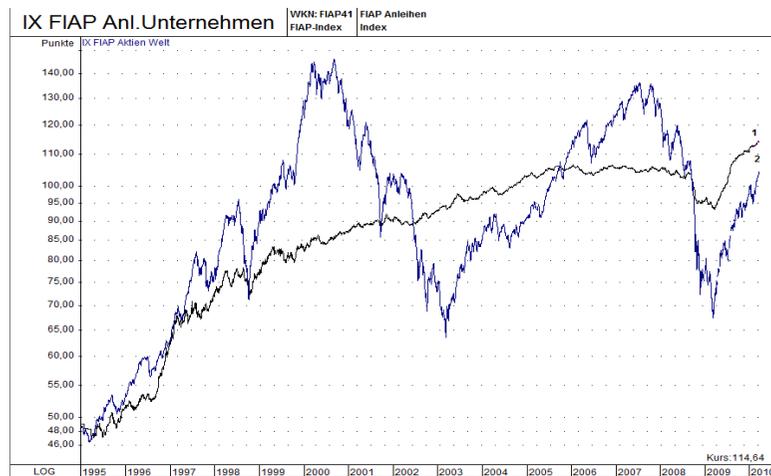
Inhalt

Gesamtmarkt im Vergleich	2 - 5	Österreichische Fonds im Vergleich	11
Kosten, Fondsvolumen Vergleiche	6, 7	Price Earning Ratio, Style Transparency	12 - 13
Mittelzu- und Abflüsse, KGV	8 - 9	Top-Fonds, FER Fondsrating, EDA	14 - 15
Performance-Ranking	10	Definitionen	16

FER Marktreport: extrem hohe Zuflüsse in den Anleihensegmenten

Übersicht Gesamtmarkt

Beim 1 Jahres-Performanceranking nach Wertpapierkategorien befinden sich **Aktienfonds** (+51,0 Prozent) vor Immobilienfonds (+44,0 Prozent) und Mischfonds (+20,1 Prozent). Im Regionenvergleich liegen Lateinamerikafonds im selben Zeitraum vor Fonds mit einem breiten Emerging Markets Ansatz. Im Branchenvergleich führt die Branche Finanzen vor der Branche Rohstoffe. Bei **Anleihenfonds** halten sich derzeit Unternehmensanleihen (+31,4 Prozent) vor Wandelanleihen (+27,3 Prozent) und Anleihen gemischt (+15,9 Prozent).



- 1 FIAP Anleihenfonds Unternehmen
- 2 FIAP Aktienfonds Welt

Im Chartvergleich sehen Sie die Entwicklung „FIAP Anleihenfonds Unternehmen“ mit „FIAP Aktienfonds Welt“. Interessant ist, dass Unternehmensanleihen den Gesamtmarkt langfristig seit 1995 outperformt haben (umfangreiche Wertpapierkategorienauswertungen siehe FER Gesamtmarktreport Seite 4 oder direkt via www.miza.at).

Mittelzu- und Abflüsse

Seit Anfang 2009 verzeichneten die in der FIAP-Datenbank befindlichen Aktienfonds mehr als 70 Milliarden Euro Mittelzuflüsse. Die größten Mittelzuflüsse seit Jahresbeginn weisen Fonds mit einem Regionenansatz Emerging Markets bzw. mit einem Branchenansatz Rohstoffe auf. Bei den Anleihenfonds stechen besonders die Unternehmensanleihefonds mit hohen Mittelzuflüssen hervor.

Interessant ist die rasante Veränderung der KGVs. So verdoppelten sich die KGVs bei den Branchen Energie, Rohstoffe und Industrie innerhalb eines Jahres.

Das Volumen bei **Anleihenfonds** erreichte in der von software-systems.at servierten FIAP Fondsdatenbank 2007 einen Höhepunkt von knapp 420 Mrd. Euro. Derzeit sind es bereits über **480 Mrd. Euro**. Tendenz stark steigend. (Umfangreiche detaillierte Übersichten in der Anlage im FER-Report)

Auffällig sind die österreichischen Anleihenfonds, welche sich von fast allen anderen Märkten durch höhere Abflüsse entgegen dem Trend zeigen. (FER-Report Seite 11)

Aktuelle Auswertungen auf Einzeltitelbasis

Die FER Top 10 Price-Earning-Ratio zeigt das durchschnittliche KGV der Aktienfonds im Vergleich. China- und Indien Fonds weisen dzt. die höchsten Werte auf.

Der performancestärkste Aktienfonds (3 Jahreszeitraum) ist der Fidelity Indonesia Fund mit 75,2 Prozent, bei den Anleihenfonds liegt in diesem Zeitraum der KBC Renta TRY mit 67,8 Prozent in Front (Ausführliche Einzeltitelauswertung im FER-Gesamtmarktreport in der Anlage oder direkt über www.miza.at).

Erstmals wird in diesem FER-Report bei den erfolgreichsten Aktienfonds neben der Outperformance zur Peergroup und der inhaltlichen Messung durch den EDA (ethisch dynamischer Anteil)

die **FER-Fondsrisikokennziffer** (FER-Report Seite 14) berücksichtigt. Diese bezieht sich auf das berechenbare Risiko eines Fonds aufgrund der darin aktuell gehaltenen Einzeltitel. Es erfolgt eine gewichtete Durchschnittswertberechnung, der eine assetklassen-, bonitäts-, währungs- und börsennotizbezogene Matrix (Note: 1 - 5) der Einzeltitel zugrunde liegt und einen Risikovergleich von Fonds ermöglicht.

Datenbasis und weitere Informationen

Sämtliche Berechnungen basieren auf einem von software-systems.at betreuten Datenbank-Finanzvolumen von knapp über 2 Billionen Euro unter besonderer Berücksichtigung der Märkte Deutschland, Schweiz und Österreich.

Detaillierte Auswertungen über die Entwicklungen von Performances, Kosten, Mittelzu- und Abflüssen sowie Rankings über entsprechende Kennzahlen können Sie jederzeit unter www.miza.at erstellen.

Wenn Sie weitere Informationen wünschen, steht Ihnen das Team von Finance & Ethics Research gerne zur Verfügung.

Finanzdatenservice Research

Finance & Ethics Research Team

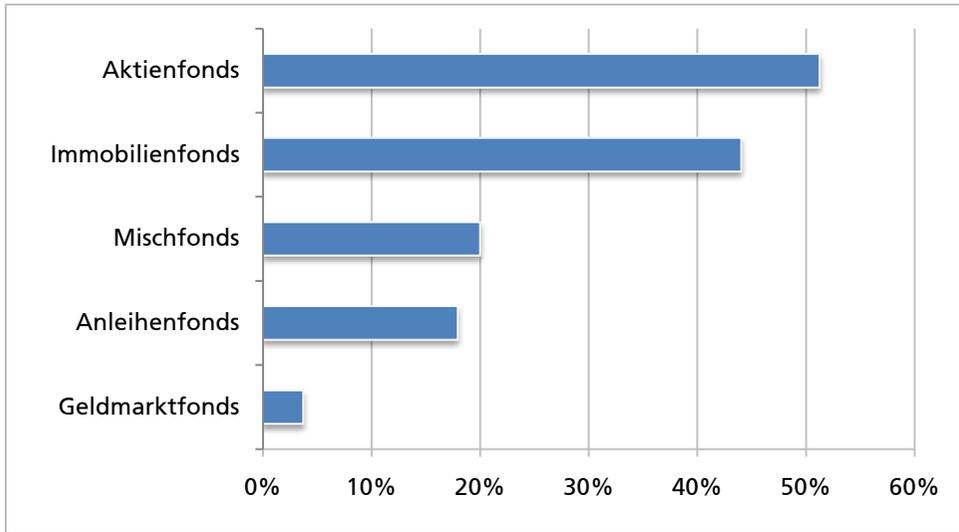
fer@software-systems.at

Tel: +43 (0) 4231 / 25 555-16

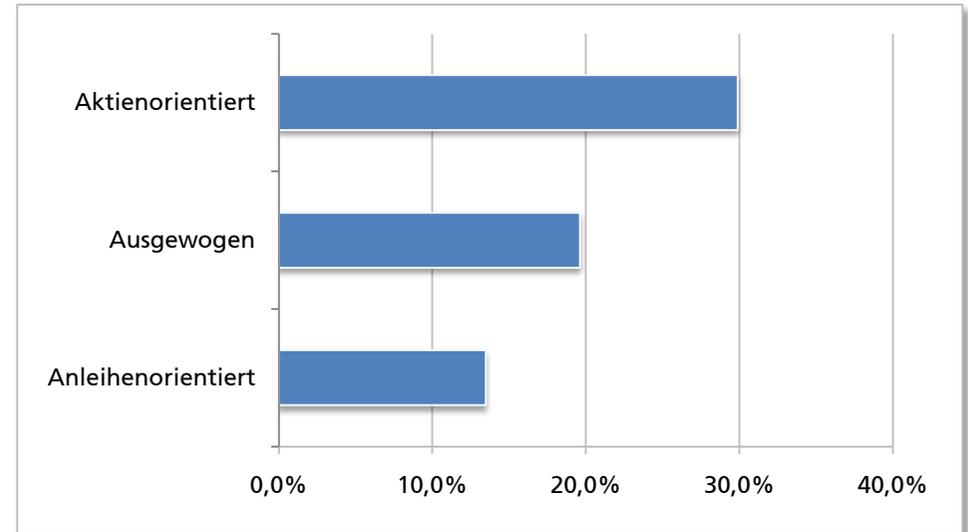
Fax: +43 (0) 4231 / 25 555-14

software-systems.at
Finanzdatenservice GmbH

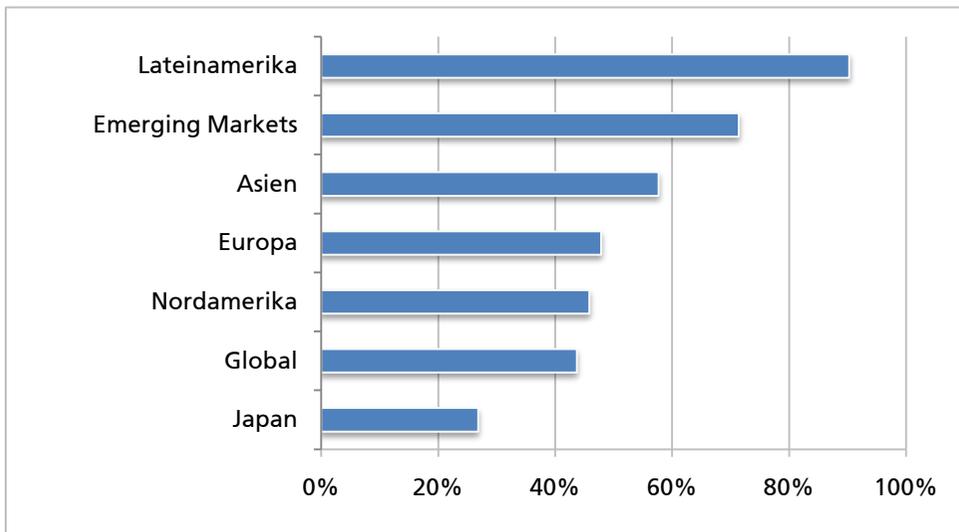
Performance: Gesamtmarkt nach Kategorien, 04/09 - 04/10



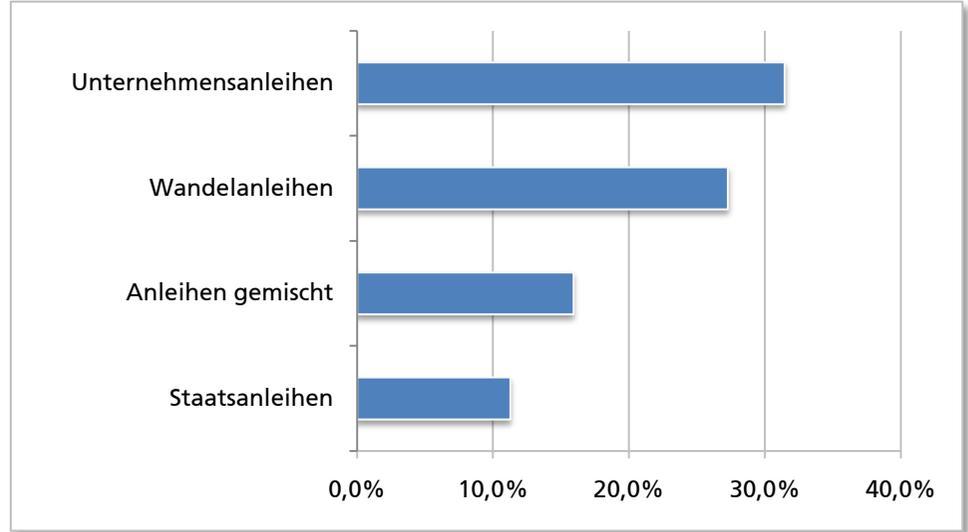
Performance: Mischfonds nach Kategorien, 04/09 - 04/10



Performance: Aktienfonds nach Regionen, 04/09 - 04/10



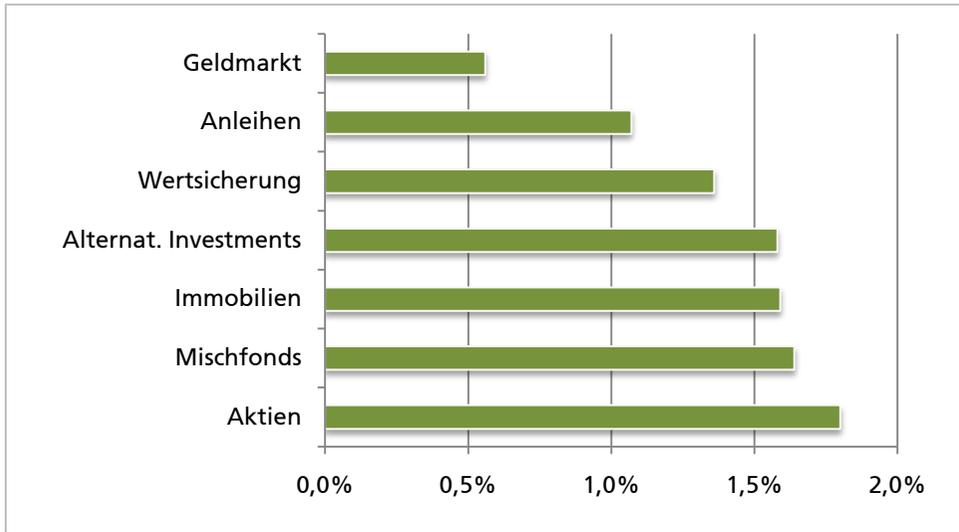
Performance: Anleihenfonds nach Kategorien, 04/09 - 04/10



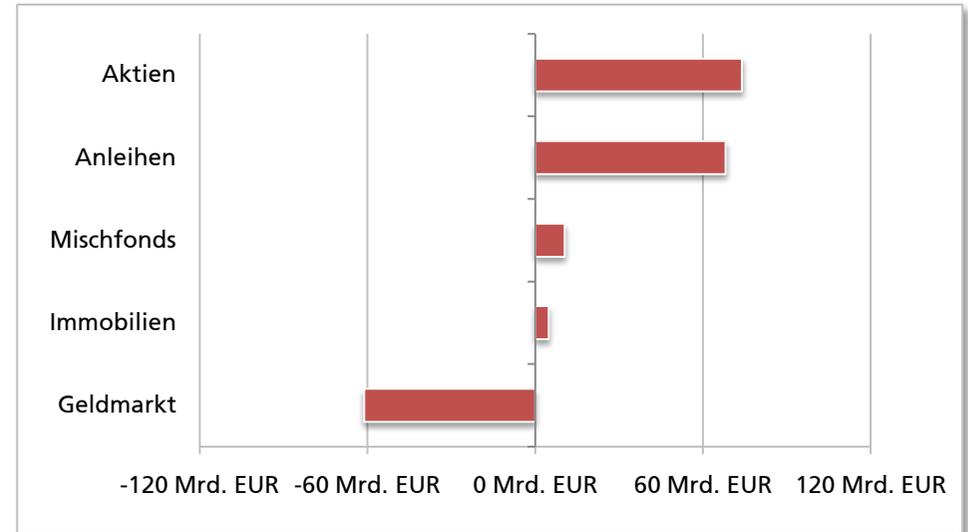
Durchschnittliche p.a. Performance: Aktienkategorien

	p.a. Perf.8 Jahre	p.a. Perf.5 Jahre	p.a. Perf.3 Jahre
Aktien Indien	23,7%	19,6%	9,3%
Aktien Lateinamerika	19,9%	23,8%	8,6%
Aktien China	17,7%	18,2%	6,6%
Aktien Singapur	12,9%	9,4%	-6,6%
Aktien Zentral/Osteuropa	12,6%	8,0%	-9,7%
Aktien Emerging Markets	12,5%	13,1%	2,5%
Aktien Australien	9,6%	9,5%	-0,8%
Aktien Österreich	9,2%	1,6%	-16,4%
Aktien Südostasien	8,3%	11,0%	3,2%
Aktien Spanien	6,5%	6,6%	-7,4%
Aktien Energie	6,3%	5,8%	-3,0%
Aktien Asien	5,2%	5,7%	-2,8%
Aktien Industrie	3,8%	5,5%	-6,0%
Aktien Versorger	3,6%	4,6%	-7,5%
Aktien Großbritannien	3,4%	4,4%	-4,1%
Aktien Schweiz	2,9%	5,8%	-7,0%
Aktien Deutschland	2,2%	5,9%	-5,6%
Aktien Konsum/Dienstleistungen	1,9%	3,6%	-4,1%
Aktien Europa	0,9%	2,2%	-9,4%
Aktien Nordamerika	0,1%	0,6%	-5,1%
Aktien Telekommunikation/Medien	-0,4%	2,4%	-4,4%
Aktien Gesundheit/Pharma/Biotech	-0,5%	4,2%	0,0%
Aktien Japan	-0,7%	-3,8%	-14,3%
Aktien Ökologie/Ethik	-1,1%	1,9%	-8,1%
Aktien Technologie/Informationstechn.	-1,5%	3,5%	-2,0%
Aktien Finanzen	-3,0%	-4,1%	-17,4%

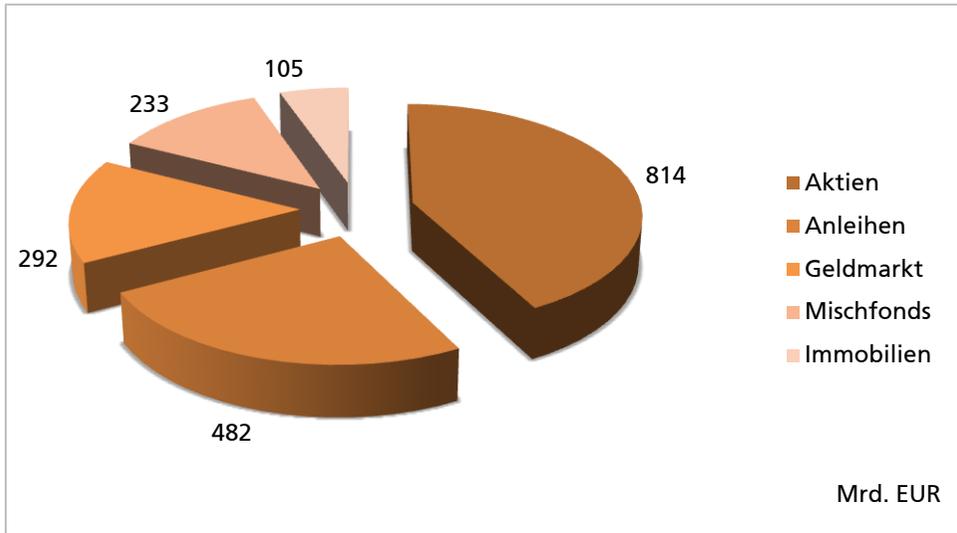
Durchschnittliche Kosten (TER) : nach Kategorien, April 2010



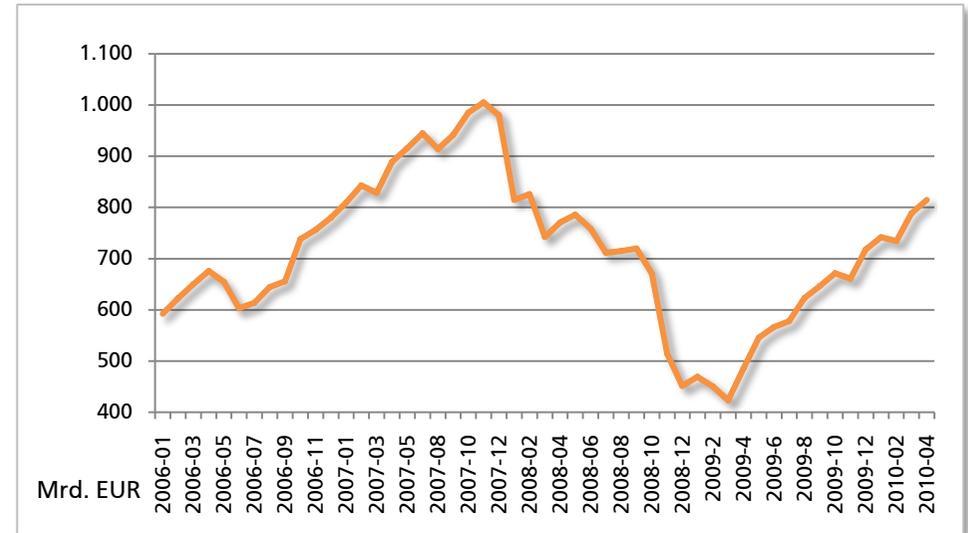
Mittelzu- und Abflüsse: nach Kategorien, 04/09 - 04/10



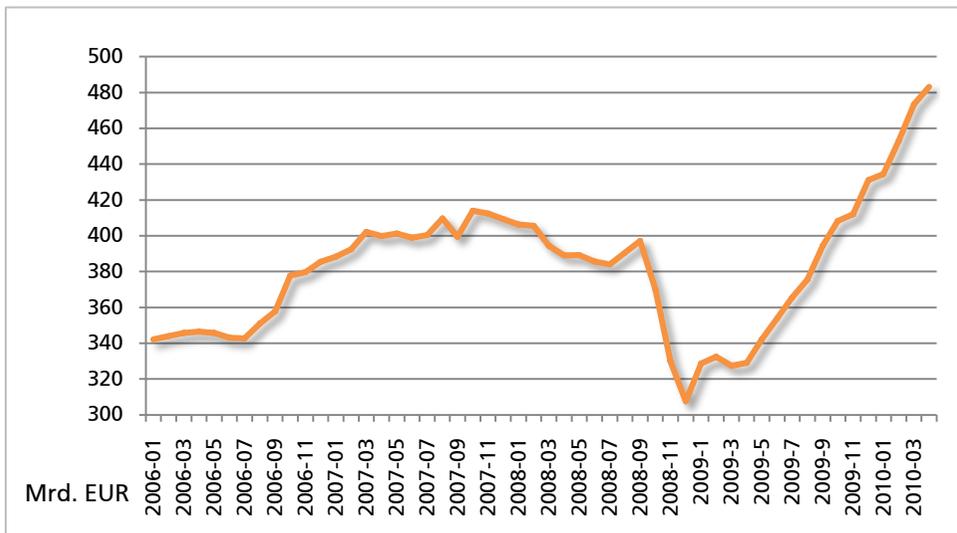
Fondsvolumen: Verteilung nach Wertpapierart, April 2010



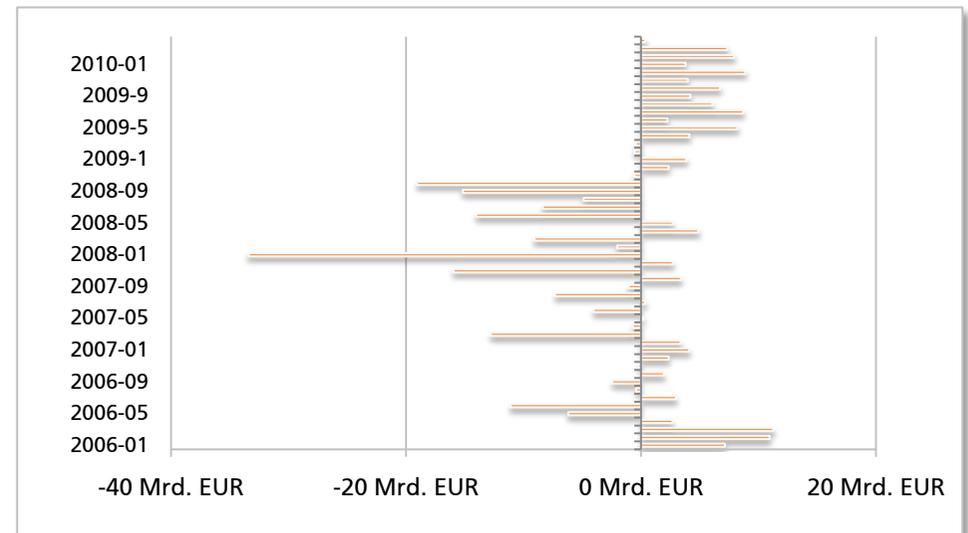
Fondsvolumen: Entwicklung Aktienfonds



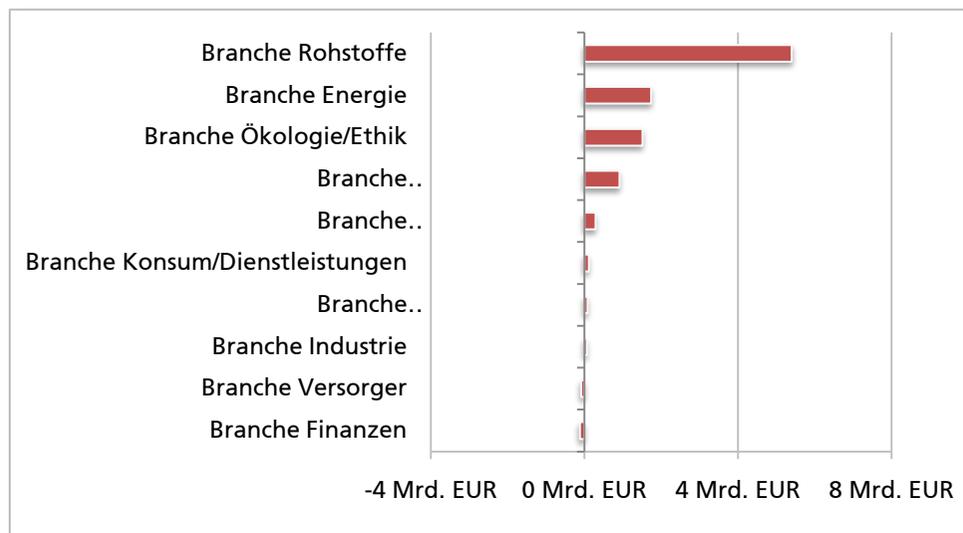
Fondsvolumen: Entwicklung Anleihenfonds



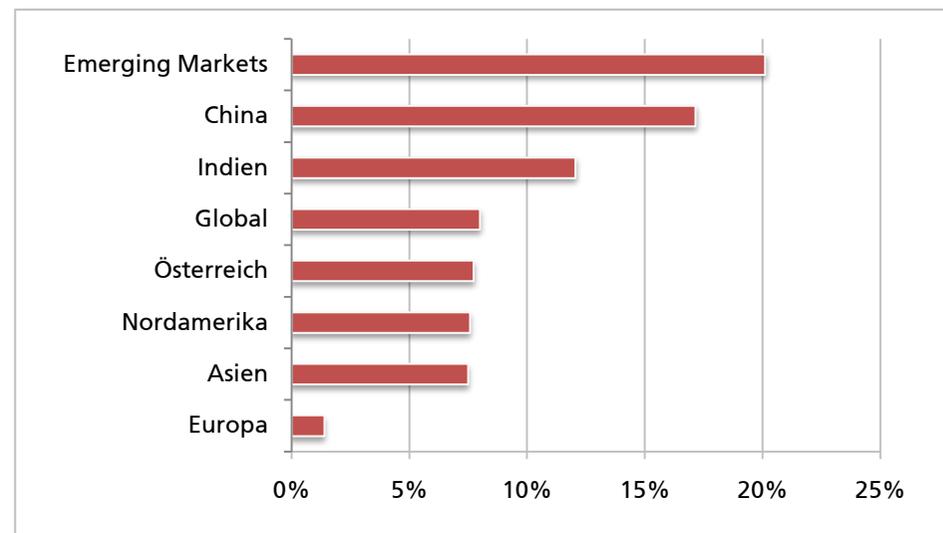
Mittelzu- und Abflüsse: Aktienfonds



Mittelzu- und Abflüsse: Nach Branchen, 04/09 - 04/10



Mittelzu- und Abflüsse: Länderans. rel. zum FV, 04/09 - 04/10



Durchschnittliches KGV: Branchen

Branche	KGV Jan 2009	KGV April 2010	KGV-Veränderung	Performance 1 Jahr
Branche Gesundheit/Pharma/Biotech	19,87	18,07	-9%	36%
Branche Versorger	13,98	13,55	-3%	24%
Branche Telekommunikation/Medien	12,58	15,33	22%	34%
Branche Technologie/Informationstechn.	15,15	20,83	37%	52%
Branche Ökologie/Ethik	14,04	19,92	42%	39%
Branche Konsum/Dienstleistungen	12,66	19,18	51%	54%
Branche Finanzen	9,48	15,78	66%	58%
Branche Rohstoffe	12,93	23,32	80%	57%
Branche Energie	10,55	19,16	82%	42%
Branche Industrie	9,90	18,39	86%	56%

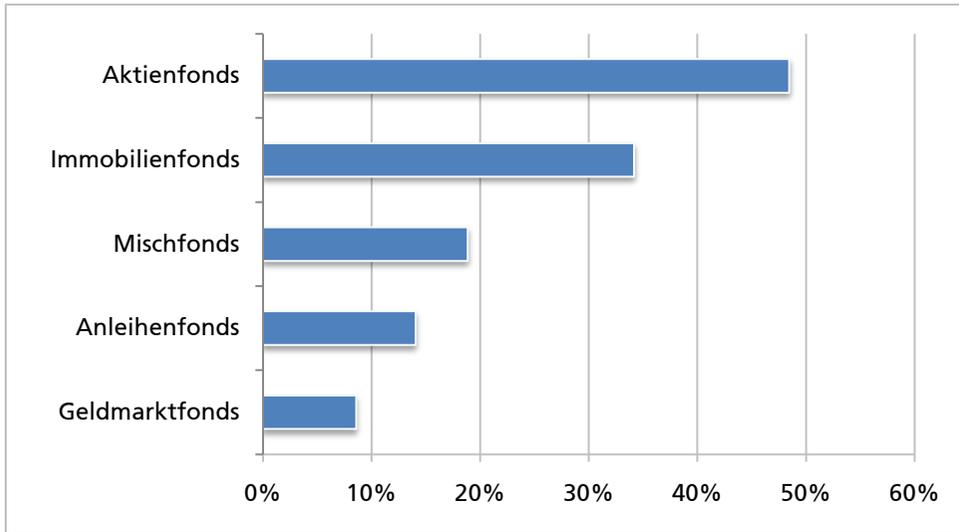
Durchschnittliches KGV: Länder

	KGV Jan 2009	KGV April 2010	KGV-Veränderung	Performance 1 Jahr
Japan	19,27	23,46	22%	27%
Nordamerika	13,96	18,53	33%	46%
Korea	10,47	13,99	34%	55%
Schweiz	12,03	16,37	36%	47%
Indien	16,83	23,69	41%	101%
Global	12,86	18,62	45%	44%
Euroland	10,40	15,19	46%	45%
Europa	10,67	15,61	46%	48%
Asien/Pazifik	12,87	19,08	48%	51%
Asien/Pazifik ex Jap	12,45	18,49	49%	61%
Frankreich	10,49	15,70	50%	44%
Deutschland	11,51	17,45	52%	50%
Italien	9,86	15,28	55%	43%
Australien	13,11	20,32	55%	59%
Hong Kong	13,17	20,48	56%	53%
Großbritannien	9,51	14,82	56%	49%
Asien	12,59	19,77	57%	58%
Österreich	12,12	19,54	61%	51%
Südostasien	11,27	18,28	62%	66%
China	13,32	22,11	66%	51%
Großchina	12,51	21,03	68%	53%
Asien ohne Japan	10,99	18,75	71%	65%
Emerging Markets	10,22	18,91	85%	71%
Brasilien	11,06	20,48	85%	95%
Singapur	9,12	17,60	93%	86%
Zentral/Osteuropa	9,22	17,99	95%	96%
Russland	10,21	22,82	123%	131%

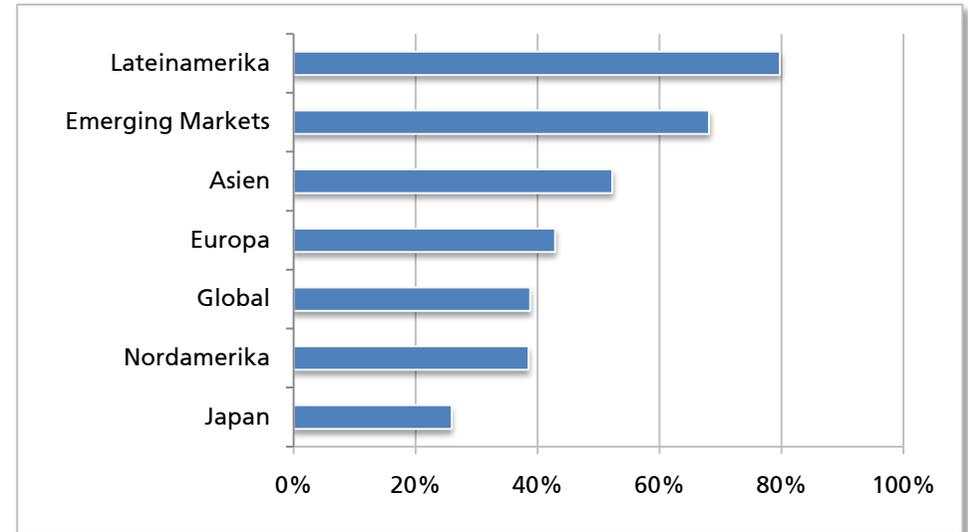
Performance-Ranking: Aktienkategorien

	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 1 Jahr	Ranking 6 Monate	Ranking 1 Monat
Aktien Indien	1	2	2	5	3
Aktien Lateinamerika	2	1	4	3	14
Aktien China	3	3	16	14	22
Aktien Südostasien	4	7	7	12	7
Aktien Emerging Markets	5	5	6	9	6
Aktien Gesundheit/Pharma/Biotech	6	19	26	11	25
Aktien Rohstoffe	7	6	17	6	23
Aktien Australien	8	9	12	16	15
Aktien Technologie/Informationstechn.	9	21	15	10	12
Aktien Asien	10	12	9	7	11
Aktien Energie	11	15	24	23	26
Aktien Großbritannien	12	18	19	17	17
Aktien Konsum/Dienstleistungen	13	20	13	4	13
Aktien Telekommunikation/Medien	14	22	25	19	21
Aktien Nordamerika	15	26	21	13	19
Aktien Deutschland	16	13	14	21	5
Aktien Industrie	17	16	11	8	4
Aktien Russland	18	4	1	1	2
Aktien Singapur	19	8	5	15	27
Aktien Schweiz	20	14	20	18	24
Aktien Spanien	21	11	22	28	20
Aktien Versorger	22	17	28	26	28
Aktien Ökologie/Ethik	23	24	23	22	18
Aktien Zentral/Osteuropa	24	10	3	2	1
Aktien Europa	25	23	18	24	16
Aktien Japan	26	27	27	20	9
Aktien Österreich	27	25	10	27	10
Aktien Finanzen	28	28	8	25	8

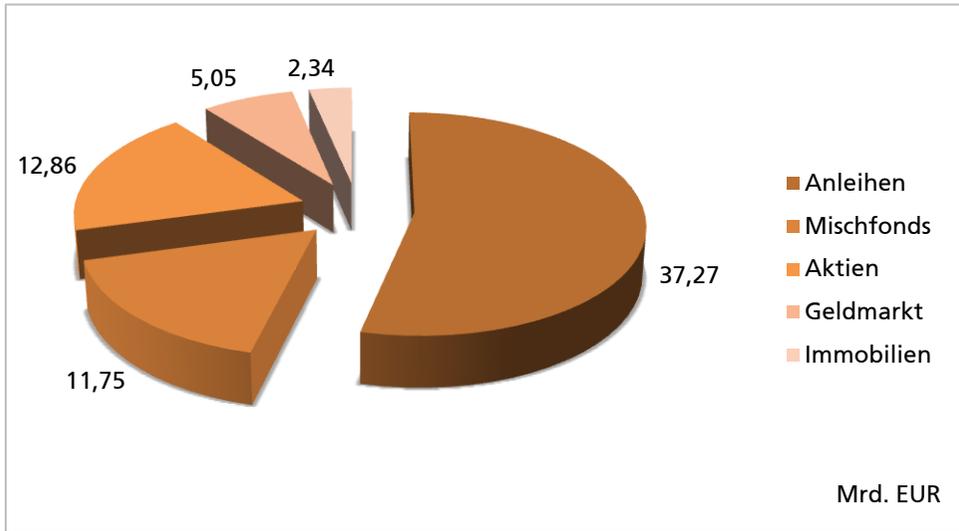
Performance: AT-ISINs nach Kategorien, 04/09 - 04/10



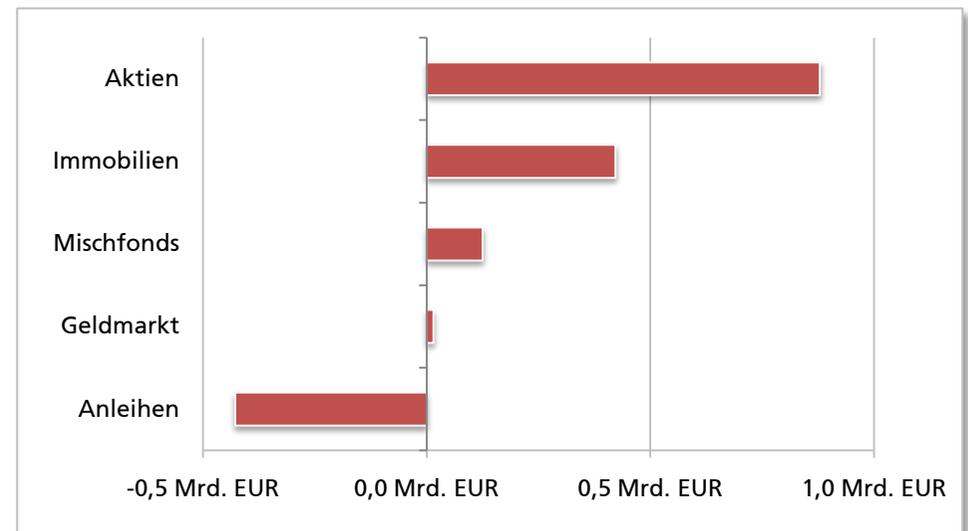
Performance: AT-ISINs nach Regionen, 04/09 - 04/10



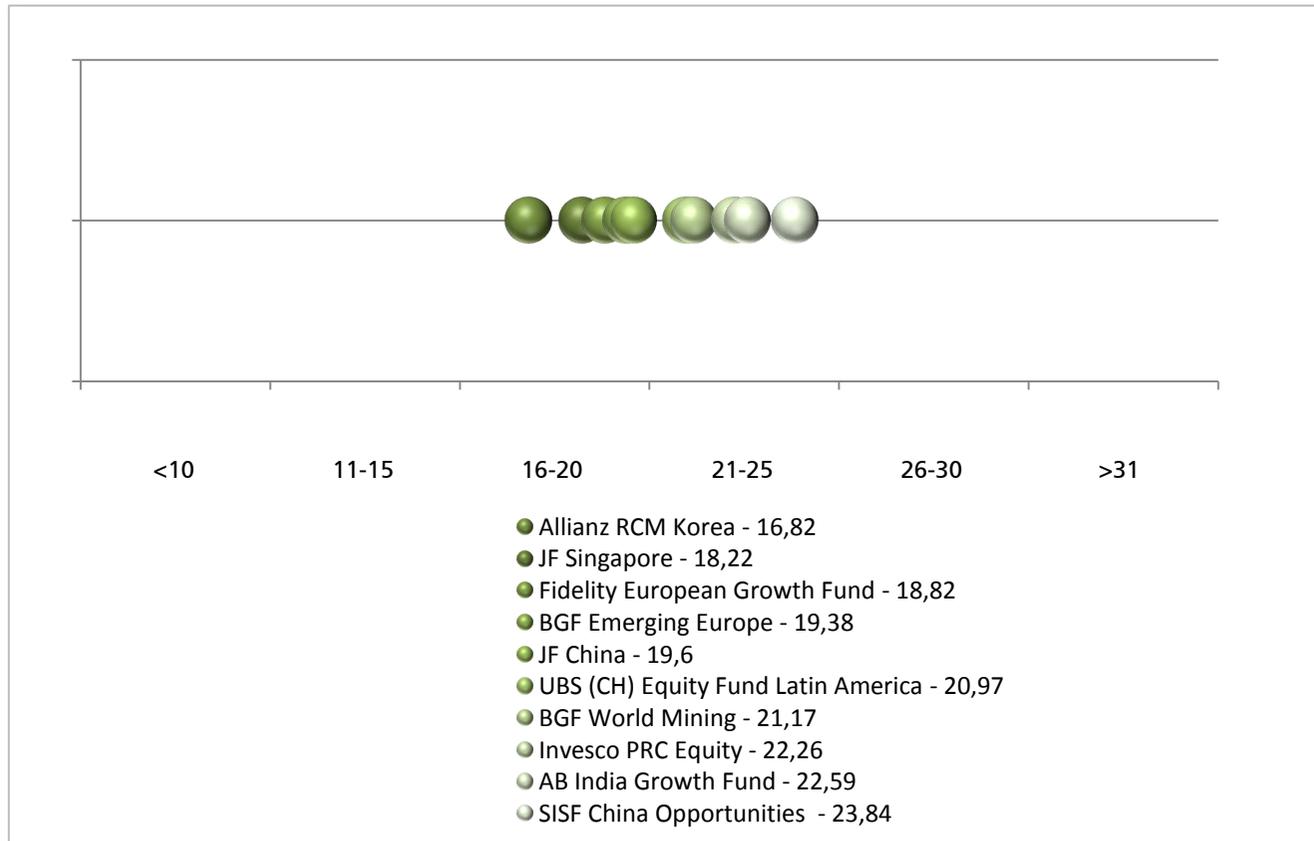
Fondsvolumen: AT-ISINs nach Wertpapierarten, April 2010



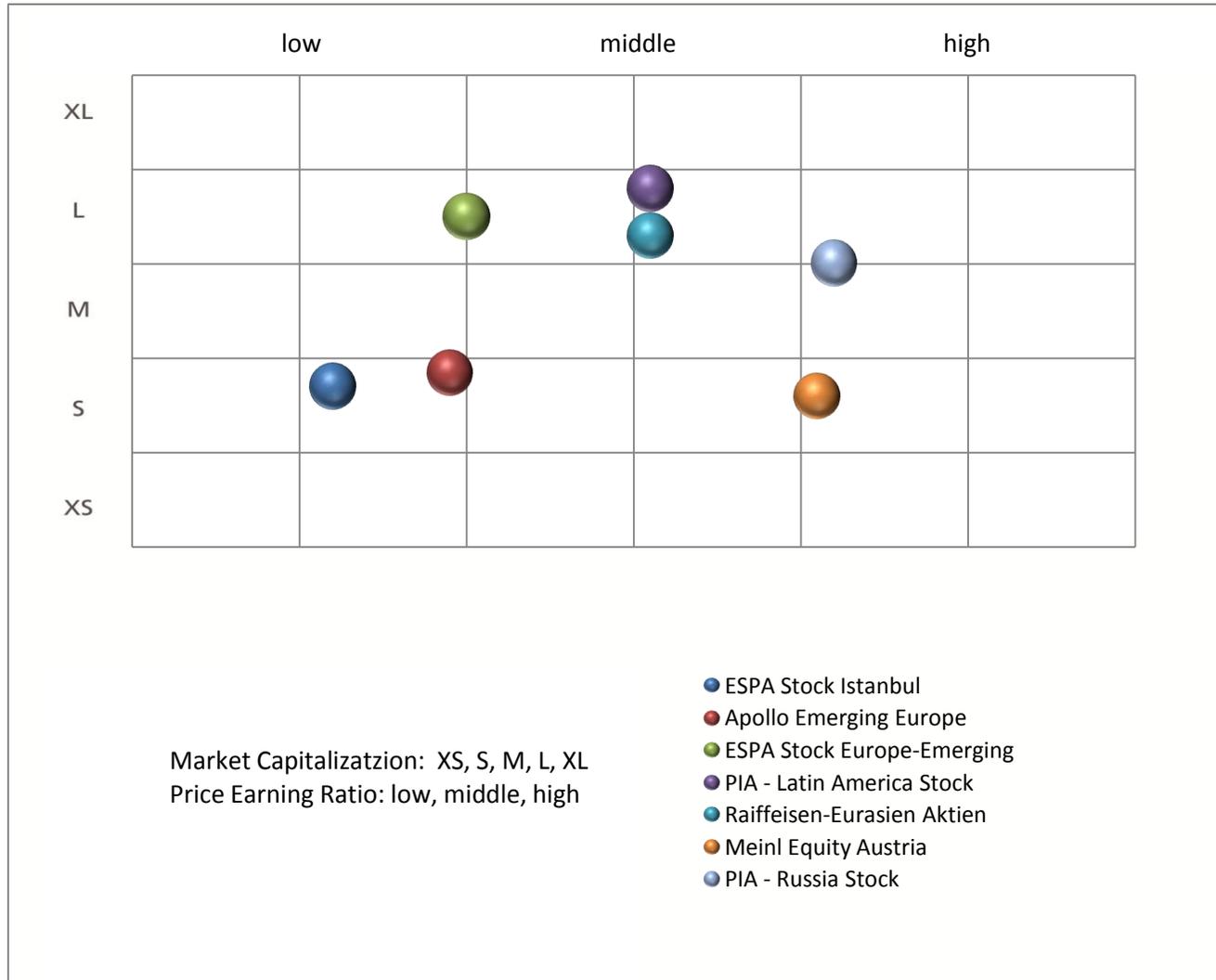
Mittelzu- und Abflüsse: AT-ISINs Kategorien, 04/09 - 04/10



FER TOP 10 Price-Earning-Ratio



FER Style Transparency - österreichische Fonds



Top-Fonds: Kategorie Aktien

Fondsname	FER Rating	↓ Perf. 3 Jahre	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 Jahre	Outperf. 3 Jahre	TER	Ø KGV	Vola 36 Mon.	Sharpe 36 Mon.	Treynor 36 Mon.	Zufl.1 Jahr (Mio. EUR)	FRKZ	EDA
Fidelity Indonesia Fund	★★★★★★	75,28	149,93	185,50	69,66	2,04	17,71	45,33	0,35	0,12	152,92	3,81	55
Comgest Growth India	★★★★★	53,01	92,06	211,02	19,39	2,39	20,22	34,50	0,33	0,13	49,42	3,80	65
AB India Growth Fund	★★★★★	52,39	96,08	168,01	16,61	2,19	22,59	38,23	0,28	0,11	22,79	3,80	65
Franklin India Fund	★★★★★	49,36	94,30	*	10,99	1,96	24,23	36,87	0,25	0,10	195,67	3,80	55
Parvest Brazil	★★★★★	46,85	86,55	*	13,59	2,12	22,97	41,35	0,24	0,10	198,31	3,81	79
Fortis L Fund Equity Brazil	★★★★★	45,32	90,24	*	11,86	2,13	21,88	43,17	0,22	0,09	95,88	3,81	87
Newton Oriental	★★★★★	44,43	56,28	140,93	30,39	3,16	22,99	28,21	0,34	0,10	-23,89	3,80	75
Amundi Funds Latin America Equities	★★★★★	43,43	96,57	252,98	47,55	2,15	20,24	38,80	0,25	0,12	637,28	3,81	77
Aberdeen Global Indian Equity	★★★★★	42,08	103,64	137,19	2,94	2,15	23,12	33,47	0,22	0,09	102,27	3,80	73
Fidelity China Focus Fund	★★★★★	40,51	53,74	187,85	6,73	1,94	22,65	36,58	0,22	0,08	879,03	3,81	65
Fortis L Fund Equity India	★★★★★	39,54	93,31	*	0,56	2,13	21,11	40,91	0,17	0,07	-7,09	3,80	55
Robeco Chinese Equities	★★★★★	39,14	49,70	167,40	8,97	1,71	21,26	37,99	0,23	0,09	141,18	3,81	69
HSBC GIF Indian Equity	★★★★★	38,93	130,47	162,88	-0,54	1,90	31,42	50,83	0,13	0,05	681,74	3,83	75
UBS (CH) Equity Fund Latin America	★★★★★	38,44	84,83	207,47	39,39	2,35	20,97	38,63	0,20	0,09	-16,37	3,80	69
DWS Invest Chinese Equities	★★★★★	38,00	48,31	*	5,10	1,77	21,82	31,75	0,25	0,09	171,92	3,81	79
Lyxor ETF Turkey (DJ Turkey Titans 20)	★★★★★	35,98	126,89	*	39,22	0,65	11,21	49,80	0,15	0,08	29,59	3,80	75
Aberdeen Global Emerging Markets	★★★★★	35,95	81,43	150,62	23,92	1,77	16,86	29,82	0,23	0,08	922,28	3,81	55
Fidelity Latin America Fund	★★★★★	35,75	97,67	212,03	37,83	1,97	22,30	37,51	0,20	0,09	142,95	3,80	81
Lyxor ETF MSCI India	★★★★★	35,44	103,51	*	-4,48	0,85	24,08	37,92	0,15	0,06	382,48	3,81	55
Templeton Latin America Fund	★★★★★	34,70	87,78	218,79	35,68	2,29	18,25	37,34	0,19	0,09	289,41	3,80	85
Fidelity Thailand Fund	★★★★★	34,47	96,84	69,86	14,05	1,99	12,27	34,71	0,22	0,08	-73,17	3,81	65
CS EF (Lux) Latin America Aberdeen	★★★★★	34,02	92,54	214,69	36,22	2,15	19,70	36,91	0,19	0,09	-7,70	3,80	75
SISF China Opportunities	★★★★★	34,02	45,61	*	0,76	2,02	23,84	38,78	0,17	0,06	3,61	3,82	75
PF(LUX)-Indian Equities	★★★★★	33,37	103,11	147,66	-8,01	2,21	22,40	41,63	0,11	0,04	-6,29	3,81	65
Fidelity Greater China Fund	★★★★★	33,26	59,05	98,33	13,24	2,00	22,50	32,42	0,20	0,07	23,87	3,82	65
Templeton Asian Growth Fund	★★★★★	33,23	88,81	119,86	16,20	2,28	14,48	38,50	0,17	0,05	2.263,61	3,80	75

* - zu kurze Historien aufgrund Auflagedatums

Top-Fonds: Kategorie Anleihen

Fondsname	FER Rating	T-Key	KAG	↓ Perf. 3 Jahre	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 Jahre	Outperf. 3 Jahre	TER	Ø Bonität	Vola 36 Mon.	Sharpe 36 Mon.	Treynor 36 Mon.	Zufl.1 Jahr (Mio.EUR)
KBC Renta TRY-Renta	★★★★★★	TKey 1	KBC Asset Mgmt.	67,86	17,85	*	58,46	1,25	FER - B1	6,91	2,07	0,10	39,74
HSBC GIF Brazil Bond	★★★★★★	TKey 1	HSBC GIF SICAV	47,48	33,78	*	29,49	1,36	FER - B2	16,55	0,57	0,10	11
Aberdeen Global World Bond	★★★★★★	TKey 1	Aberdeen	45,79	5,55	*	34,20	1,19	FER - A1	12,24	0,75	0,08	-1,82
Newton International Bond Fund	★★★★★★	TKey 1	BNY Mellon A. M.	45,46	5,30	43,05	34,65	2,14	FER - A2	12,64	0,78	0,06	-87,21
Templeton Global Total Return	★★★★★★	TKey 1	Franklin Templeton	45,30	39,07	69,41	39,59	1,35	FER - B1	12,44	0,83	0,04	2.609,1
Templeton Global Bond Fund	★★★★★★	TKey 1	Franklin Templeton	44,18	22,86	61,52	36,10	1,44	FER - A3	9,24	1,04	0,06	7.062,04
PF(LUX)-Emerging Local Currency Debt	★★★★★★	TKey 1	Pictet Funds S.A.	41,50	32,09	*	27,54	1,55	FER - B1	16,14	0,52	0,08	2.645,27
StarCap SICAV - Winbonds	★★★★★★	TKey 1	StarCapital S.A.	35,38	37,95	*	28,74	0,62	FER - A3	9,11	0,80	0,03	-0,26
JB BF Local Emerging	★★★★★★	TKey 1	Julius Bär	33,03	34,93	57,76	17,10	1,81	FER - B1	17,11	0,38	0,04	1.000,32
Amundi Funds Global Bond	★★★★★★	TKey 1	Amundi Luxembourg	32,04	27,12	40,10	21,32	1,15	FER - A2	8,77	0,69	0,03	-65,4
AXA WF US High Yield Bonds	★★★★★★	TKey 1	AXA IM	30,70	44,90	*	19,45	0,88	FER - B3	12,32	0,46	0,07	503,98
Threadneedle Dollar Bond	★★★★★★	TKey 1	Threadneedle Inv.	30,69	16,59	29,38	20,14	1,23	FER - A3	10,81	0,58	0,04	1,02
Templeton Emerging Markets Bond Fund	★★★★★★	TKey 1	Franklin Templeton	30,39	46,09	59,07	18,95	1,91	FER - B2	18,20	0,38	0,04	1.379,34
PF(LUX)-Global Emerging Debt	★★★★★★	TKey 1	Pictet Funds S.A.	29,04	27,06	61,24	12,72	1,43	FER - B2	12,10	0,44	0,05	1.228,49
Morgan Stanley Em.Mkt.Domest.Debt	★★★★★★	TKey 1	Morgan Stanley IM	28,80	31,70	*	12,35	1,94	FER - B1	16,30	0,32	0,04	111,01
Fortis L Fund Bd.World Emerging Local	★★★★★★	TKey 1	Fortis Investments	28,76	28,56	*	12,80	1,75	FER - B1	15,92	0,34	0,04	124,6
Pioneer Funds Euro Strategic Bond	★★★★★★	TKey 1	Pioneer A.M.	27,98	109,29	37,56	19,23	1,69	FER - B2	23,81	0,21	0,01	71,90
Bluebay Investment Grade	★★★★★★	TKey 1	BlueBay Invest	27,19	20,96	34,06	16,17	0,59	FER - A3	4,21	1,12	0,04	619,02
CS BF (Lux) Asia Aberdeen	★★★★★★	TKey 1	Credit Suisse	27,07	26,96	*	14,38	1,38	FER - B1	11,97	0,40	0,02	8,41
Templeton Asian Bond Fund	★★★★★★	TKey 1	Franklin Templeton	26,88	29,11	*	18,57	1,40	FER - B1	17,16	0,31	0,02	687,03
ESPA Bond Yen	★★★★★★	TKey 1	Erste Sparinvest	26,57	6,63	10,12	15,30	0,59	FER - B1	16,11	0,32	-0,28	-0,81
Parvest Asian Convertible Bond	★★★★★★	TKey 1	BNP Paribas	26,32	30,77	60,28	24,03	1,46	FER - B1	19,40	0,23	0,03	107,26
Allianz PIMCO Bondselect US \$	★★★★★★	TKey 1	Allianz Gl.Inv.Lux	26,28	6,09	32,64	15,48	1,02	FER - A1	6,54	0,77	0,04	3,16
BNY Mellon Euroland Bond Fund	★★★★★★	TKey 1	BNY Mellon A. M.	26,21	17,44	30,16	17,37	1,19	FER - A2	4,50	0,98	0,03	530,31
JB MBO Local Emerging	★★★★★★	TKey 1	Julius Bär	26,12	34,14	*	10,07	1,80	FER - B1	18,02	0,26	0,03	365,71
WestLB Mellon Comp Global Bd	★★★★★★	TKey 1	WestLB Mellon AM	26,05	6,43	30,32	13,71	0,77	FER - A2	8,94	0,51	0,03	15,74
BAWAG P.S.K. Gl.High Yield Bd.	★★★★★★	TKey 1	BAWAG P.S.K. Invest	25,99	27,64	33,38	20,00	1,08	FER - B2	8,81	0,66	0,11	5,69

* - zu kurze Historien aufgrund Auflagedatums

Definitionen

FER Bonität

Die Bonität zeigt die Kreditwürdigkeit und Zahlungsfähigkeit eines Schuldners oder Emittenten auf und gilt als Maßstab für die Sicherheit einer Anleihe. *Finance & Ethics Research* entwickelte zur Klassifizierung einen hochwertigen Standard: Hohe Bonitäten werden mit A1 bis A3, mittlere mit B1 bis B3 und niedere mit C1 bis C3 klassifiziert.

Datafeed for Private Banking - DF4PB

Diversifikation, Portfolio-Optimierung und richtige Investment-Entscheidungen setzen voraus, dass das gesamte Wertpapieruniversum in hoher Qualität aufbereitet wird. Datafeed for Private Banking ist das dafür passende Service – denn die normierten Strukturen sind qualitative Segmente, welche so den optimalen Überblick über Portfolios ermöglichen.

FER Ethisch-dynamischer Anteil - EDA

EDA ist eine von *software-systems.at* patentierte Wertigkeitskennzahl und dient zum Screening von Einzeltiteln (z.B. Aktien- Misch- und Anleihenfonds) nach eigens definierten Kriterien oder zur Überprüfung von Portfolioinhalten. Für die Standard-EDA-Berechnung werden die Positivkriterien Transparenz, Global-Compact, Umweltorientierung, Erneuerbare Energie und bei den Negativkriterien, Rüstung (Schwerpunkt Clusterbomben, Landminen, Nuklearwaffen), Gentechnik, Tierversuche, Menschenrechte und Atomenergie berücksichtigt.

FIAP Indizes

Über 300 FIAP Indizes ermöglichen täglich aktuell den Performance-Vergleich eines Fonds zum zugehörigen Segment. FIAP Indizes bieten dabei den Vorteil, dass neue Fonds sofort in den Marktdurchschnitt eingerechnet werden.

FER 30 FondsRating

Das FER 30 FondsRating ist ein treffendes Punktesystem zur objektiven Beurteilung eines Fonds im Vergleich zur Benchmark oder zum Mitbewerber. Im Beobachtungszeitraum von bis zu 5 Jahren wird nicht nur die Beständigkeit der Performance bewertet - die Bereiche Transparenz, Kosten, das durchschnittliche KGV bei Aktien- und Mischfonds oder Bonitätskriterien sind ebenfalls integrierter Bestandteil.

FER Global Compact Anteil - GCA

Der GCA weist den Anteil an Aktiengesellschaften oder Emittenten von Anleihen aus, welche die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen anerkennen. Dieser prozentuelle Anteil eines Fondsvolumens oder eines Gesamt-Portfolios wird mit Hilfe der Einzeltitel-Analyse berechnet.

FER Laufzeiten

Finance & Ethics Research klassifiziert Laufzeiten, um eindeutige Abgrenzungen und anschauliche Durchrechnungs-Darstellungen auf proprietärer Basis zu bieten. Die Einteilung gliedert sich in sehr kurze, kurze, mittlere, lange, sehr lange und Open-End-Laufzeiten.

FER Outperformance

Die FER Outperformance gibt die prozentuelle

Performance eines Fonds gegenüber dem zugehörigen FIAP-Index in der jeweiligen Kategorie an.

FER Transparency Key - TKey

Der von *Finance & Ethics Research* entwickelte Transparenz-Schlüssel bestimmt, wie umfassend und transparent Informationen über ein Investment bereit stehen.

FER Vola

Die Volatilität ist die mathematische Größe für das Maß des Risikos eines Fonds. Die Schwankungen des jeweiligen Wertes werden in Relation zum Durchschnittswert aller Einzelwerte der jeweiligen Kategorie festgestellt. Je größer diese Schwankungsbreite ist, umso volatil ist der Fonds.

www.miza.at

ist die Online-Plattform für Mittelzu- und Abflüsse, basierend auf einem von *software-systems.at* betreuten Datenbank-Finanzvolumen von 1,9 Billionen Euro unter besonderer Berücksichtigung der Märkte Deutschland, Schweiz und Österreich.

FER Fondsrisikokennzahl

bezieht sich auf das berechenbare Risiko eines Fonds aufgrund der darin aktuell gehaltenen Einzeltitel. Es erfolgt eine gewichtete Durchschnittswertberechnung, der eine assetklassen-, bonitäts-, währungs- und börsennotizbezogene Matrix (Note: 1 - 5) der Einzeltitel zugrunde liegt.

Über uns & Rechtliche Hinweise

software-systems.at

software-systems.at ist führender Anbieter von Finanzdaten für Analysezwecke und innovativem Finanzdaten-Research.

Finance & Ethics Research - FER

Finance & Ethics Research wurde als Research-Institut von *software-systems.at* gegründet, um globale Zusammenhänge in ein hochwertiges Finanzdaten-Research einfließen zu lassen. Die Produktpalette reicht von Analysen auf Knopfdruck, laufenden Reports bis hin zu individuellen Analysen umfangreicher Portfolios.

Finance & Ethics Academy – FEA

Die *Finance & Ethics Academy* ist die wissenschaftliche Plattform für Forschungsprojekte in Kooperation mit vier Universitäten. Kongresse und Veranstaltungen sowie Workshops zu aktuellen Themen bieten den Kunden und Partnern von *software-systems.at* Ergebnisse, welche den Blick in die Zukunft ermöglichen.

Rechtliche Hinweise

Die Ergebnisse von *Finance & Ethics Research* sowie die Abbildungen im FIAP und unter www.miza.at unterliegen dem Copyright von *software-systems.at* Börsensoftware und Datenbank GmbH. Alle Rechte vorbehalten. *Finance & Ethics Research* Ergebnisse, Ergebnisse aus dem FIAP oder www.miza.at sind Eigentum von *software-systems.at* und dürfen ohne ausdrückliche Genehmigung von *software-systems.at* weder kopiert noch bearbeitet, verändert oder vertrieben werden und unterliegen keiner Gewährleistung für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Die Informationen sind ohne Prüfung durch professionelle Berater nicht nutzbar. *software-systems.at* haftet nicht für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Jeder Bediener von Informationsdaten, die von *software-systems.at*, von *Finance & Ethics Research*, über FIAP oder über www.miza.at zur Verfügung gestellt werden, nutzt die Daten auf eigenes Risiko. Die Performanceentwicklung der Vergangenheit, Ergebnisse aus Berechnungen oder Kennzahlen sind keine Garantie für positive Resultate.

Impressum

Finance & Ethics Research

software-systems.at
Finanzdatenservice GmbH
A-9103 Diex

Tel: +43 (0) 4231 / 25 555-16
Fax: +43 (0) 4231 / 25 555-14

michael.tschas@software-systems.at
www.software-systems.at