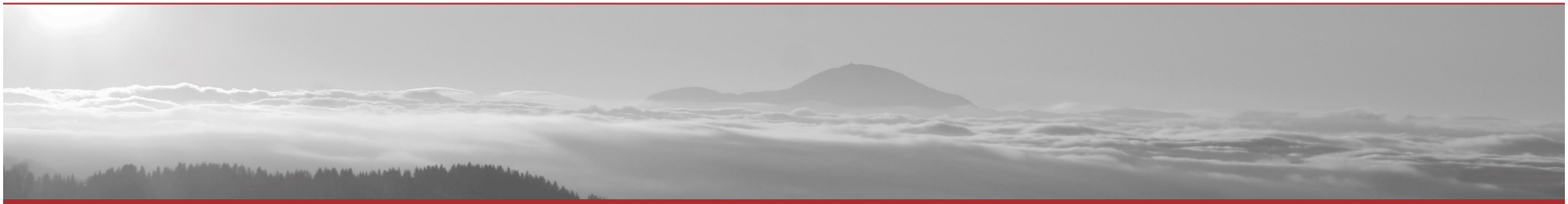
Finance & Ethics Research
powered by software-systems.at



FER Nachhaltigkeits-Report, 06.08.2014

Inhalt

Nachhaltigkeitsfonds im Vergleich	2 - 3
Top-Fonds Nachhaltigkeitsfonds	4 - 5
Performancevergleich	7
Mittelzu- und Abflüsse, Fondsvolumen	6, 8
Top Volumen	9
Price-Earning-Ratio	10

FER Nachhaltigkeits-Report: Nachhaltigkeit macht sich bezahlt!

Angesichts der Nervosität an den Märkten fühlen sich viele Anleger verleitet, Gewinne mitzunehmen und in Sicherheit zu flüchten ohne auf ethische, soziale oder ökologische Investmentkriterien oder Einflussnahme zu achten. Nachhaltige Investments jedoch sind nicht nur für „Schönwetteranlagen“, sondern auch bei schwierigen Börsenturbulenzen geeignet, Geld für sich verbunden mit positiver Einflussnahme arbeiten zu lassen. Eine Umfrage von JP Morgan und dem Global Impact Investing Network zeigt, dass die 125 größten institutionellen Investoren 2014 ihre nachhaltigen Investitionen um 20 Prozent steigern wollen. Privatanleger und Berater sollten sich die Entwicklung nachhaltiger Investments detailliert ansehen. Dieser FER-Report mit entsprechender Untermauerung gewährt Ihnen einen guten Überblick.

Der Chart zeigt, dass nachhaltige Investments/Impact Investments besser abschneiden als der Durchschnitt bzw. wesentliche Vergleichsindizes

Übersicht Nachhaltigkeitsfonds (als nachhaltig definierte Fonds)

Für das in den Ländern Deutschland, Schweiz und Österreich als nachhaltig angebotene Fondsuniversum wird derzeit ein Volumen von über 40 Milliarden Euro in unserer FIAP Fondsdatenbank serviciert. Seit 2007 verdoppelte sich das Volumen. Die als nachhaltig deklarierten Aktienfonds und Mischfonds erreichten über ein Jahr betrachtet ein besseres Performanceergebnis als der konventionelle Bereich. Beim Performanceranking der Nachhaltigkeitsfondsarten liegen „Neue Energien Fonds“ mit durchschnittlich 13 Prozent Zuwachs deutlich voran, während „Ethik/Ökologie Fonds“ bei einjähriger Betrachtungsweise einen Performancegewinn von knapp über 8 Prozent aufweisen.

Nachhaltigkeit bringt mehr Ertrag

Langfristig, über 10 Jahre betrachtet, kann gesagt werden, dass der „EDA Aktien-Index Welt“ den Gesamtmarkt deutlich outperformen konnte (siehe Chart). Ein klares Indiz dafür, dass, wenn Anleger sich mit nachhaltigen Inhalten entsprechend ihren eigenen Präferenzen beschäftigen, auch die Performance-Ergebnisse in der Regel besser sind. Ergänzungen von konventionellen Finanzprodukten, vorausgesetzt diese eignen sich inhaltlich, können gut in ein nachhaltiges Portfolio passen.

Überblick über Mittelzu- und Abflüsse Gesamtmarkt auf Wochenbasis

Auf der Seite 6 bringen wir einen aktuellen Gesamtmarkt Überblick zum Vergleich über die momentanen Mittelzu- und Abflüsse der Aktienfonds in Europa, Asien/Pazifik, Nordamerika und Südamerika der letzten 5 Wochen auf Wochenbasis.

Mittelzu- und Abflüsse „Nachhaltige Fondskategorien“

Aktienfonds im Nachhaltigkeitssegment mussten trotz guter Performance einen Mittelabfluss von mehr als 0,8 Milliarden Euro hinnehmen. Der Grund liegt nicht daran, dass Investoren weniger in Nachhaltigkeit investieren, sondern darin, dass immer mehr Wert auf Diversifikation im Portfolio unter nachhaltigen Gesichtspunkten gelegt wird. Dazu sind die als nachhaltig definierten Fonds nicht immer geeignet. Der derzeit feststellbare große Zuwachs findet im institutionellen Segment statt. Hier kann es auch um die Unterstützung von Engagement Prozessen gehen, d.h. z.B. Unternehmen, welche derzeit in Bezug auf Umweltmaßstäbe schlecht sind, sich aber bereit erklären, im Laufe der nächsten Jahre positiven Einfluss zu einer Verbesserung zu nehmen.

Die erfolgreichsten Aktien-, Misch- und Anleihenfonds aus dem als nachhaltig definierten Fondsuniversum entnehmen Sie bitte den Seiten 4 und 5.

Erfolgreiche Fondsgesellschaften, Fonds und Unternehmen

In diesem Report finden Sie einen Überblick jener Unternehmen, die am häufigsten in den als nachhaltig definierten Fonds vorkommen. Diese Auswertung zeigt auf, dass nachhaltige Fonds für Diversifikationszwecke in Portfolios nur eingeschränkt geeignet sind. Die Berücksichtigung von nachhaltigen Themenfonds ist aber zunehmend: bei Wasser- oder erneuerbare Energie-Fonds wird dies bereits deutlich sichtbar.

FER Top 10 Price Earning Ratio

Das FER Top 10 Price Earning Ratio zeigt, dass sich das durchschnittliche KGV der als nachhaltig definierten Fonds in den letzten Wochen stabil entwickelte. Nach wie vor sind New Energy Werte mit einem durchschnittlichen KGV von über 20 im obersten Bereich, relativ zu den anderen nachhaltigen Segmenten.

Datenbasis und weitere Informationen

Sämtliche Berechnungen basieren auf einem von software-systems.at betreuten Datenbank-Finanzvolumen von 3,0 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.

Das Team von Finance & Ethics Research

Finance & Ethics Research
research@software-systems.at

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

software-systems.at
Finanzdatenservice GmbH

Top-Fonds: Nachhaltige Aktienfonds

Fondsname	FER Fonds Rating		Perf. 3 Jahre	Perf 3 Jahre EUR	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 Jahre	Outperf. 3 Jahre	TER	Ø KGV	Vola 36 Mon.	Treynor 36 Mon.	Zufluss 1 J (Mio)	FRK
	FER Fonds Rating	EDA											
DNB Fund - Renewable Energy	●●●●●●	94	17,06	17,06	27,94	18,92	4,20	5,86	24,77	19,04	0,03	8,17	3,82
iShares Global Water UCITS ETF	●●●●●●	91	43,95	53,43	17,37	87,36	-2,68	0,65	21,31	14,07	0,12	-4,50	3,84
Erste WWF Stock Climate Change	●●●●●●	91	40,87	40,87	36,15	35,64	25,22	1,82	25,54	18,24	0,11	0,21	3,65
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	●●●●●●	89	-15,90	-10,37	21,18	-46,75	-28,76	0,65	24,43	33,99	-0,04	-1,36	4,08
DKB Zukunftsfonds	●●●●●●	81	36,73	36,73	24,32	59,24	-4,27	2,48	19,39	17,01	0,07	0,31	3,58
Sarasin Sustainable Equity	●●●●●●	75	49,55	59,40	19,60	*	8,55	1,92	21,19	18,84	0,10	6,53	3,76
Candriam Sustainable North America	●●●●●●	70	53,72	63,84	15,85	98,42	12,71	1,81	19,58	12,23	0,17	-7,85	3,75
Lyxor UCITS ETF World Water D	●●●●●○	96	59,10	59,10	21,10	108,44	12,48	0,30	21,01	9,39	0,22	60,65	3,89
Jupiter Global Fund Global Ecology Growth	●●●●●○	94	35,23	35,23	14,02	61,82	19,58	2,00	21,79	11,15	0,15	2,19	3,44
Erste WWF Stock Umwelt	●●●●●○	91	39,44	39,44	25,44	49,28	-1,56	1,78	24,04	12,50	0,11	-5,25	3,71
Sarasin Sustainable Water Fund	●●●●●○	89	40,38	40,38	12,19	88,64	-6,24	2,35	19,97	10,05	0,12	11,94	3,79
PARVEST Environmental Opportunities	●●●●●○	89	26,08	26,08	14,32	*	19,23	2,60	22,99	11,54	0,08	-23,43	3,75
Variopartner SICAV Tareno Waterfund	●●●●●○	87	55,30	55,30	11,80	88,92	8,68	2,38	20,82	12,81	0,14	-7,28	3,90
KBC Eco Fund Climate Change	●●●●●○	86	34,60	34,60	13,08	50,37	18,95	1,81	21,19	12,24	0,12	-3,24	3,80
SUPERIOR 6 - Global Challenges	●●●●●○	84	46,56	46,56	15,03	61,48	5,55	1,62	14,10	13,32	0,11	3,38	3,24
Pictet-Clean Energy	●●●●●○	80	24,53	24,53	19,45	21,70	11,68	1,94	19,93	12,26	0,08	65,46	3,80
KBC Eco Fund Water	●●●●●○	79	64,74	64,74	18,01	102,73	18,12	1,83	21,85	11,06	0,17	-43,38	3,74
Jupiter China Select	●●●●●○	79	28,19	36,63	20,77	*	-12,81	2,00	16,86	23,28	0,05	-2,34	4,65
terrAssisi Aktien I AMI	●●●●●○	77	57,95	57,95	18,62	85,68	16,94	1,63	16,80	13,27	0,14	13,61	3,65
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	●●●●●○	77	3,50	3,50	22,00	-10,88	-9,36	0,65	16,60	14,71	0,01	-3,42	3,96
First State Asia Pacific Sustainability	●●●●●○	75	35,11	49,09	8,90	109,48	-5,89	1,73	21,03	11,19	0,13	-32,57	4,60
SAM Su.Water Fd.	●●●●●○	74	47,01	47,01	18,46	77,73	0,39	2,21	19,18	9,83	0,14	-156,24	3,87
Vontobel Clean Technology	●●●●●○	72	33,58	33,58	14,10	61,57	-7,42	2,20	19,63	11,97	0,10	15,22	3,77

* keine Berechnung aufgrund Auflagedatums

in Fondswährung

Top-Fonds: Nachhaltige Mischfonds

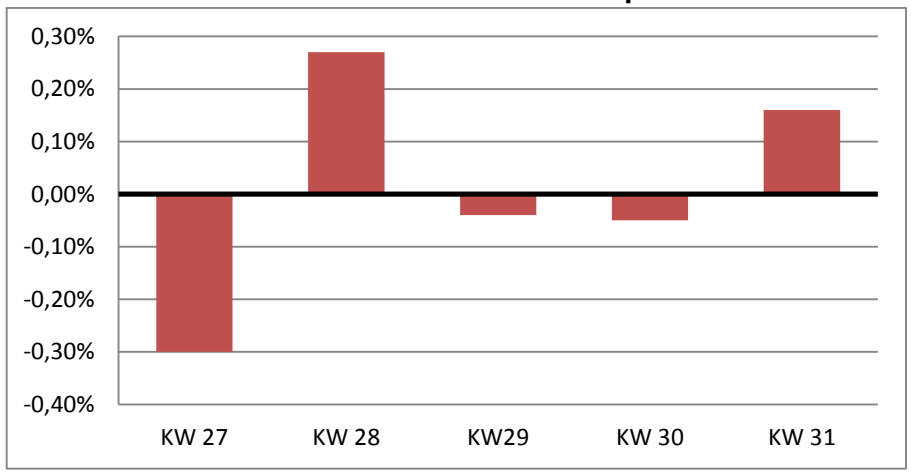
Fondsname	FER Fonds Rating		Perf. 3 Jahre	Perf 3 Jahre EUR	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 Jahre	Outperf. 3 Jahre	TER	Vola 36 Mon.	Sharpe 36 Mon.	Treynor 36 Mon.	Zufluss 1 J (Mio)	FRK
	FER Fonds Rating	EDA											
Private Banking VP Nachhaltig A PI	●●●●●○	84	18,84	18,84	7,15	27,87	16,58	2,00	4,16	1,21	0,07	84,04	2,93
PIA - Ethik Fonds	●●●●●○	83	27,19	27,19	10,05	37,09	12,24	1,00	4,87	1,50	0,07	3,16	2,50
Private Banking VP Nachhaltig B PI 3	●●●●●○	79	21,83	21,83	8,71	32,37	19,58	1,99	5,61	1,05	0,06	42,27	3,10
SUPERIOR 2 - Ethik Mix	●●●●●○	77	21,17	21,17	7,69	30,91	9,31	0,98	7,15	0,79	0,05	1,03	3,17
Candriam Sustainable Medium	●●●●●○	73	19,42	19,42	7,25	34,83	2,67	1,65	5,96	0,87	0,06	-19,94	3,17
Sarasin Sustainable Portfolio - Balanced	●●●●●○	73	17,58	17,58	7,75	46,52	0,18	2,09	5,93	0,79	0,05	14,05	3,14
DWS Balanced	●●●●●○	61	17,09	17,09	10,11	31,30	5,23	1,10	5,71	0,79	0,05	-22,17	3,08
ÖkoWorld ÖkoTrust	●●●●○○	83	13,95	13,95	8,38	13,71	11,70	2,96	10,15	0,36	0,02	-0,03	3,12
Swisscanto (LU) Portfolio Green Invest Yield EUR	●●●●○○	81	15,77	15,77	5,86	28,10	0,82	1,15	4,21	0,99	0,06	1,75	2,87

Top-Fonds: Nachhaltige Anleihenfonds

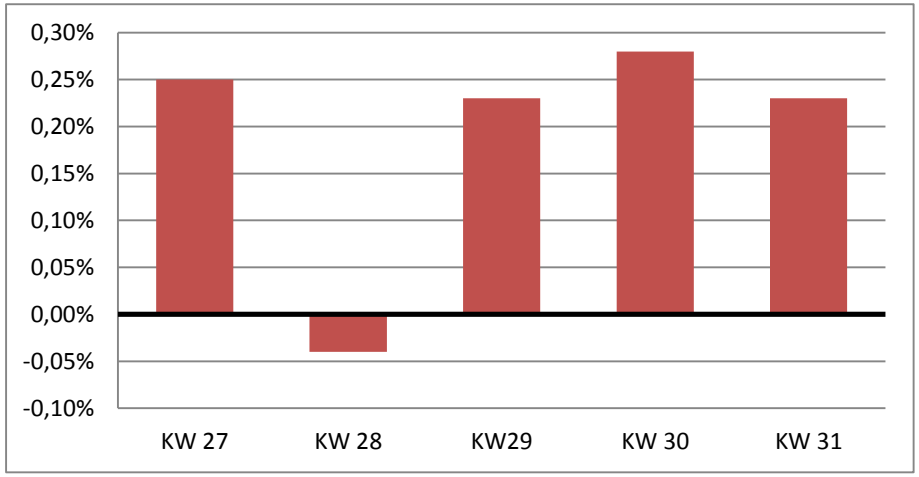
Fondsname	FER Fonds Rating		Perf. 3 Jahre	Perf 3 Jahre EUR	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 Jahre	Outperf. 3 Jahre	TER	Ø Bonität	Vola 36 Mon.	Sharpe 36 Mon.	Treynor 36 Mon.	Zufluss 1 J (Mio)
	FER Fonds Rating	EDA											
Sparinvest Ethical High Yield Va.	●●●●●●	71	26,18	26,18	10,29	*	16,47	1,56	FER - B3	11,85	0,59	0,11	14,83
KEPLER Ethik Rentenfonds	●●●●●○	83	22,02	22,02	6,87	35,34	12,31	0,73	FER - A2	3,90	1,52	0,04	41,64
Erste Responsible Bond	●●●●●○	83	17,04	17,04	6,63	25,41	7,33	0,76	FER - A2	3,44	1,31	0,04	-2,42
KCD-Union Nachhaltig RENTEN	●●●●●○	80	17,14	17,14	5,70	26,71	7,43	0,96	FER - A2	3,51	1,30	0,04	44,50
Sarasin Sustainable Bond - EUR Corporates	●●●●●○	74	13,85	13,85	5,12	38,93	4,14	1,35	FER - A3	3,04	1,19	0,03	-20,80
Robeco Euro Sustainable Credit	●●●●●○	63	19,21	19,21	5,86	0,00	9,50	0,90	FER - A3	4,02	1,28	0,05	60,61
Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds	●●●●●○	67	16,60	16,60	6,19	28,66	6,89	0,80	FER - B1	4,18	1,05	0,04	21,69
ING (L) Renta Fund Euro Cred.Sus.	●●●●●○	69	21,05	21,05	6,49	*	11,34	0,91	FER - B1	3,58	1,58	0,05	-96,14
PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate	●●●●●○	66	18,82	18,82	7,18	31,39	9,11	1,06	FER - B1	4,81	1,04	0,04	306,40
ACATIS Fair Value Bonds UI	●●●●●○	85	11,44	11,44	7,23	14,74	1,73	1,44	FER - B1	3,84	0,75	0,03	1,07
VB Mündel-Rent	●●●●○○	96	19,14	19,14	6,57	32,31	9,43	0,41	FER - A1	5,93	0,86	0,02	-17,75

Gesamtmarkt Überblick Mittelzu- und Abflüsse

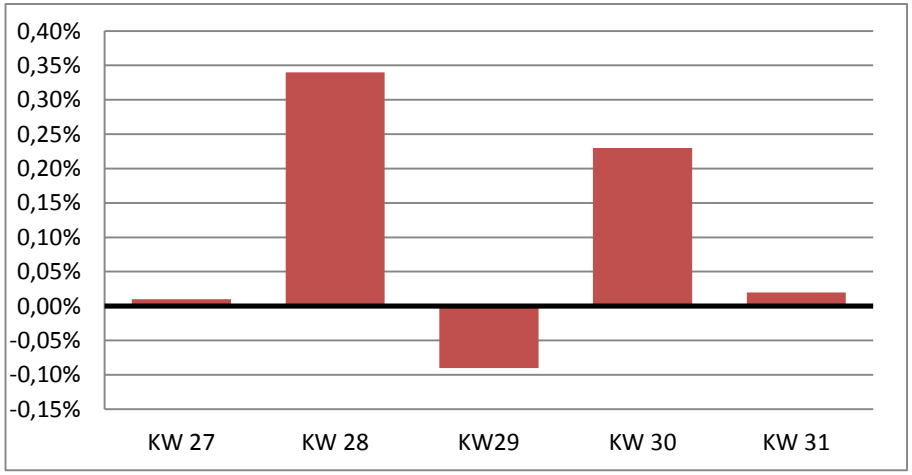
Aktienfonds Europa



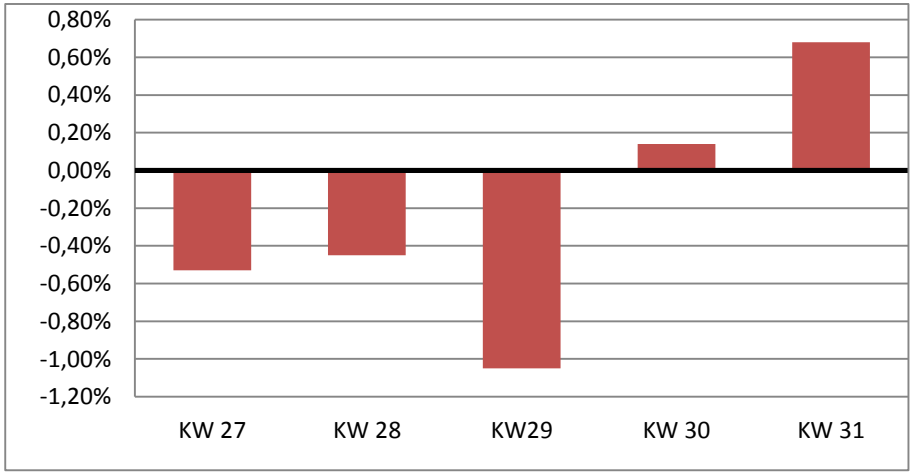
Aktienfonds Asien/Pazifik



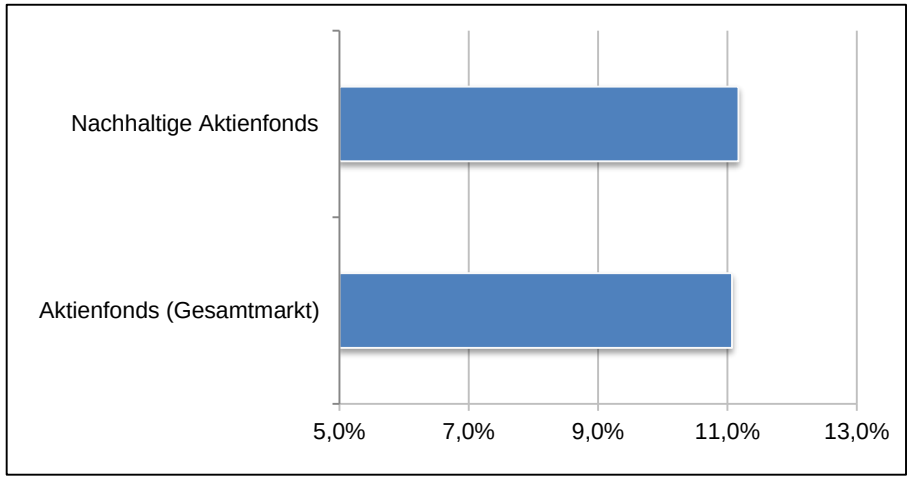
Aktienfonds Nordamerika

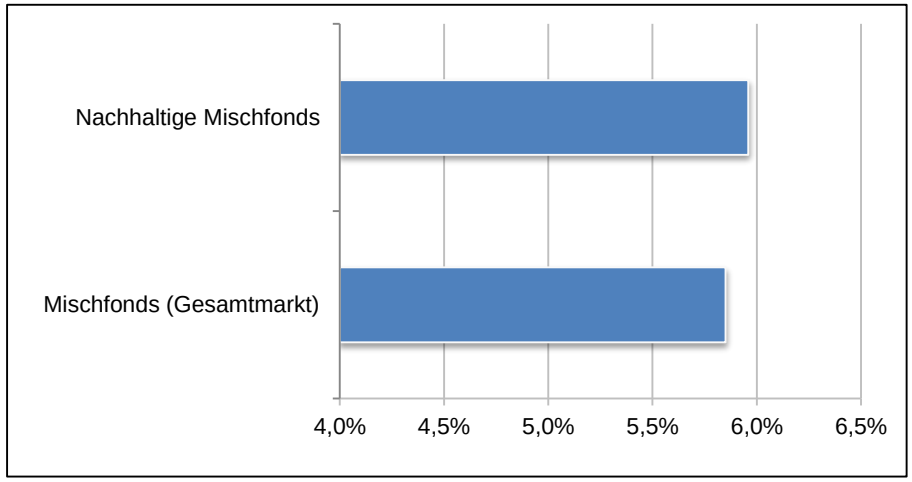


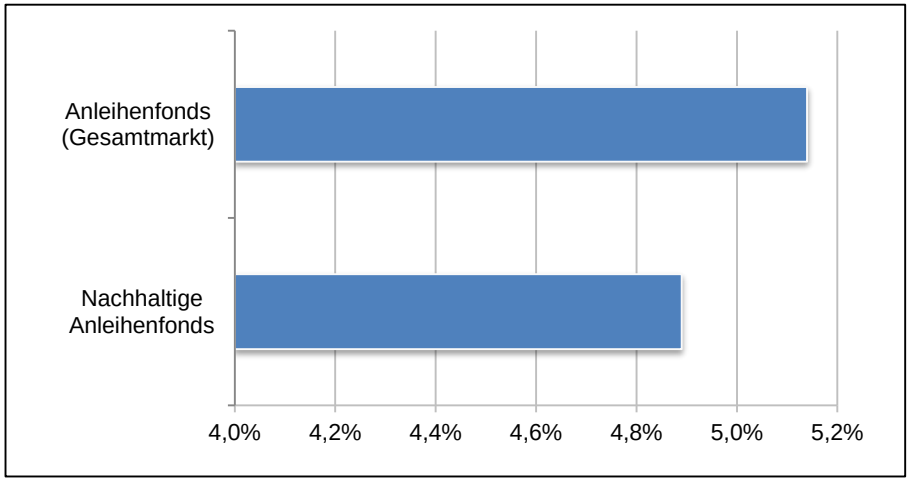
Aktienfonds Südamerika

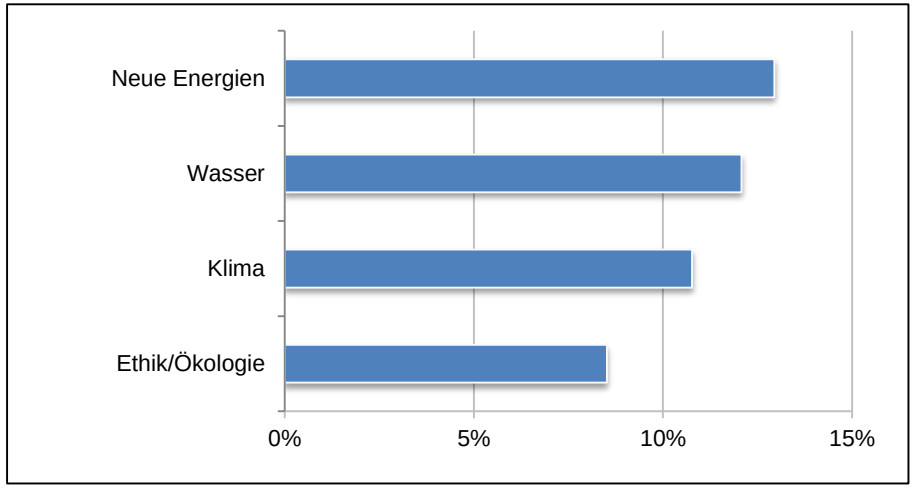


Performanceentwicklung Nachhaltigkeitsfonds 08/13 - 08/14

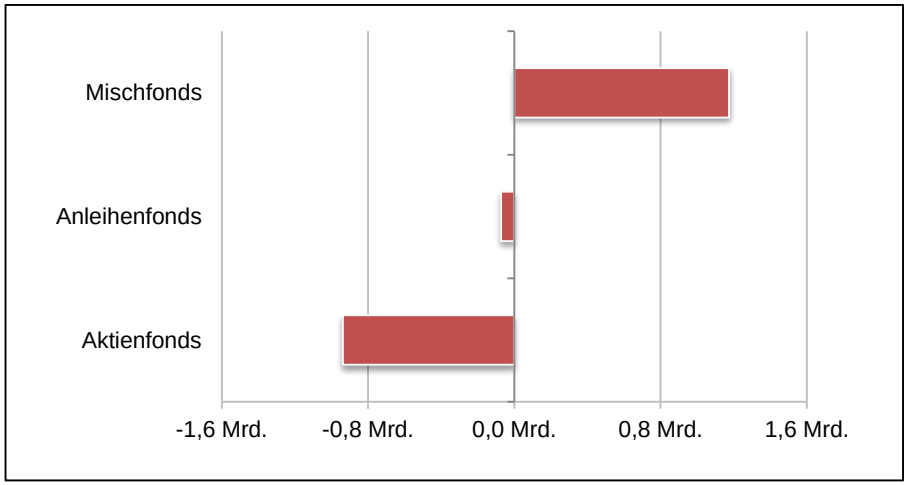




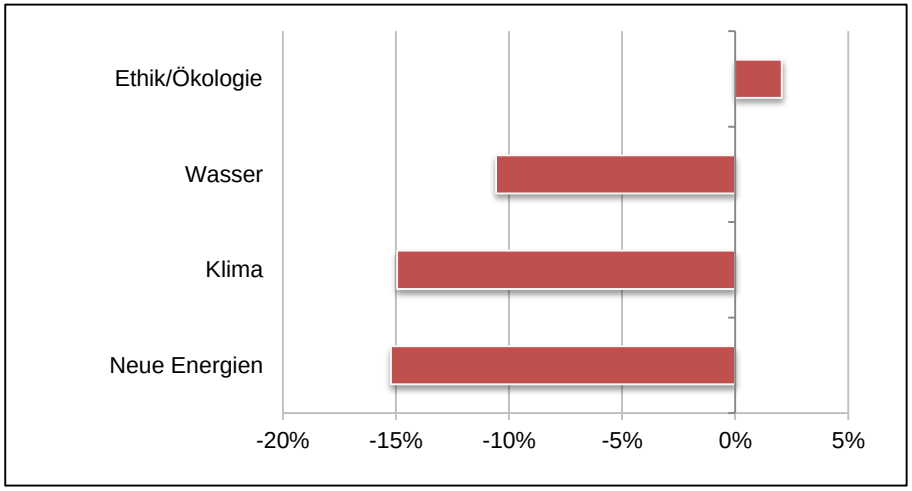




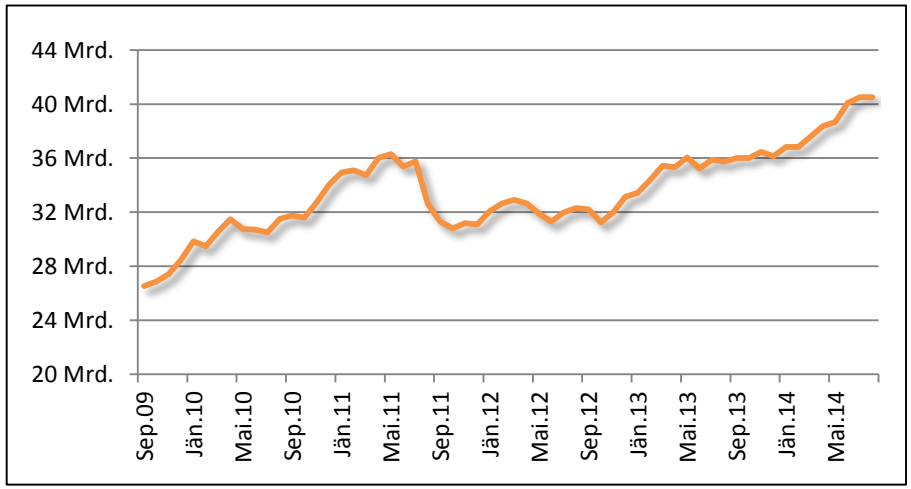
Mittelzu- & Abflüsse: Nachhaltige Fondskat., 08/13 - 08/14



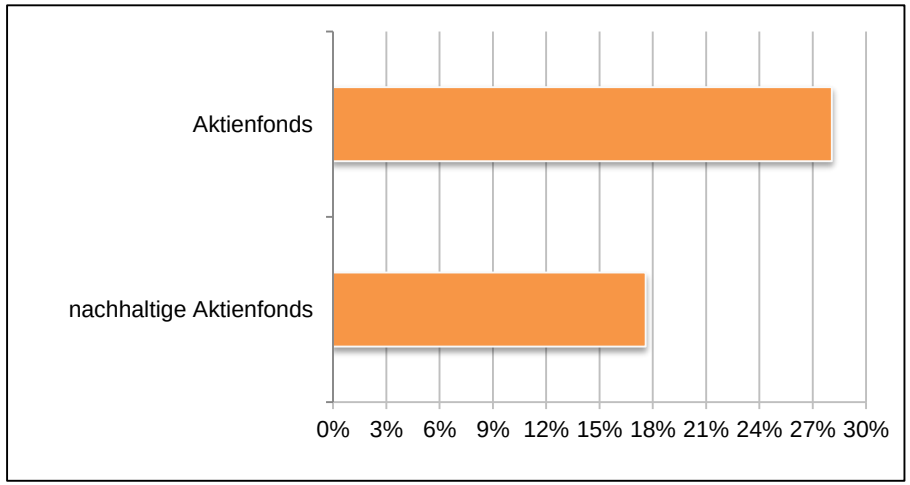
Mittelzu- & Abflüsse: Relativ zum Fondsvol., 08/13 - 08/14



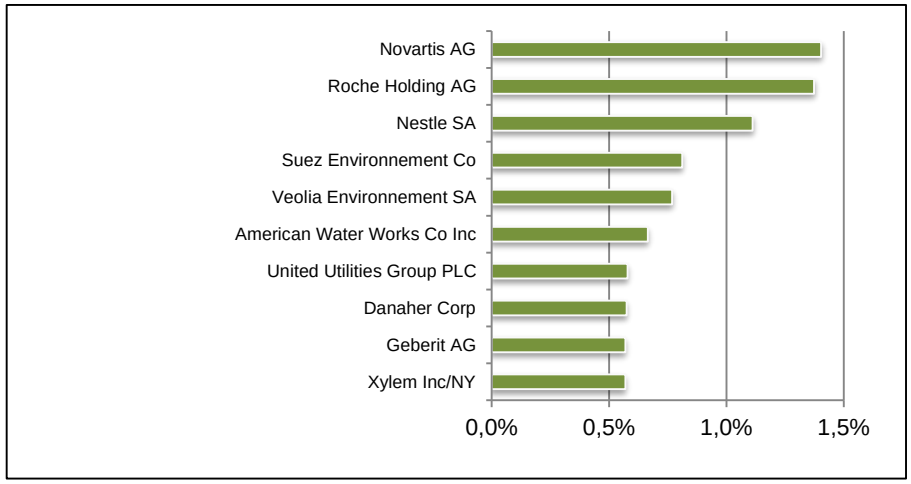
Fondsvolumen: Entwicklung Nachhaltiger Fondsmarkt



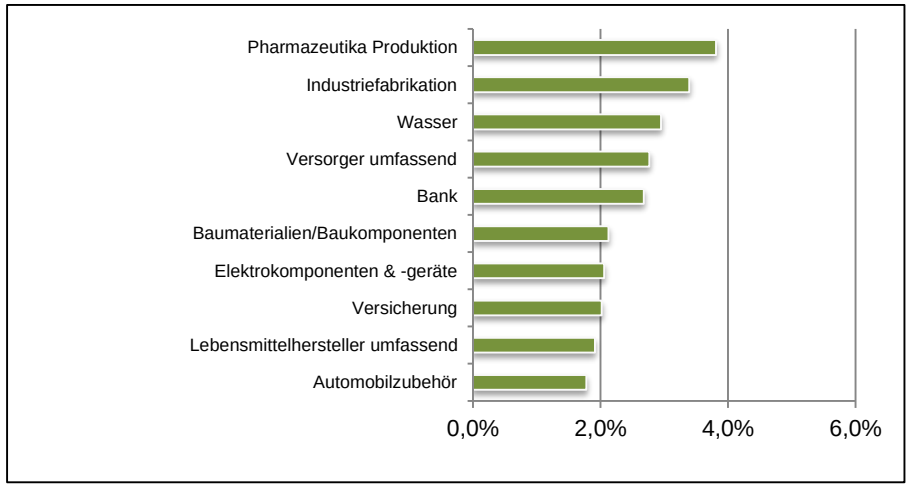
Fondsvolumen: Entwicklung Nachhaltigkeitsfds., 08/13 - 08/14



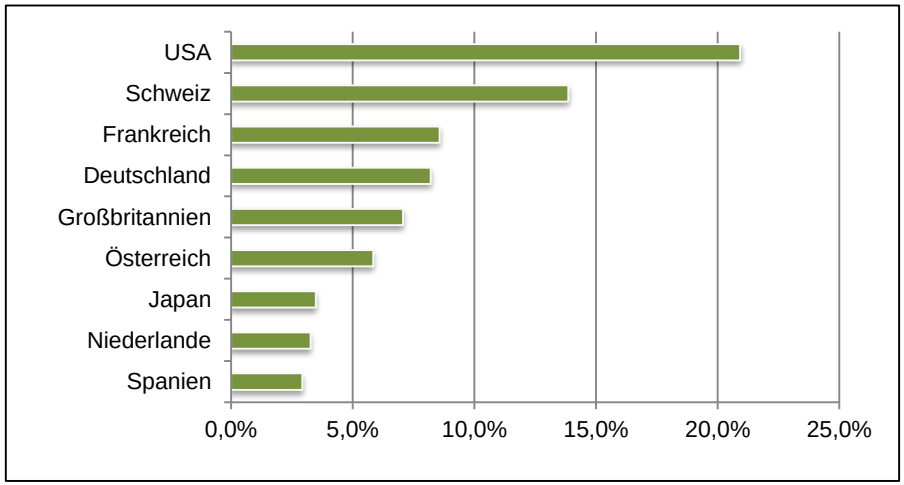
Top Volumen: Einzeltitel - Nachhaltige Fonds August 2014



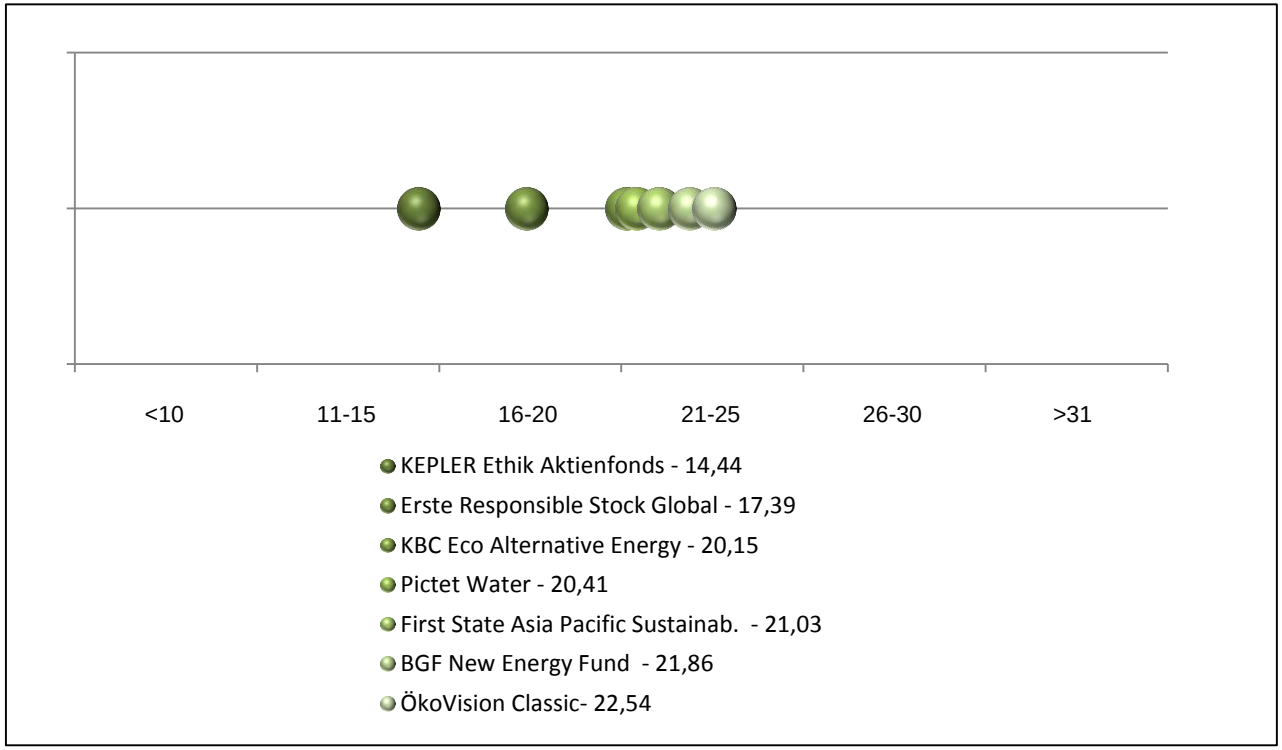
Top Volumen: Branchen - Nachhaltige Fonds August 2014



Top Volumen: Länder - Nachhaltige Fonds August 2014



FER TOP 10 Price-Earning-Ratio



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 Fonds Rating

Das FER Fonds Rating bietet einen klaren und komfortablen Vergleich unter den Aspekten Werterhalt, Performance und Risiko. Als Beson-derheit erlaubt das FER Fonds Rating Anlegern auch, einen Fonds inhaltlich nach Ethik-, Sozial- und Umweltkriterien zu bewerten. Dank des FER Fonds Ratings können Investoren einfach diejenigen Fonds finden, welche wie maßgeschneidert zu ihren individuellen Präferenzen passen.

FER 3D Länder-Screening

Das FER 3D Länder-Screening soll zu einer Verbesserung der Transparenz im Bereich Länderanalysen beitragen. Quantifizierbare Indikatoren aus den Bereichen Soziales, Umwelt und Wirtschaft machen die soziale, ökologische und wirtschaftliche Bewertung verschiedener Länder vergleichbar. Investoren können Sozial- und Umweltkriterien in ihre Anlageentscheidungen integrieren und damit ihre persönlichen Wertvorstellungen neben rein finanziellen Kriterien berücksichtigen.

FER Outperformance

Die FER Outperformance gibt die prozentuellePerformance 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.

www.miza.at

ist die Online-Plattform für Mittelzu- und Abflüsse, basierend auf einem von software-systems.at betreuten Datenbank-Finanzvolumen von 3,0 Billionen Euro unter besonderer Berücksichtigung der Märkte Deutschland, Schweiz und Österreich.

FER Fondsrisikokennzahl - FRK

bezieht sich auf das berechenbare Risiko eines Fonds aufgrund der darin aktuell gehaltenen Einzeltitel. Es erfolgt eine gewichtete Durchschnittswertberechung, 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 Forschungs-projekte 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
Trotz sorgfältiger Recherchen und vorsorglicher Organisation in Abstimmung mit derzeit über 500 Finanzdatenanbietern sind alle Angaben, welche software-systems.at bereitstellt ohne Gewähr. Alle Informationshinweise über die unterschiedlichsten Wertpapierarten oder zu Fonds, haben rein informativen Charakter, um Vergleiche vornehmen zu können und sind keinesfalls als Kaufempfehlung oder verbindliche Unterlage für Kaufentscheidungen zu verstehen. Wertentwicklungen der Vergangenheit, insbesondere bei Fonds und eigens von software-systems.at entwickelten Indizes, berechnete Kennzahlen oder andere Berechnungen (Ratios, Durchschnittswertberechnungen, aggregierte Berechnungen, Bonitätsangaben, Risikoangaben usw.) sind ohne Gewähr und bilden keine Voraussetzung für Käufe oder Verkäufe.

software-systems.at, Finanzdatenservice GmbH, stellt ausschließlich Preis- und Produkt-informationen zur Verfügung, welche keine Anlageberatung oder Produktempfehlung darstellen. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknameabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Verkaufsprospekte sind kostenlos bei den jeweiligen Fondsgesellschaften erhältlich.

Die Ergebnisse von Finance & Ethics Research sowie die Abbildungen im FIAP und unter www.miza.at unterliegen dem Copyright von software-systems.at Finanzdatenservice GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Finanzdaten oder Ergebnisse aus Berechnungen 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.

Alle Informationen sind ohne Prüfung durch professionelle Berater nicht nutzbar. softwar-systems.at haftet nicht für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Jeder Bediener von Informationsdaten, welche von Finance & Ethics Research, über FIAP, www.miza.at oder "EDA let's go" zur Verfügung gestellt werden, nutzt die Daten auf eigenes Risiko.

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

research@software-systems.at
www.software-systems.at