



Inhalt

Schwellenländer im Vergleich	2 - 5	Performance-Ranking	10
Kosten, Fondsvolumen-Vergleiche	6, 7	Top Einzeltitel	11
Mittelzu- und Abflüsse Schwellenländer	8, 9	Price Earning Ratio, Style Transparency	12, 13
		Top-Fonds, FER FondsRating	14, 15

FER Schwellenländerreport: Innerhalb eines Jahres Volumens- und Performanceverdoppelung

Übersicht Schwellenländermarkt

Über ein Jahr betrachtet verzeichneten Schwellenländer-Aktienfonds durchschnittlich eine Performancesteigerung von über 98 Prozent. Besonders erfolgreich waren Indonesien- und Russlandfonds, welche seit Februar 2009 mehr als 150 Prozent zulegen konnten. Lateinamerikafonds entwickelten sich langfristig am besten. Detaillierte Angaben der einzelnen Schwellenländer-Regionen finden Sie in der Anlage auf Seite 9.

Auch Anleihenfonds zeigten bei den Schwellenländern eine bis dato noch nie da gewesene Performanceentwicklung.

Im Chart sehen Sie die Entwicklung „FIAP Aktienfonds Emerging Markets“ im Vergleich zu „FIAP Aktienfonds Welt“.

Die besten Schwellenländer-Fondsprodukte entnehmen Sie bitte der Anlage auf Seite 14 und 15.

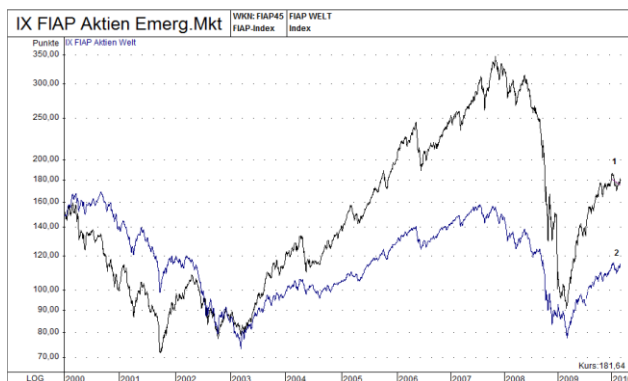
Mittelzu- und Abflüsse

Seit Dezember 2008 flossen im Rahmen der von software-systems.at servierten FIAP Fondsdatenbank 46 Milliarden Euro in Schwellenländerfonds zu. Die größten Zuflüsse verzeichneten Brasilien- und Russlandfonds. Das Fondsvolumen aller in der FIAP-Datenbank gewarteten Schwellenländerfonds beträgt derzeit über 220 Milliarden Euro.

Aktuelle Auswertungen auf Einzeltitelbasis

Beim durchschnittlichen KGV nach Ländern zeigt sich, dass die Türkei (12,4) oder Korea (15,8) im Vergleich zu Indien (23,4) oder Russland (26,1) ein bedeutend niedrigeres KGV aufweisen. Umfangreiche Auswertungen dazu in der Anlage.

Top-Einzelwerte sind die Unternehmen Gazprom und Samsung. Top-Branchen der Schwellenländerfonds in diesem o.a. Betrachtungszeitpunkt sind Banken und Rohstoffe.



1 FIAP Aktien Emerging Markets

2 FIAP Aktien Welt

Der erfolgreichste Schwellenländerfonds im Aktienbereich ist der Fidelity Indonesia Fund mit 68,9 Prozent Performance über 3 Jahre.

Bei den Anleihenfonds erzielte der HSBC GIF Brazil Bond über 3 Jahre 52,1 Prozent. Alle von uns analysierten Fonds weisen einen T-Key 1 auf, d. h. sie entsprechen den von software-systems.at definierten Transparenzvorgaben.

Schwellenländer – Nachhaltigkeitsfonds

Die verstärkte Nachfrage nach „nachhaltigen“ Emerging Markets-Produkten trug dazu bei, dass sich Fondsgesellschaften in diesen sensiblen Wachstumsmärkten nun auch mit inhaltlichen Themen beschäftigen. In letzter Zeit wurden folgende „nachhaltige“ Fonds aufgelegt:

Dexia Equ.L Sustainable Emerg.Markets
ESPA VINIS Stock Europe Emerging
First State Glob.EM Sustainability
Swisscanto (LU) EF Green Invest Em.Mar.
UBS (Lux) Equ, Emerging Mkts.Innov.
Vontobel Gl. Resp. Asia (ex Japan)(EUR)

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 Performance, Mittelzu- und Abflüssen sowie Rankings können Sie jederzeit unter www.miza.at online 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

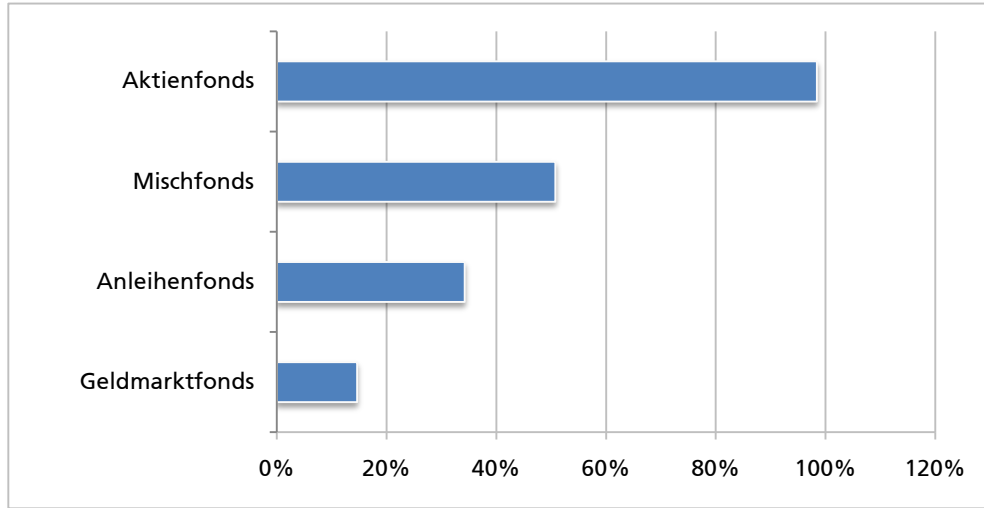
research@software-systems.at

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

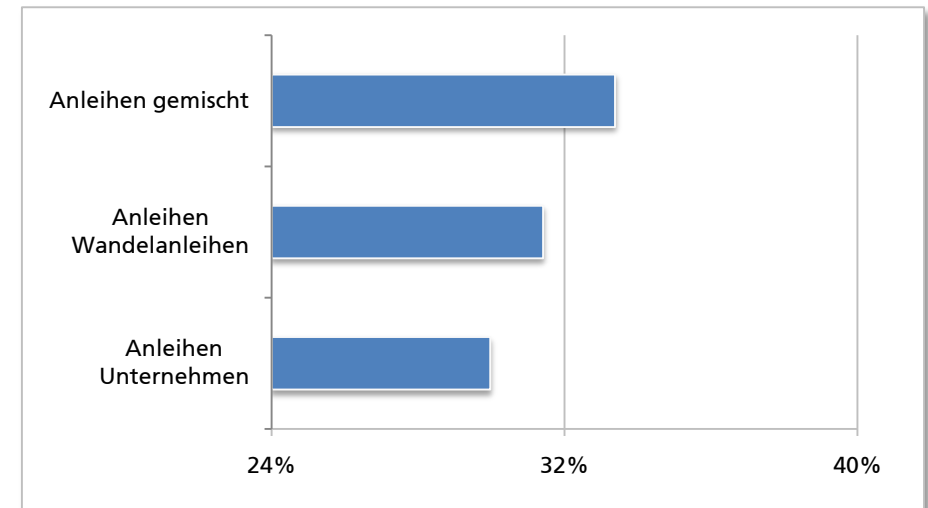
Fax: +43 (0) 4231 / 25 555-14

software-systems.at
Finanzdatenservice GmbH

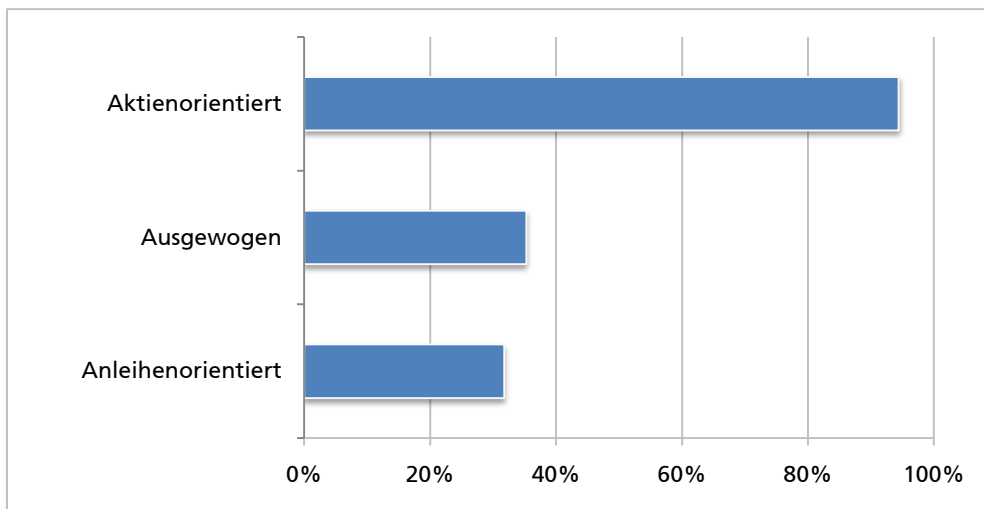
Performance: Schwellenländer nach Kategorien, 03/09 - 03/10



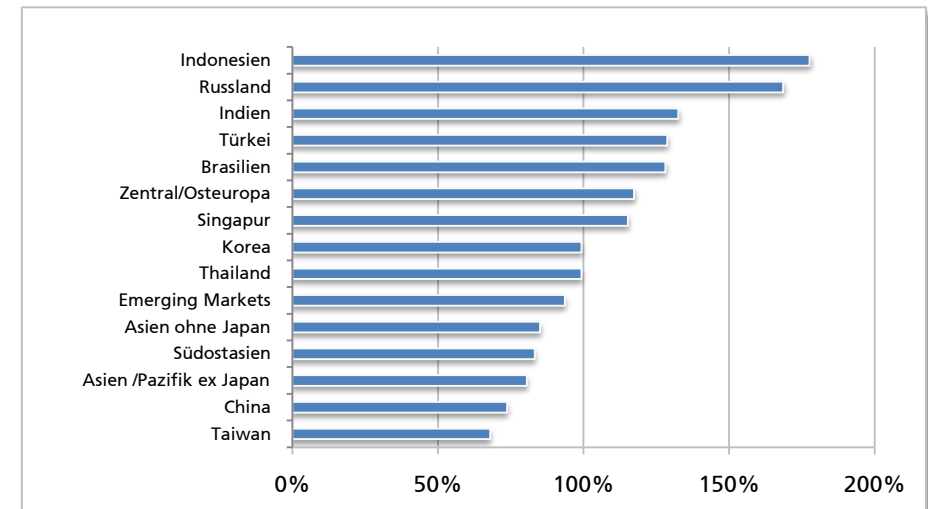
Performance: Anleihenfonds Schwellenlä., 03/09 - 03/10



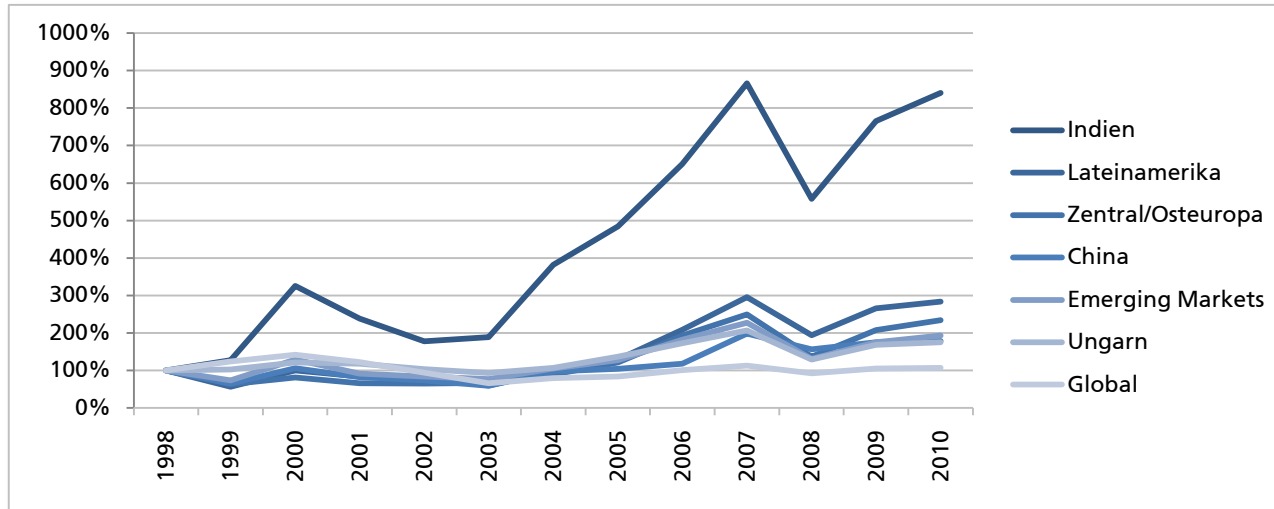
Performance: Mischfonds Schwellenländer, 03/09 - 03/10



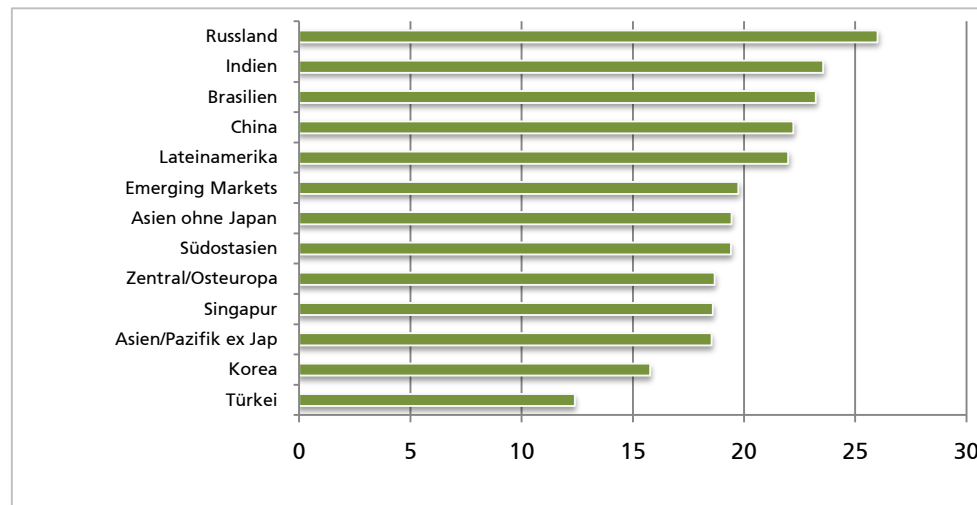
Performance: Aktienfonds nach Ländern, 03/09 - 03/10



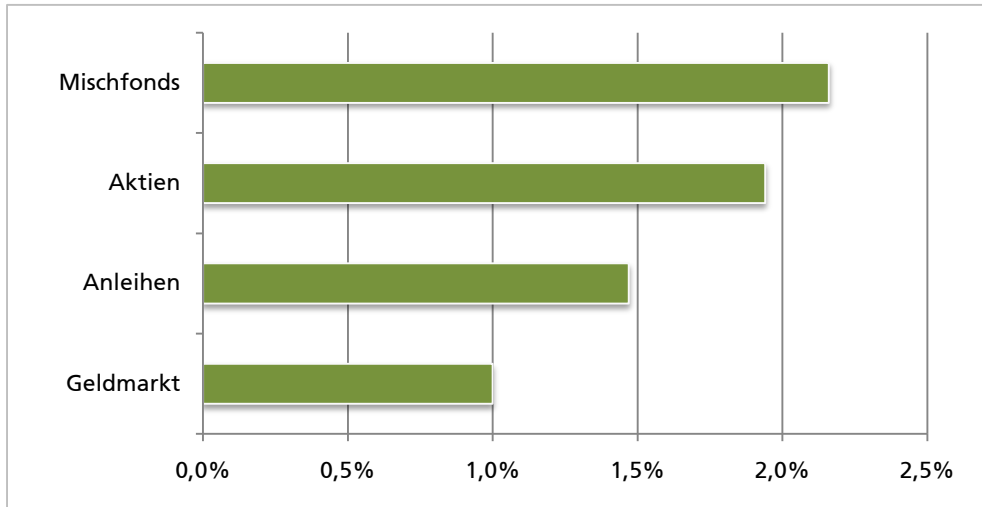
Performance: Entwicklung Aktienfonds nach Ländern, langfristig



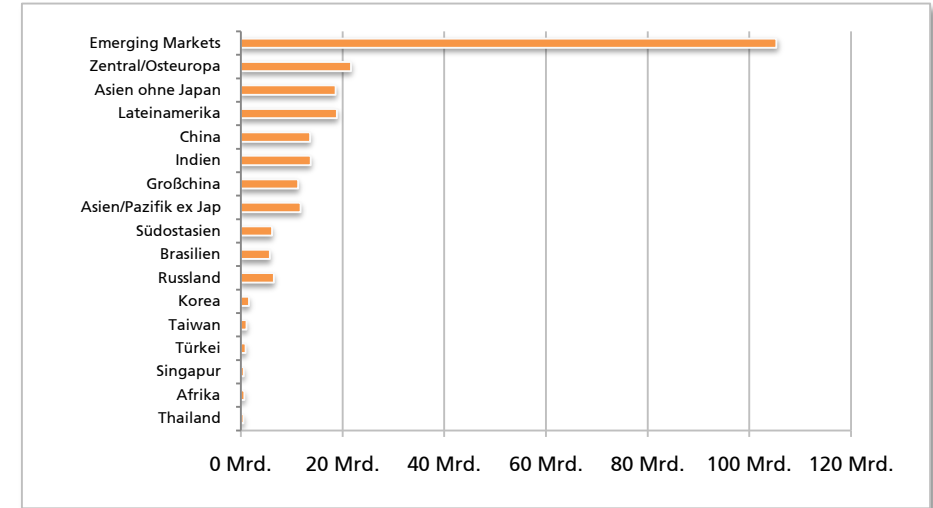
Durchschnittliches KGV: Schwellenländer, März 2010



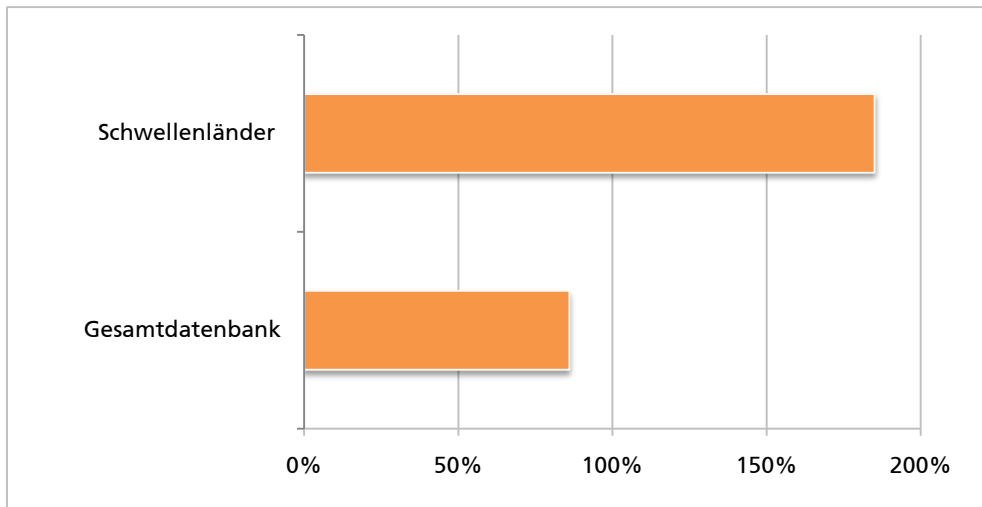
Durchschnittliche Kosten: Nach Kategorien März 2010



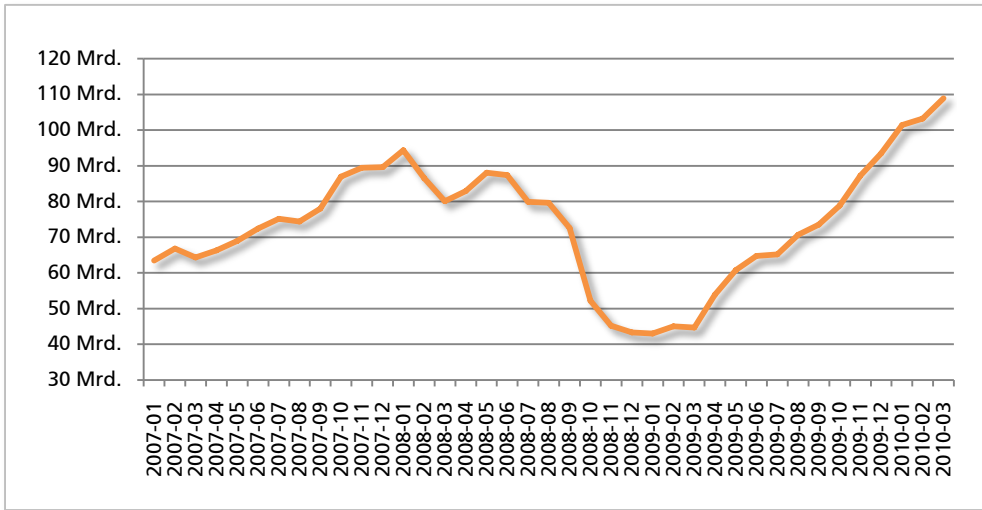
Fondsvolumen: Verteilung Schwellenländer März 2010



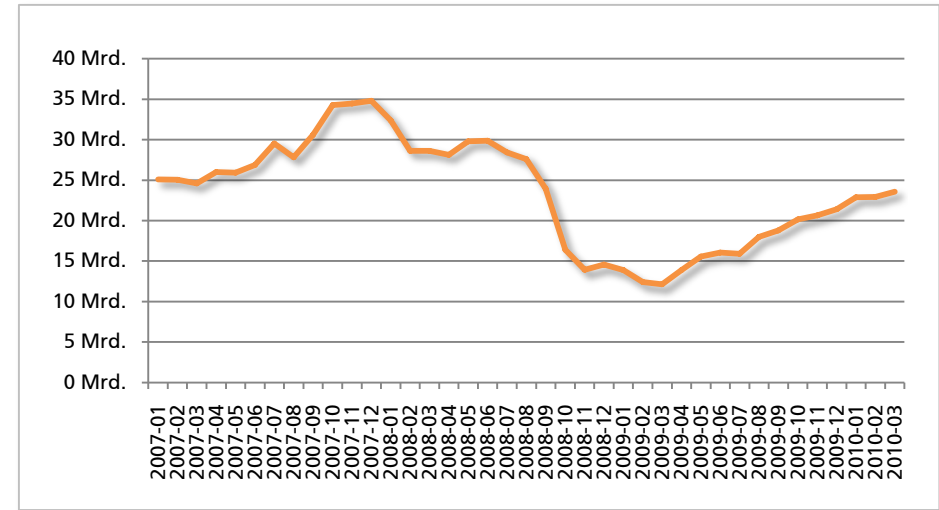
Fondsvolumen: Entwicklung Schwellenländer 03/09 - 03/10



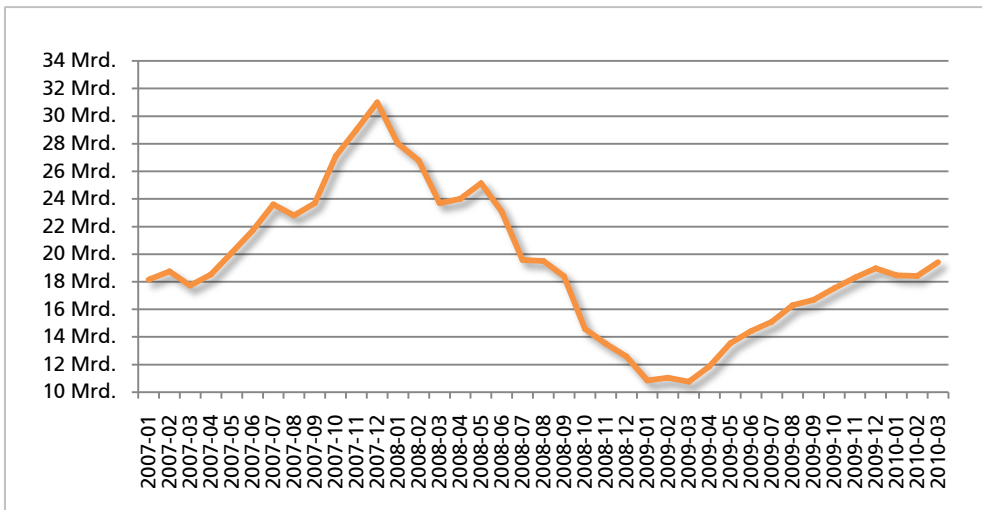
Fondsvolumen: Entwicklung Region Emerging Markets



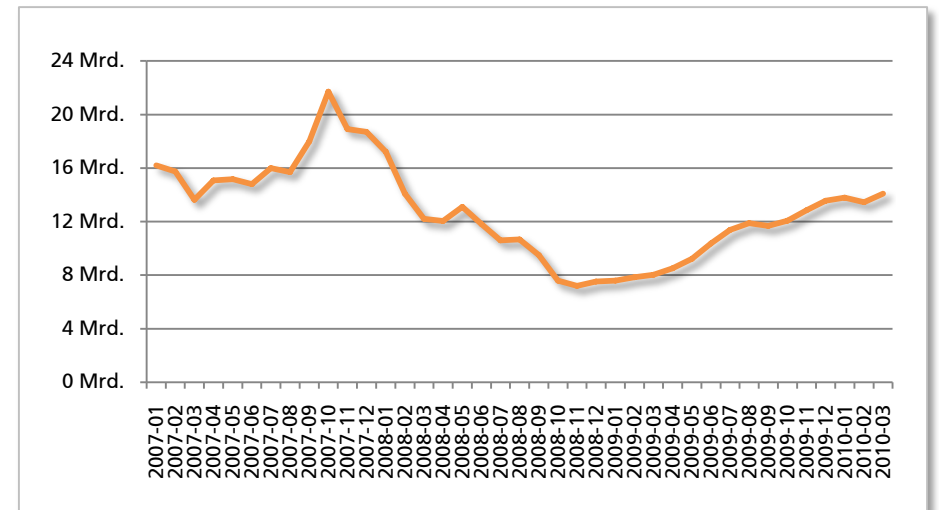
Fondsvolumen: Entwicklung Region Zentral/Osteuropa



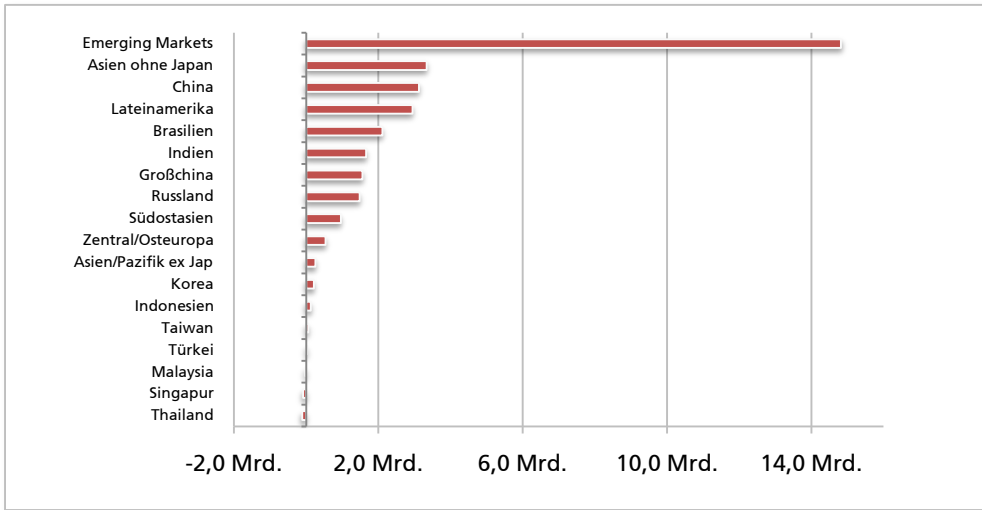
Fondsvolumen: Entwicklung Region Asien ohne Japan



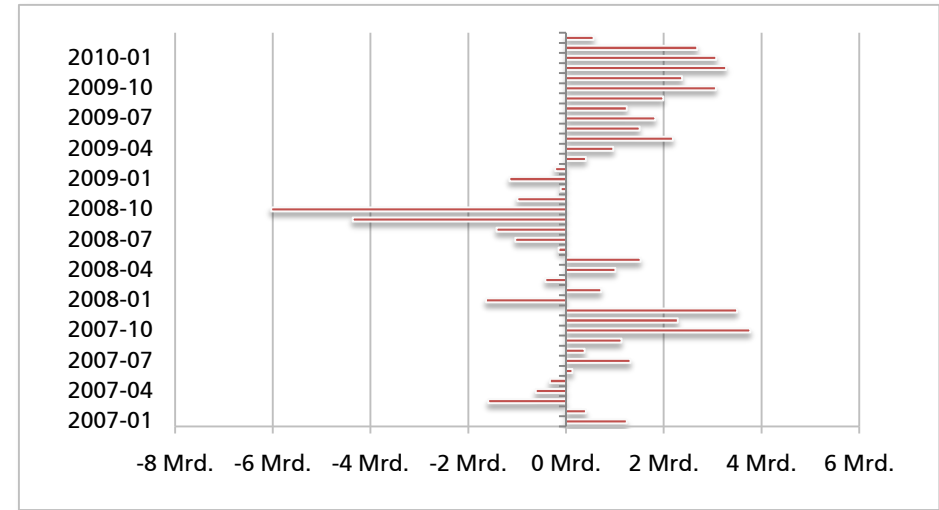
Fondsvolumen: Entwicklung Hauptland China



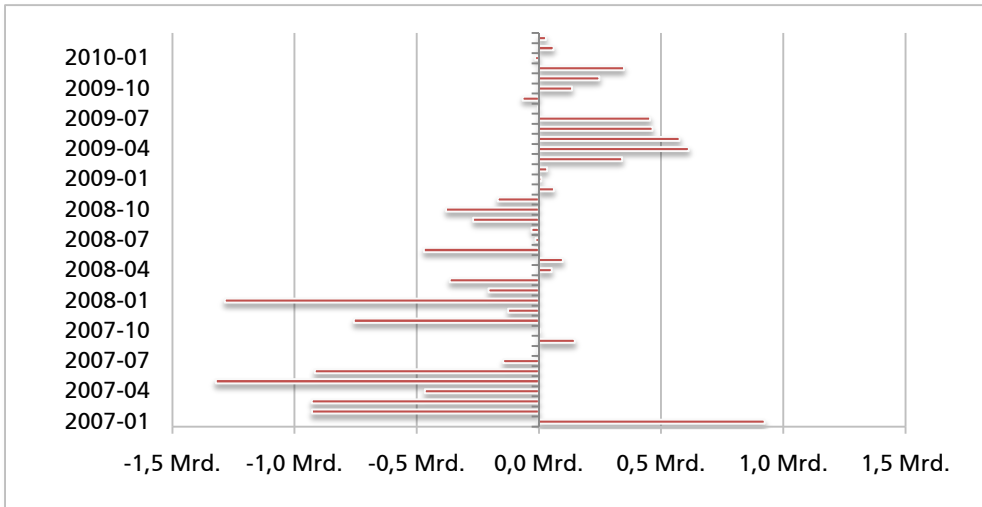
Mittelzu- und Abflüsse: Schwellenländer 03/09 - 03/10



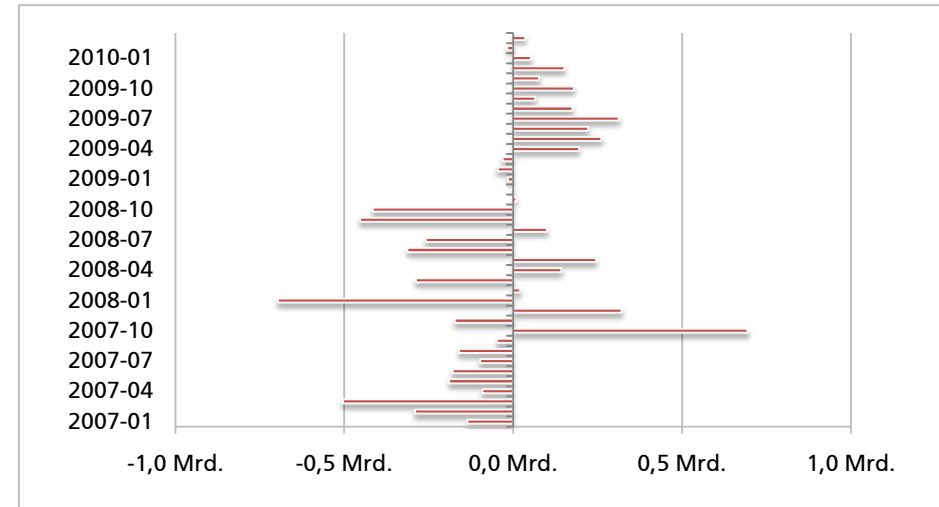
Mittelzu- und Abflüsse: Region Emerging Markets



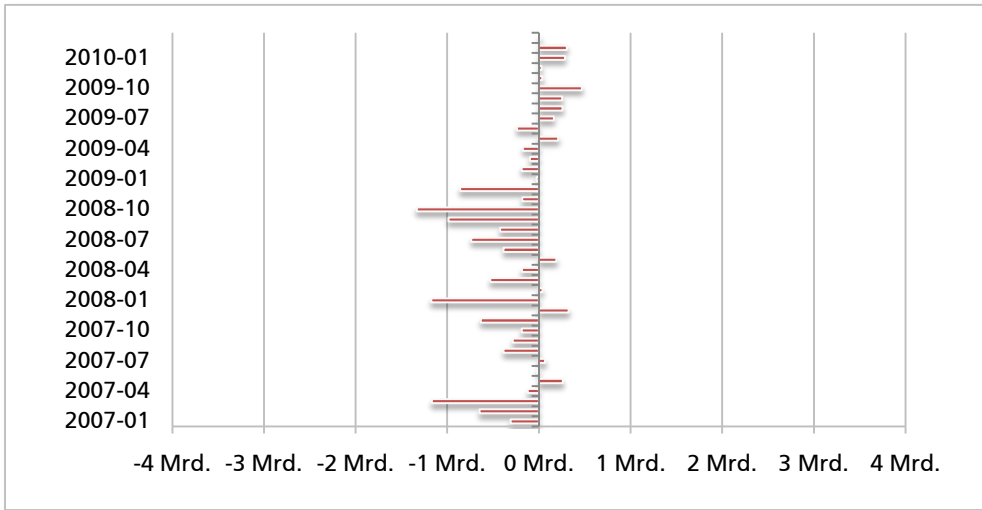
Mittelzu- und Abflüsse: Hauptland China



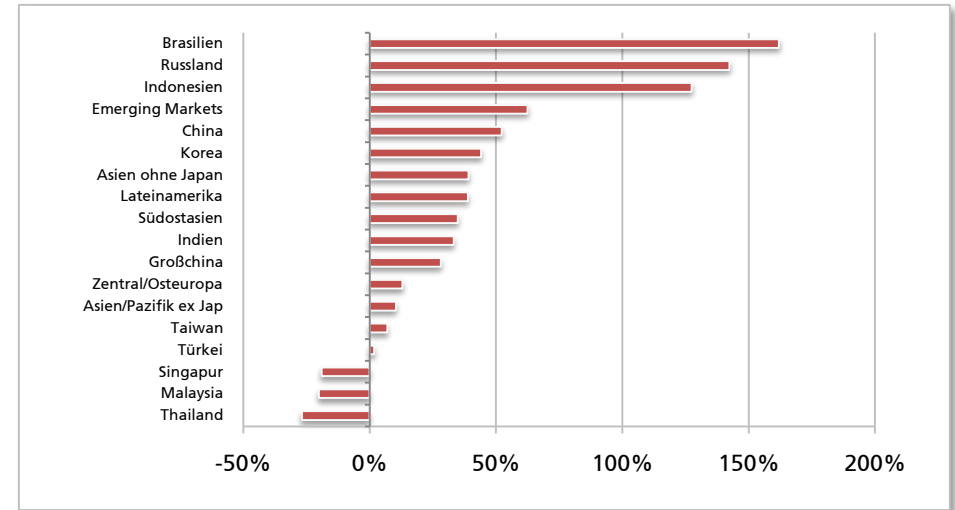
Mittelzu- und Abflüsse: Hauptland Indien



Mittelzu- und Abflüsse: Region Zentral/Osteuropa



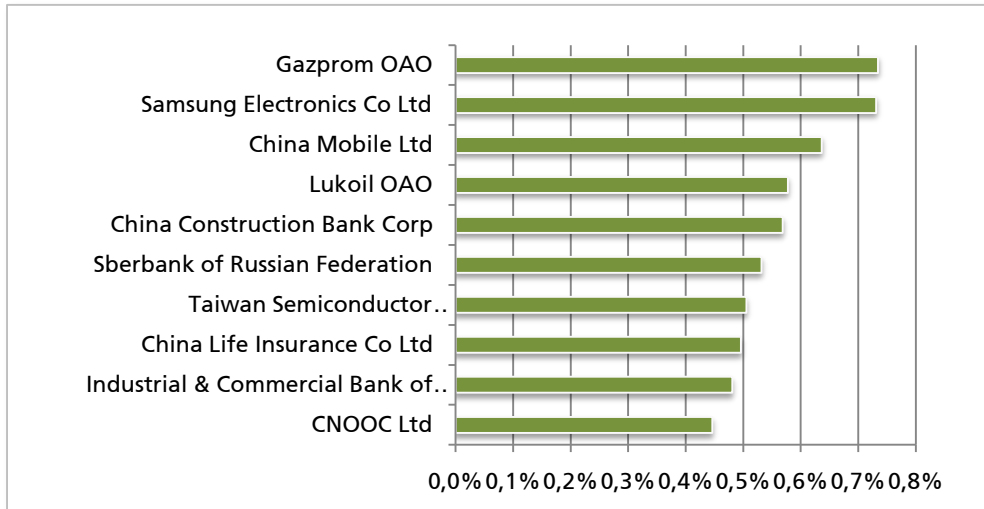
Mittelzu- und Abflüsse: rel.zum Fondsvol. 03/09 - 03/10



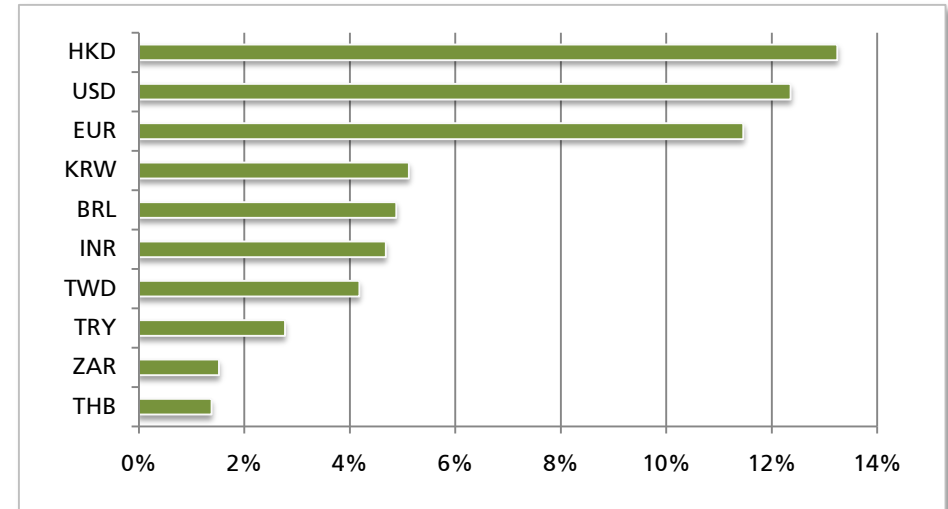
Performance-Ranking

	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 1 Jahr	Ranking 6 Monate	Ranking 1 Monat
Indonesien	1	2	1	5	14
Brasilien	2		3	3	3
Lateinamerika	3	1	7	2	2
Indien	4	4	4	6	7
China	5	5	14	12	4
Malaysia	6	6	17	7	8
Großchina	7	7	16	14	6
Thailand	8	16	10	8	1
Asien/Pazifik ex Jap	9	9	13	11	5
Südostasien	10	10	12	10	9
Asien ohne Japan	11	12	11	9	10
Türkei	12	14	6	17	17
Korea	13	13	9	16	12
Taiwan	14	17	15	15	15
Singapur	15	11	8	13	11
Russland	16	8	2	1	13
Zentral/Osteuropa	17	15	5	4	16

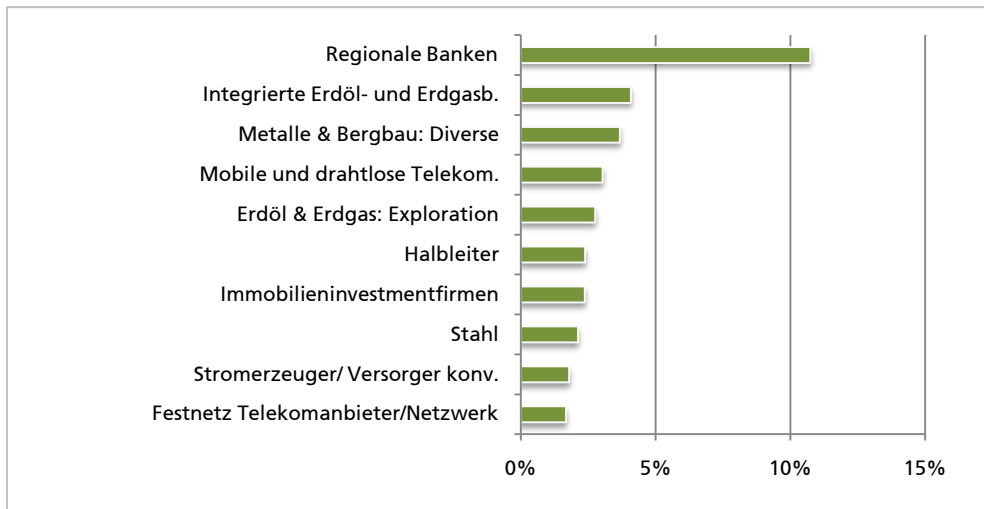
Top-Einzeltitel Aktienfonds Schwellenländer, März 2010



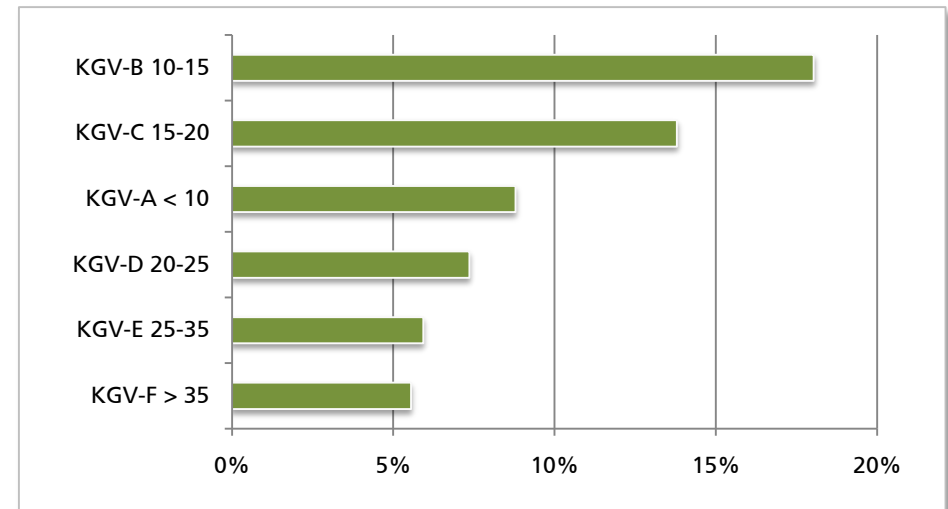
Top-Währungen Aktienf.Schwellenländer, März 2010



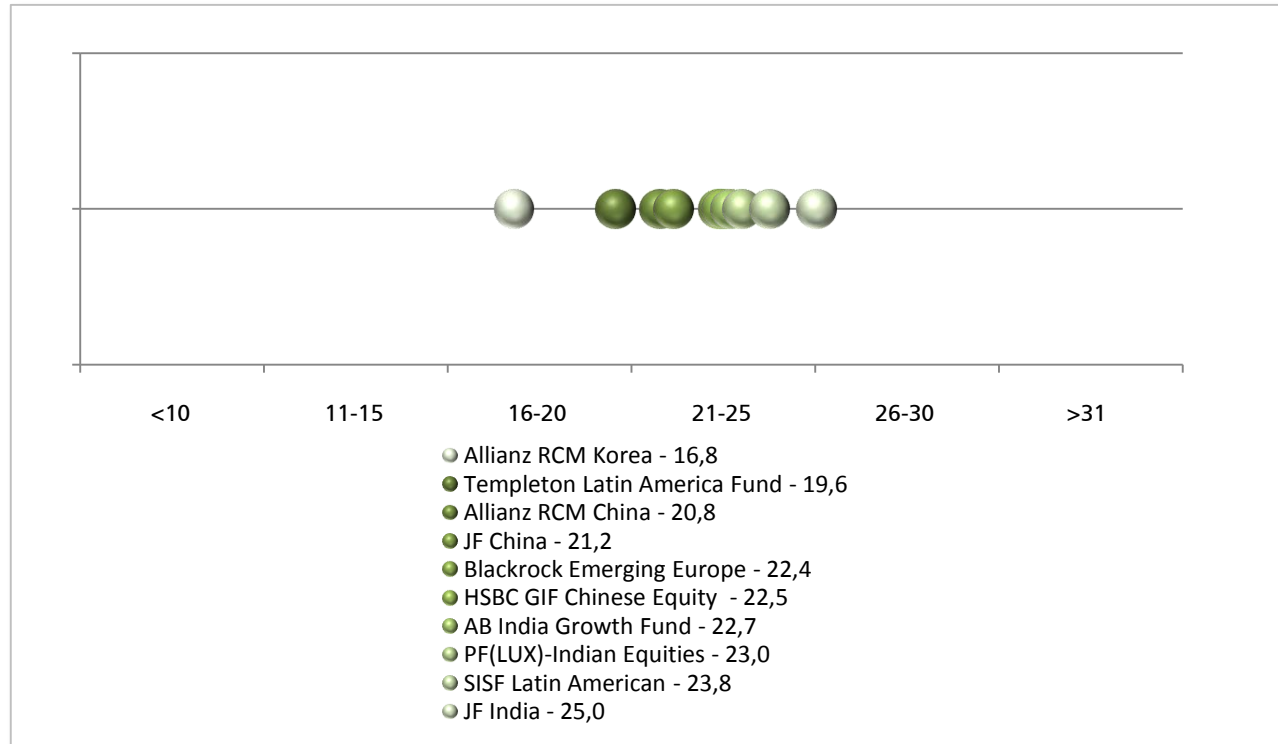
Top-Branchen Aktienfonds Schwellenländer, März 2010



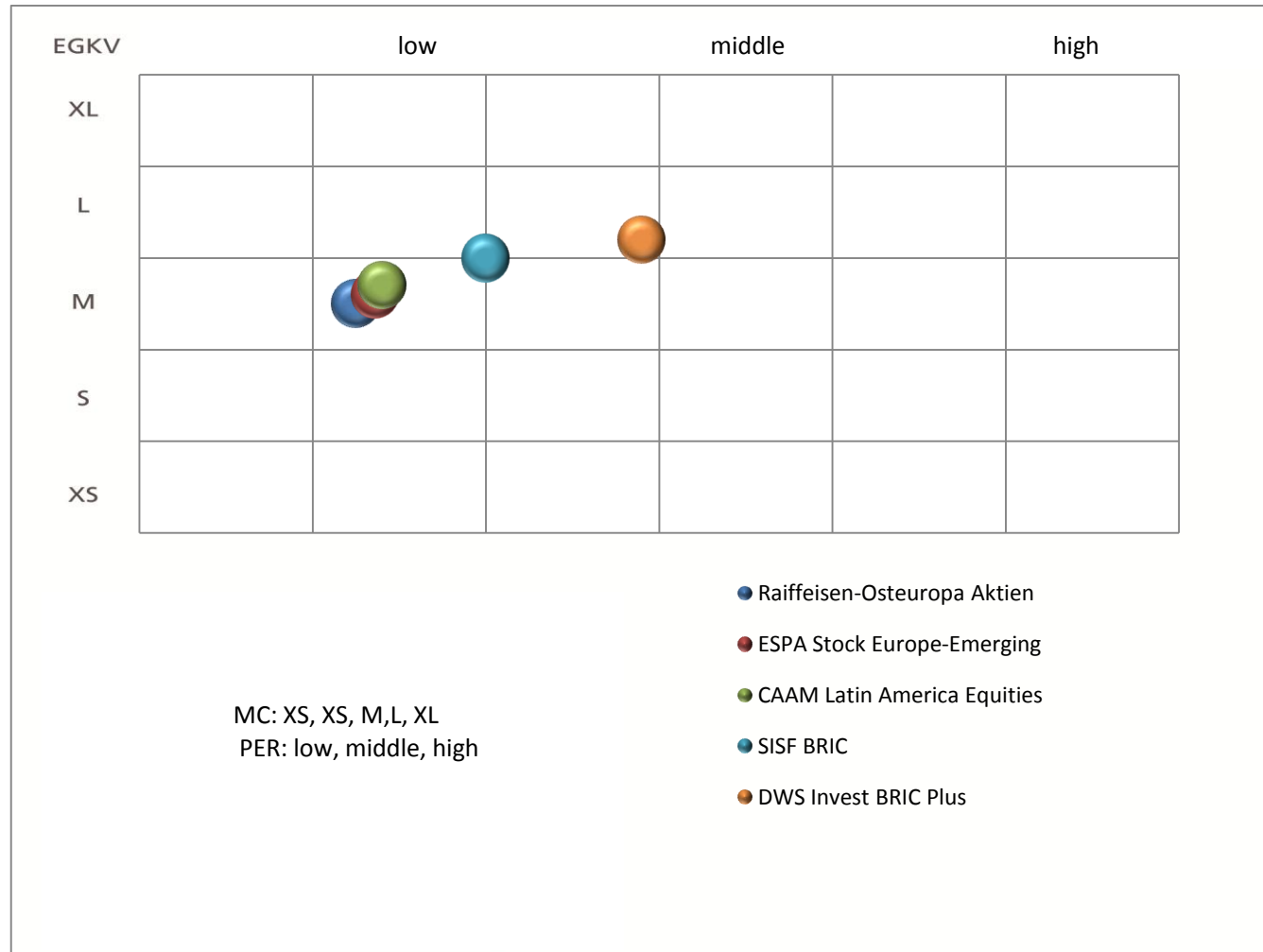
KGV: Aktienfonds Schwellenländer, März 2010



FER TOP 10 Price Earning Ratio



FER Style Transparency



Top-Fonds: Schwellenländer, Performanceranking 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. (Mio. EUR)	FIAP BVI Index
Fidelity Indonesia Fund	★★★★★★	68,91	178,90	143,46	64,32	2,04	17,64	45,02	0,30	0,10	86,01	IX FIAP Aktien Südostas.
Horizon Access Fund Brazil	★★★★⑤	59,32	98,21	*	19,40	1,59	16,36	37,77	0,30	0,13	8,63	IX FIAP Aktien Brasilien
Comgest Growth India	★★★★★★	56,87	121,79	185,53	7,48	2,39	20,22	34,35	0,29	0,11	52,95	IX FIAP Aktien Indien
Fortis L Fund Equity Brazil	★★★★★★	56,86	132,75	*	12,19	2,13	22,24	43,20	0,22	0,09	107,76	IX FIAP Aktien Brasilien
Parvest Brazil	★★★★★★	53,15	123,51	*	11,73	2,12	23,33	41,31	0,23	0,10	199,34	IX FIAP Aktien Brasilien
Amundi Funds Latin America Equities	★★★★★★	51,41	136,59	200,49	48,20	2,15	20,10	38,79	0,25	0,11	605,10	IX FIAP Aktien Lateinam.
AB India Growth Fund	★★★★⑤	49,82	125,79	142,63	2,00	2,19	22,69	37,96	0,23	0,09	15,43	IX FIAP Aktien Indien
Primera Fund Equity China	★★★★⑤	46,26	74,24	*	13,37	1,79	17,77	41,69	0,21	0,09	0,45	IX FIAP Aktien China
Robeco Chinese Equities	★★★★★★	45,43	70,83	153,64	8,93	1,71	21,25	37,89	0,20	0,08	126,97	IX FIAP Aktien China
Franklin India Fund	★★★★★★	44,86	118,19	*	-2,36	1,96	23,92	36,62	0,21	0,08	185,69	IX FIAP Aktien Indien
Newton Oriental	★★★★⑤	44,31	70,79	121,38	28,98	3,16	23,88	27,83	0,28	0,08	-9,25	IX FIAP As./Paz.ex J.
UBS (CH) Equity Fund Latin America	★★★★★★	42,40	120,20	163,13	38,47	2,35	20,73	38,56	0,19	0,09	-15,84	IX FIAP Aktien Lateinam.
Fidelity China Focus Fund	★★★★⑤	42,32	79,44	169,46	5,89	1,94	22,76	36,45	0,19	0,07	991,16	IX FIAP Aktien China
CS EF (Lux) Latin America Aberdeen	★★★★★★	42,06	127,16	169,12	37,57	2,11	20,16	36,93	0,19	0,09	-22,54	IX FIAP Aktien Lateinam.
UBS (Lux) Equity Fund Greater China	★★★★⑤	40,52	94,93	147,94	18,71	2,39	20,20	39,29	0,15	0,05	324,97	IX FIAP Aktien Großchina
DWS Invest Chinese Equities	★★★★⑤	40,02	64,34	*	2,73	1,77	21,82	31,62	0,19	0,07	174,62	IX FIAP Aktien China
Templeton Latin America Fund	★★★★⑤	39,97	118,44	168,78	36,15	2,29	19,57	37,32	0,18	0,09	365,33	IX FIAP Aktien Lateinam.
Fidelity Latin America Fund	★★★★⑤	39,93	128,77	168,28	36,15	1,97	23,69	37,42	0,18	0,08	102,70	IX FIAP Aktien Lateinam.
HSBC GIF Latin American Equity	★★★★⑤	38,30	153,01	*	34,37	1,41	22,97	41,39	0,15	0,07	35,21	IX FIAP Aktien Lateinam.
Fortis L Fund Equity India	★★★★⑤	38,09	132,80	*	-17,44	2,13	20,98	40,64	0,09	0,04	-6,25	IX FIAP Aktien Indien
BGF Latin American Fund	★★★★⑤	38,01	132,45	167,34	33,63	2,07	21,42	41,29	0,15	0,07	1.148,91	IX FIAP Aktien Lateinam.
SISF China Opportunities	★★★★⑤	37,28	66,36	*	1,69	2,02	23,26	38,69	0,15	0,05	22,54	IX FIAP Aktien China
HSBC GIF Indian Equity	★★★★⑤	37,00	185,50	133,18	-14,86	1,90	30,96	50,62	0,09	0,03	652,86	IX FIAP Aktien Indien
Aberdeen Global Indian Equity	★★★★⑤	36,64	125,15	110,60	-9,83	2,15	23,68	33,19	0,17	0,07	36,62	IX FIAP Aktien Indien
Aberdeen Global Emerging Markets	★★★★⑤	35,95	111,27	117,66	24,05	1,77	17,46	29,52	0,18	0,06	781,57	IX FIAP Aktien Em.Mkt.US
Allianz RCM China	★★★★⑤	35,88	75,84	140,23	-0,41	1,91	20,50	34,93	0,15	0,05	97,65	IX FIAP Aktien China
Parvest Latin America	★★★★⑤	35,26	120,32	160,38	32,13	1,87	21,40	37,53	0,15	0,07	185,92	IX FIAP Aktien Lateinam.

* zu kurze Historien

Top-Fonds: Schwellenländer, Performanceranking Anleihen

Fondsname	FER Rating	Perf. 3 Jahre	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 Jahre	Outperf. 3 Jahre	TER	Ø Bonität	Vola 36 Mon.	Sharpe 36 Mon.	Treynor 36 Mon.
HSBC GIF Brazil Bond	1 2 3 4 5 6	52,12	43,04	*	36,24	1,36	FER - B1	16,73	0,62	0,11
PF(LUX)-Emerging Local Currency Debt	1 2 3 4 5 6	40,62	44,13	*	28,08	1,55	FER - B1	16,07	0,49	0,07
JB BF Local Emerging	1 2 3 4 5 6	34,04	45,40	47,55	18,40	1,81	FER - B1	17,08	0,36	0,04
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1 2 3 4 5 6	29,56	54,63	49,15	18,08	1,91	FER - B1	18,11	0,34	0,04
PF(LUX)-Global Emerging Debt	1 2 3 4 5 6	28,77	33,32	53,82	13,89	1,43	FER - B2	12,08	0,42	0,05
JB MBO Local Emerging	1 2 3 4 5 6	28,32	44,50	*	12,76	1,80	FER - B1	18,05	0,26	0,03
Morgan Stanley Em.Mkt.Domest.Debt	1 2 3 4 5 6	28,22	42,41	*	11,66	1,94	FER - B1	16,18	0,27	0,03
Fortis L Fund Bd.World Emerging Local	1 2 3 4 5 6	27,09	37,99	*	10,44	1,75	FER - B1	15,69	0,26	0,03
MFS Meridian - Emerging Markets Debt	1 2 3 4 5 6	24,24	36,84	52,39	8,53	1,65	FER - B2	14,10	0,26	0,03
HSBC GIF Global Emerging Markets Bond	1 2 3 4 5 6	24,18	37,12	*	8,07	1,36	FER - B1	12,92	0,27	0,03
Fidelity Emerging Markets Debt Fund	1 2 3 4 5 6	24,03	50,17	*	8,17	1,70	FER - B1	17,89	0,20	0,02
SISF Emerging Europe Debt Absolute Return	1 2 3 4 5 6	23,35	16,57	24,21	9,16	2,07	FER - A3	3,49	1,08	0,16
SISF Emerging Mkts.Debt Abs.Re.	1 2 3 4 5 6	22,50	22,90	35,70	7,61	2,02	FER - A3	6,92	0,48	0,07
Parvest Emerging Markets Bond	1 2 3 4 5 6	22,44	45,50	42,34	9,79	1,63	FER - B2	16,81	0,19	0,02
JB BF Emerging	1 2 3 4 5 6	21,34	36,34	43,35	5,84	1,80	FER - B2	15,31	0,19	0,02
Vontobel Eastern European Bond	1 2 3 4 5 6	20,73	37,59	27,99	6,64	1,43	FER - A2	11,04	0,28	0,04
SISF Emerging Markets Debt Absolute Return	1 2 3 4 5 6	20,27	22,09	27,96	5,33	2,02	FER - A3	6,93	0,39	0,05
KBC Bonds Emerging Markets	1 2 3 4 5 6	20,25	33,65	44,60	4,77	1,34	FER - B2	13,17	0,19	0,02
Dexia Bonds Emerging Markets	1 2 3 4 5 6	19,60	40,08	44,54	7,09	1,21	FER - B2	16,11	0,15	0,02
PIA - Central & Eastern Europe Bond	1 2 3 4 5 6	18,88	32,56	22,60	6,17	1,12	FER - A3	10,44	0,28	0,04
BGF Asian Tiger Bond Fund	1 2 3 4 5 6	18,43	29,17	32,41	2,84	1,21	FER - B1	12,60	0,16	0,02
UBS (Lux) Emerging Econ. Fund Global Bonds	1 2 3 4 5 6	18,40	50,91	44,50	4,59	1,84	FER - B2	19,08	0,09	0,01
KBC Renta Forintrenta	1 2 3 4 5 6	18,30	28,82	29,89	6,79	0,93	FER - B1	10,24	0,24	0,04
KBC Bonds Central Europe	1 2 3 4 5 6	18,27	27,70	28,45	4,02	1,09	FER - B1	10,30	0,23	0,04
Morgan Stanley Em. Markets Debt	1 2 3 4 5 6	18,16	34,94	42,72	2,04	1,83	FER - B2	14,37	0,12	0,01
Western Asset Emerging Markets Bd.	1 2 3 4 5 6	18,08	48,46	35,69	6,17	1,85	FER - B2	16,95	0,17	0,02
Aberdeen Global Emerg.Mkt.Bd.	1 2 3 4 5 6	17,59	52,40	47,28	1,48	1,74	FER - B2	19,73	0,08	0,01

* zu kurze Historien

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.

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 - Zukunftsfähige Investments

Zukunftsfähige Investments sind jene Werte, welche den von FER vorgegebenen Transparenzvorgaben entsprechen, die Global Compact-Prinzipien anerkennen, gegen die Ausbeutung von Lebewesen wirken und eine überdurchschnittliche Performance aufweisen. Aktien- und Mischfonds müssen im ethisch-dynamischen Anteil einen Positiv-Faktor von 50% aufweisen.

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