



Inhalt

| | | | |
|--|---|---|----|
| Kommentar: Schwellenländer | 2 | Performance-Ranking | 10 |
| Performance Schwellenländer | 4 | Fondsvolumen, KGV | 11 |
| Kosten, Fondsvolumen-Vergleiche | 6 | Price Earning Ratio, Style Transparency | 12 |
| Mittelzu- und Abflüsse Schwellenländer | 8 | Top-Fonds, FER 30 FondsRating | 14 |

FER Schwellenländerreport: Indienfonds sehr stark – KGV hoch

Übersicht Schwellenländermarkt seit Jahresbeginn

Schwellenländer Aktienfonds konnten im Performancevergleich über 1 Jahr den Gesamtmarkt deutlich outperformen. Ausschlaggebend für die positive Entwicklung der Schwellenländer Aktienfonds war unter anderem die beachtliche Performance der Länder Indien und Indonesien.

Im Ein-Jahres Performancevergleich nach Kategorien liegen weiterhin Aktien (29,7%) vor Mischfonds (10,9%) und Immobilienfonds (7,1%).

Geldmarktfonds verzeichneten eine Performancesteigerung von 7,6 Prozent und liegen noch vor Anleihenfonds (5,1%). Im Vergleichszeitraum des Vorjahres lagen bei den Schwellenländerfonds noch Immobilien (24,7%) vor Aktien (13,6%) und Mischfonds (5,2%). Indienfonds befinden sich im Ländervergleich über 1 Jahr mit 58,5 Prozent klar an der Spitze.



Aktienfonds mit Hauptland Indien konnten Aktienfonds mit Hauptland China langfristig outperformen.

Mittelzu- und Abflüsse seit Jahresbeginn

Seit Anfang 2007 flossen 11 Milliarden Euro in Schwellenländerfonds. Es fällt auf, dass Indienfonds trotz einer sehr guten Performanceentwicklung Mittelabflüsse hinnehmen mussten. Bei den Mittelzu- und Abflüssen relativ zum Fondsvolumen liegen Brasilien und Korea in Front. Das Fondsvolumen aller in der FIAP-Datenbank gewarteten Schwellenländerfonds stieg von 154 Milliarden Euro im Januar 2007 auf derzeit 245 Milliarden Euro an.

Performanceranking Schwellenländer

Indienfonds schneiden über alle Zeiträume überdurchschnittlich gut ab. Kurzfristig liegen im Performanceranking die Länder Malaysia und Taiwan in Front. (siehe FER Schwellenländerreport Seite 10)

Durchschnittliches KGV bei Schwellenländern

Beim durchschnittlichen KGV nach Ländern zeigt sich, dass die Türkei (13,5) oder Taiwan (16,4) im Vergleich zu China (28,5) oder Indien (29,1) ein niedrigeres KGV aufweisen. Es fällt auf, dass sich besonders das durchschnittliche KGV von Indienfonds verschlechtert bzw. erhöht hat.

Auswertungen auf Einzeltitelbasis

Die Top-Einzelwerte sind russische Erdölunternehmen wie Gazprom oder Lukoil und chinesische Unternehmen wie etwa China Mobile. Der Großteil der analysierten Einzelwerte weist ein KGV zwischen 10 und 15 auf. Die Top-Branchen der Schwellenländerfonds sind Banken und Rohstoffe.

FER Top 10 Price-Earning-Ratio/FER Style Transparency

Die FER Top 10 Price-Earning-Ratio zeigt das durchschnittliche KGV der Fonds im Vergleich. Lateinamerikanische Aktienfonds sind günstiger bewertet als etwa Indien oder Chinafonds.

(siehe FER Schwellenländerreport Seite 12)

Performanceentwicklung Einzelwerte

Der beste Schwellenländerfonds im Aktienbereich ist der HSBC GIF Indian Equity mit 252 Prozent Performance über 3 Jahre. Bei den Anleihenfonds erzielte der Parvest Asian Convertible Bond mit 64,8 Prozent die größte Performanesteigerung. Sämtliche analysierte Einzelfonds weisen einen T-Key 1 auf, d. h. sie entsprechen den von software-systems.at definierten Transparenzvorgaben.

Volumentwicklung Einzelwerte

Der Schwellenländerfonds mit dem größten Fondsvolumen im Aktienbereich ist der HSBC GIF Indian Equity mit 6 Milliarden Euro Fondsvolumen mit Stand Januar 2008. Bei den Anleihenfonds weist der Deka Convergence Renten mit 3,0 Milliarden Euro das größte Fondsvolumen auf.

Datenbasis und weitere Informationen

Sämtliche Berechnungen basieren auf einem von software-systems.at betreuten Datenbank-Finanzvolumen von 1,9 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.

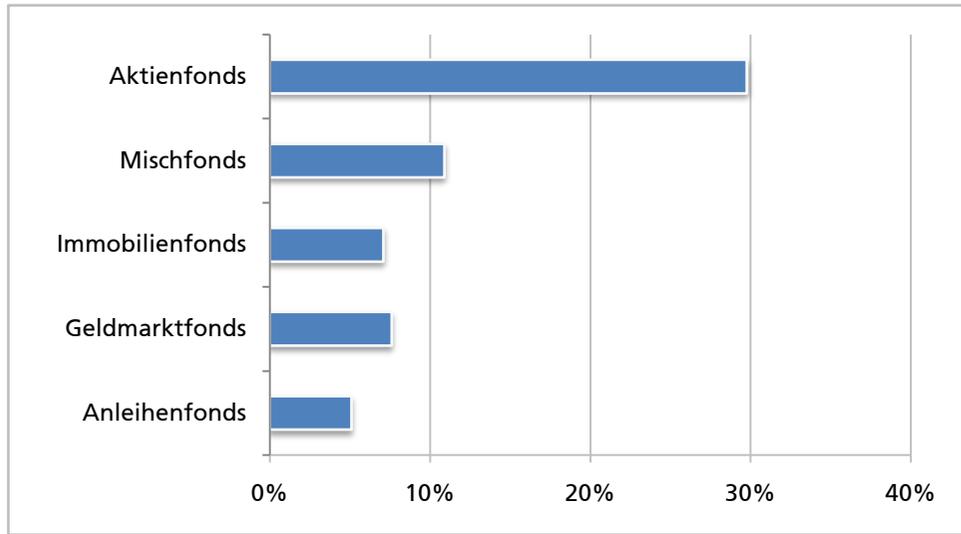
Das Team von Finance & Ethics Research

Finance & Ethics Research
research@software-systems.at

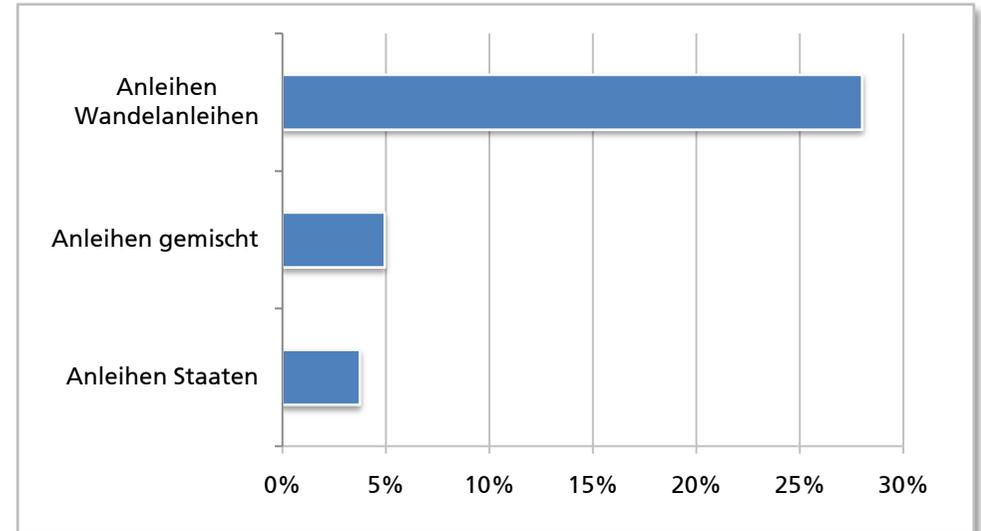
Tel: +43 (0) 4231 / 25 555-24
Fax: +43 (0) 4231 / 25 555-14

software-systems.at
Börsensoftware & Datenbankservice GmbH

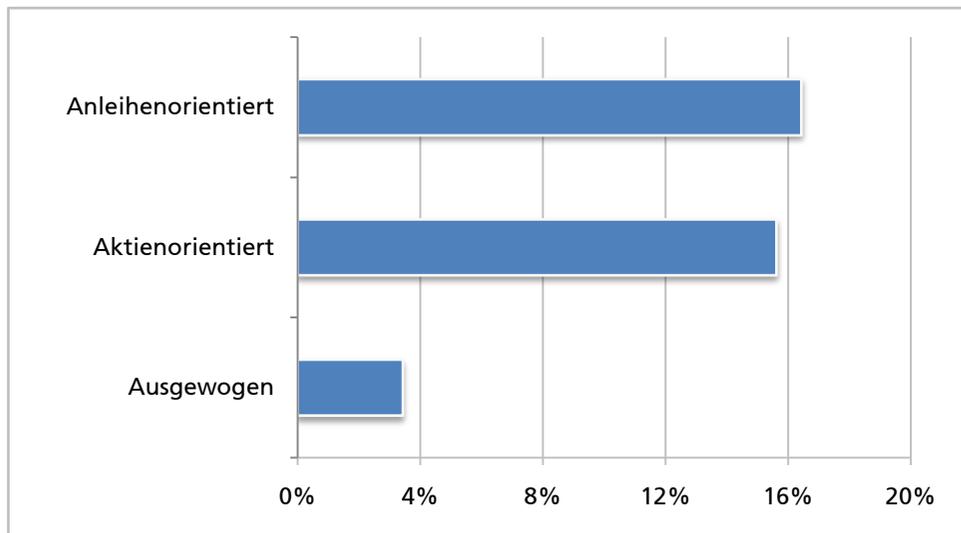
Performance: Schwellenländer nach Kategorien, Jan 2008



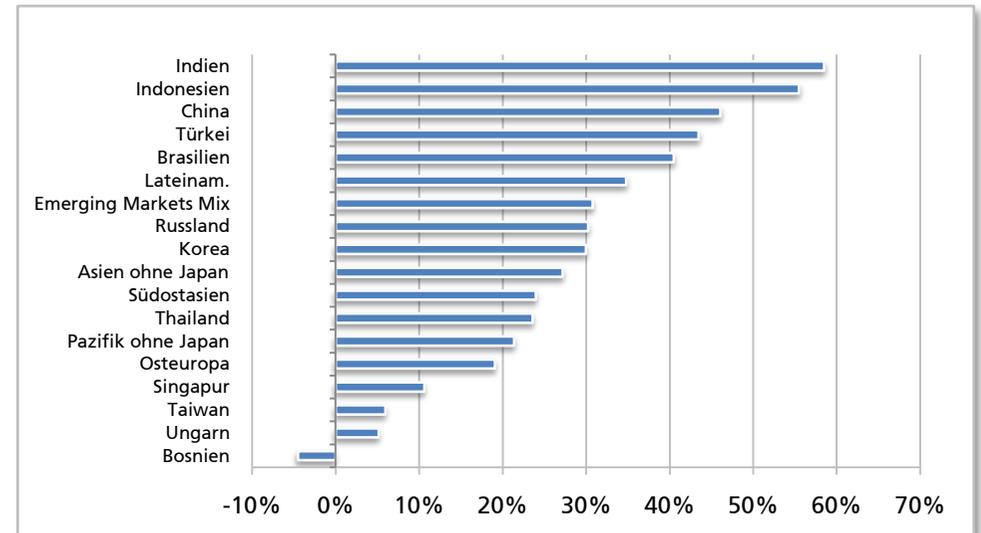
Performance: Anleihenfonds Schwellenländer, Jan 2008



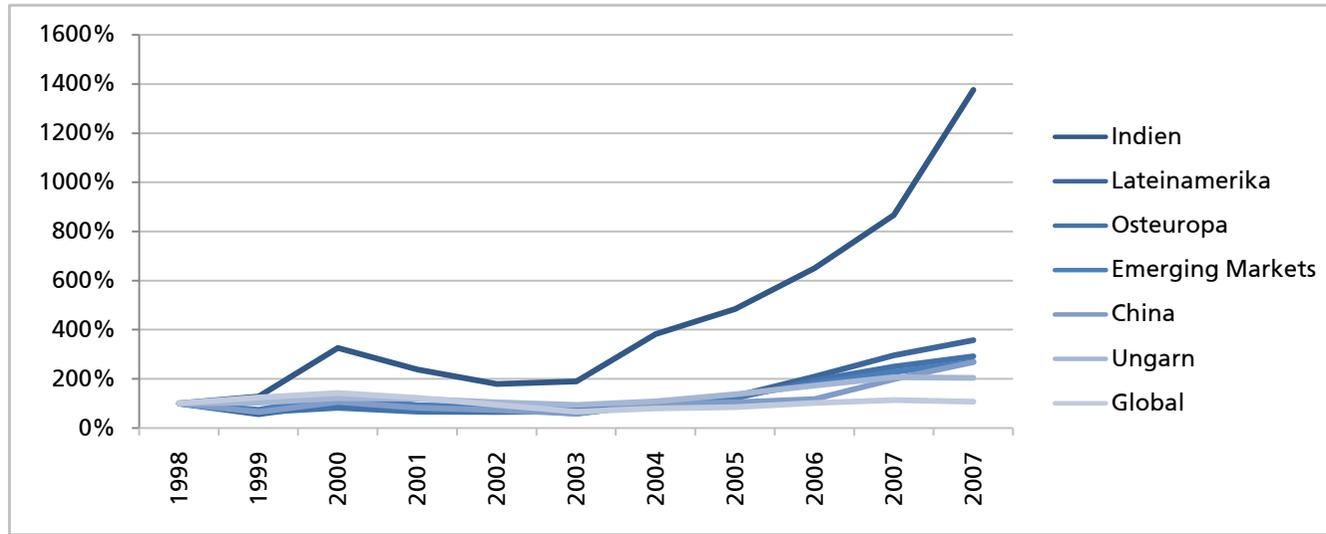
Performance: Mischfonds Schwellenländer, Jan 2008



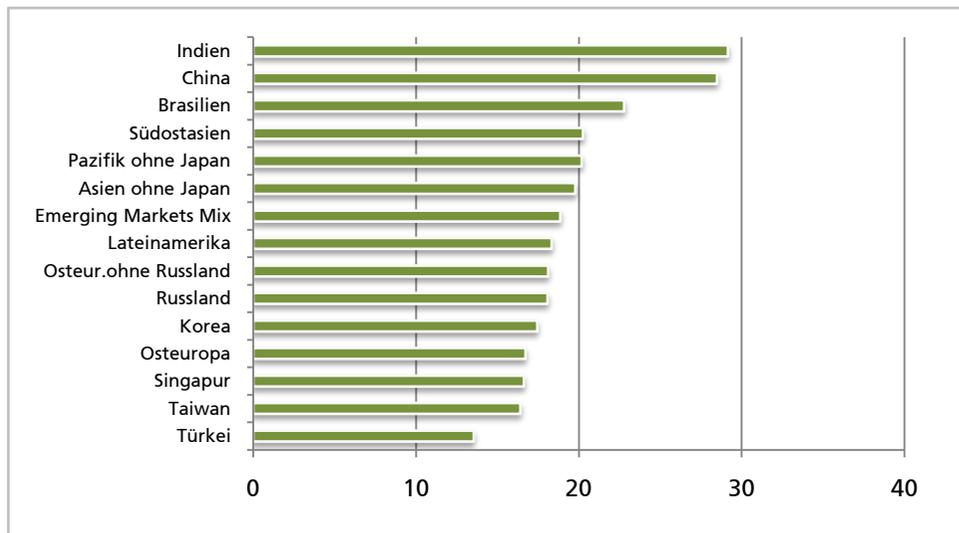
Performance: Aktienfonds Schwellenl. nach Ländern, Jan 2008



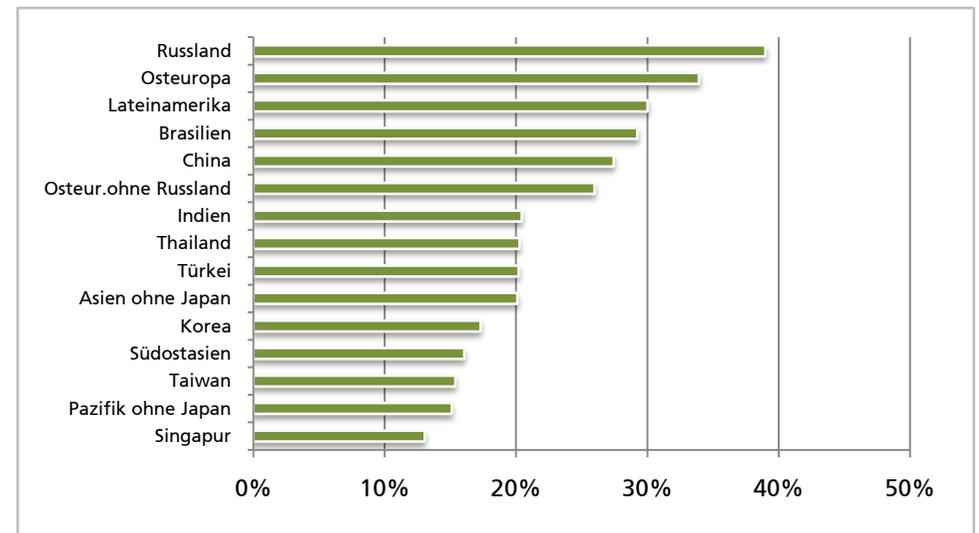
Performance: Entwicklung Aktienfonds nach Ländern, langfristig



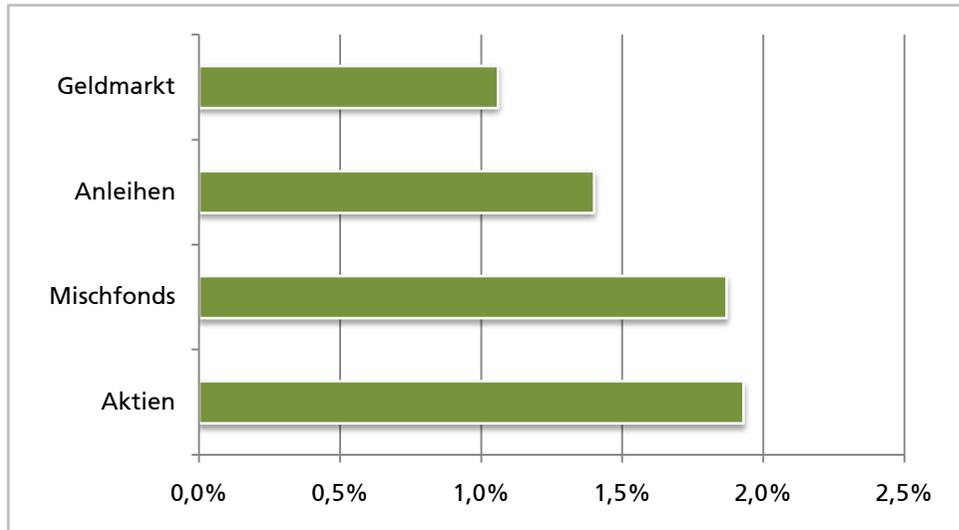
Durchschnittliches KGV: Schwellenländer, Januar 2008



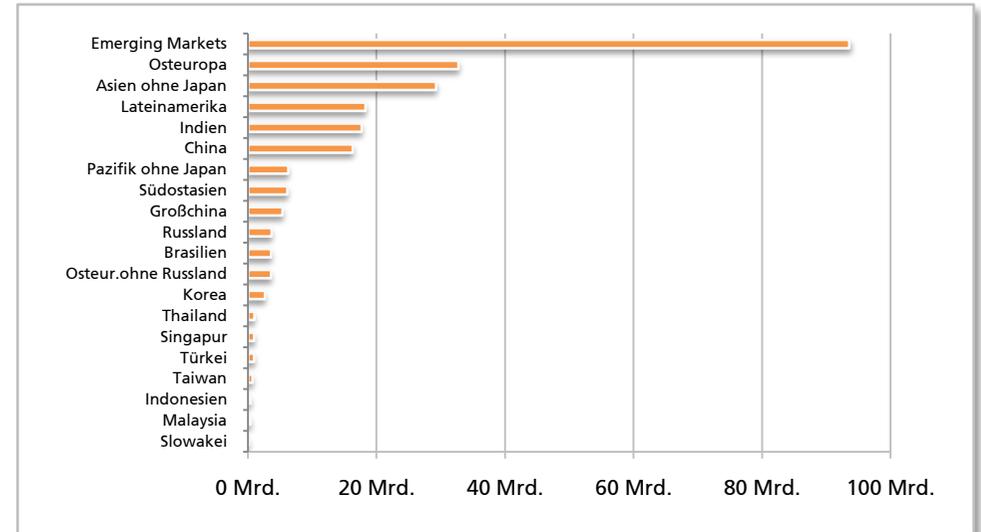
EDA -bedenklicher Anteil: Schwellenländer, Januar 2008



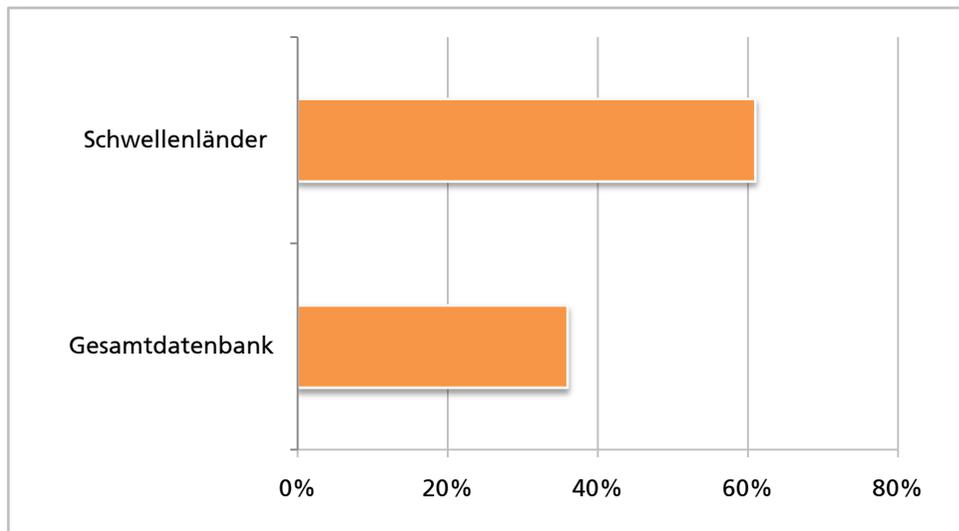
Durchschnittliche Kosten: Nach Kategorien Januar 2008



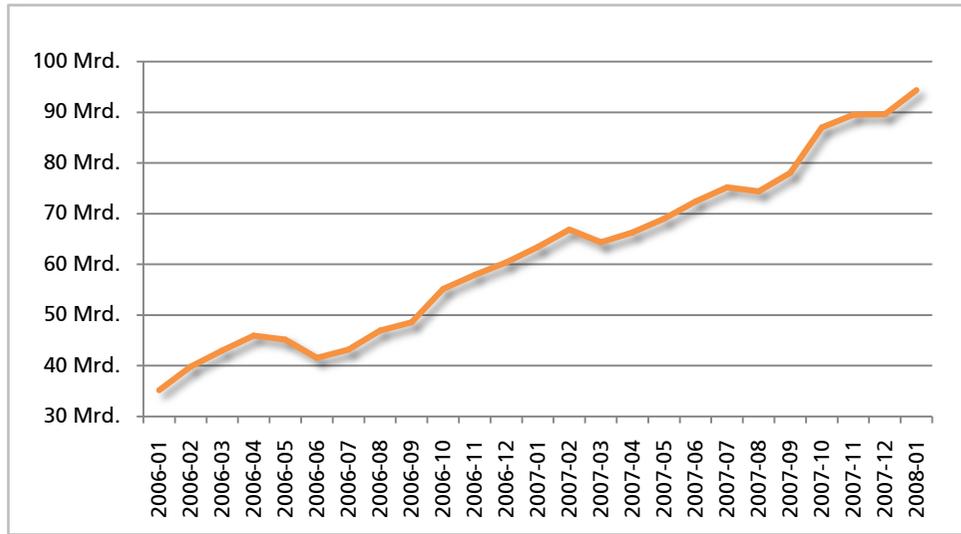
Fondsvolumen: Verteilung Schwellenländer Januar 2008



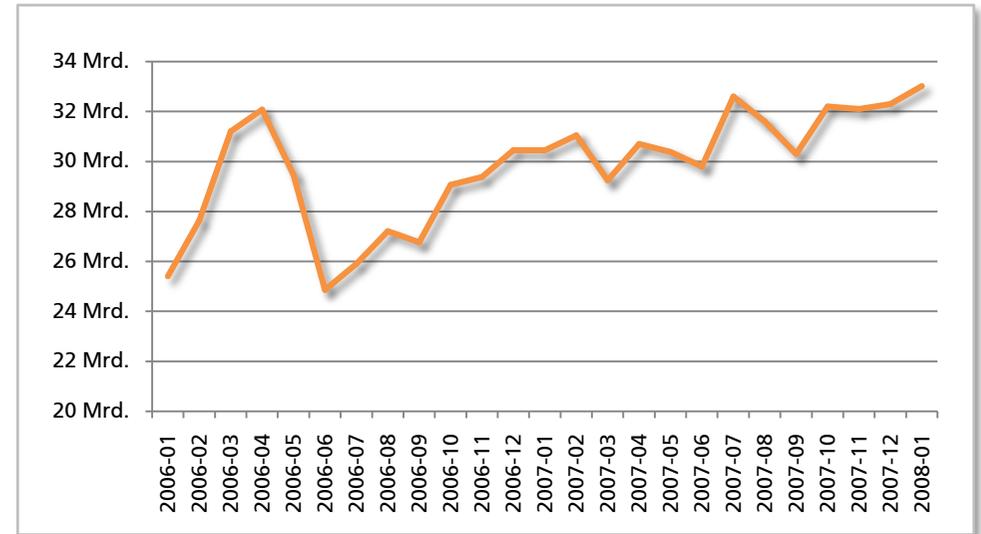
Fondsvolumen: Entwicklung Schwellenländer Jan 07 - Jan 08



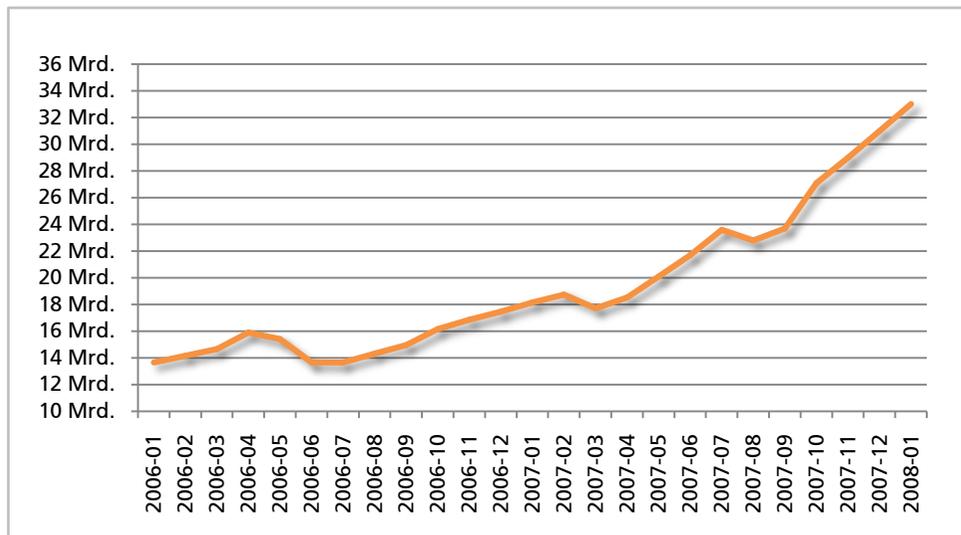
Fondsvolumen: Entwicklung Region Emerging Markets Mix



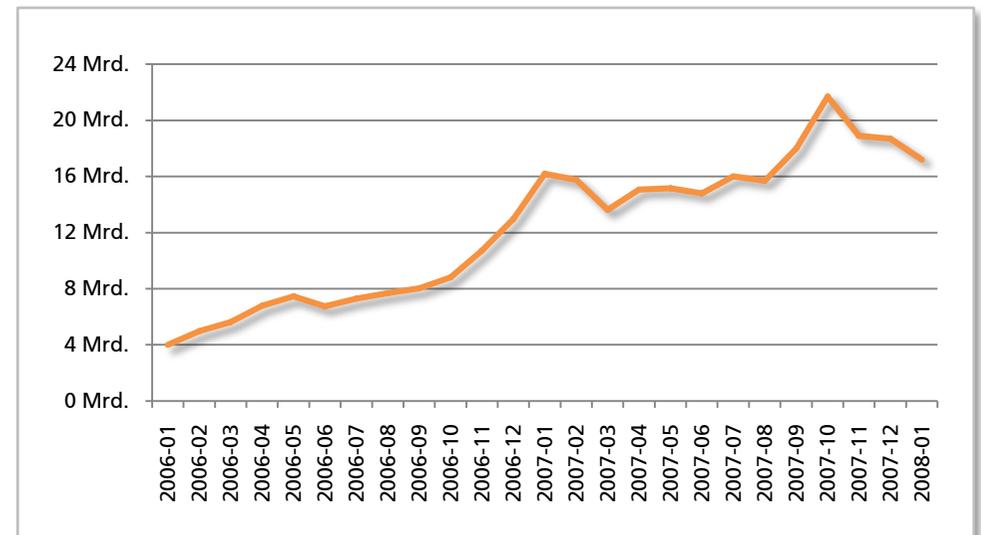
Fondsvolumen: Entwicklung Region Osteuropa



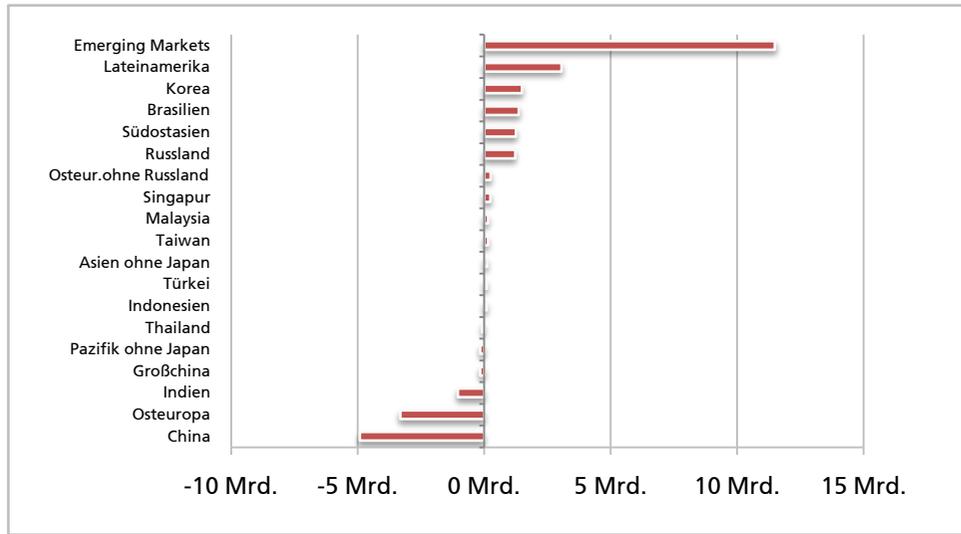
Fondsvolumen: Entwicklung Region Asien ohne Japan



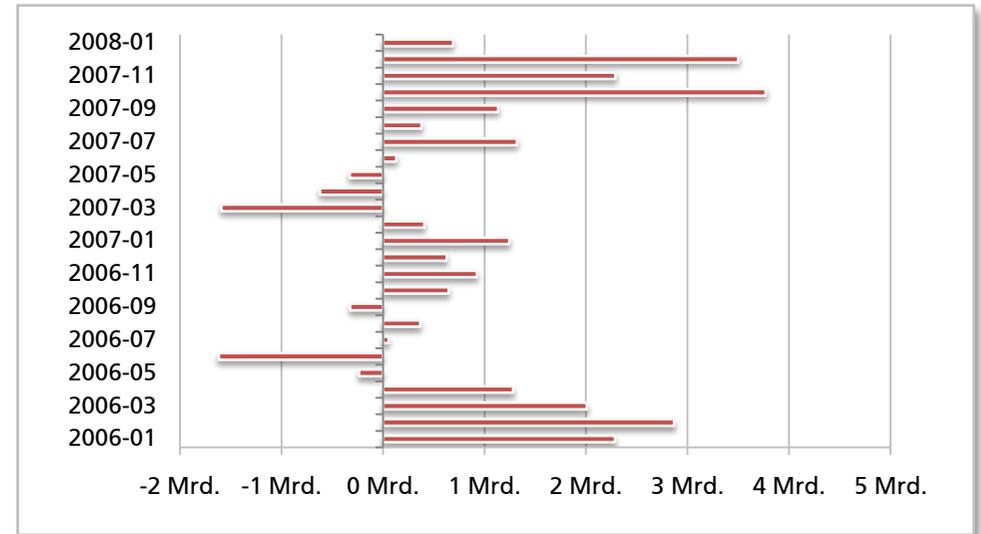
Fondsvolumen: Entwicklung Hauptland China



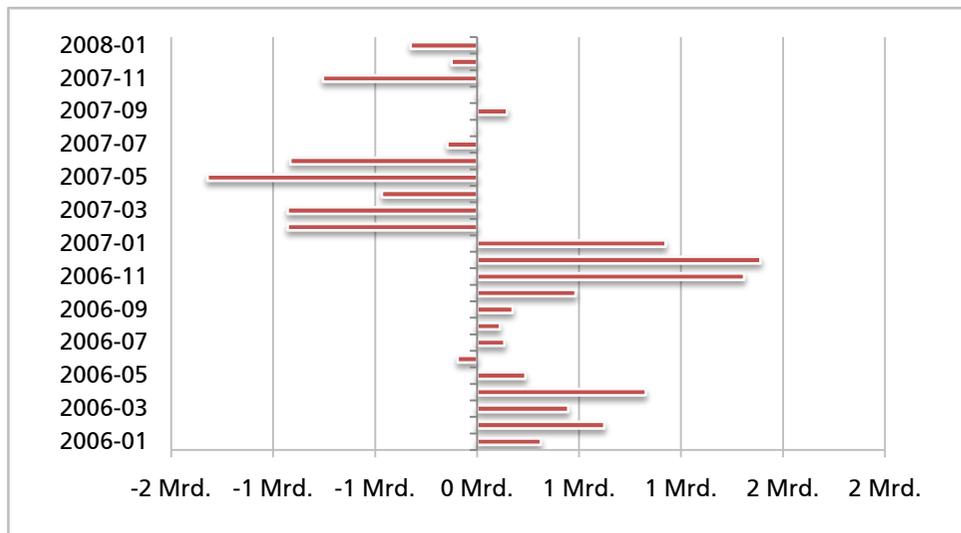
Mittelzu- und Abflüsse: Schwellenländer Jan 2007 - Jan 2008



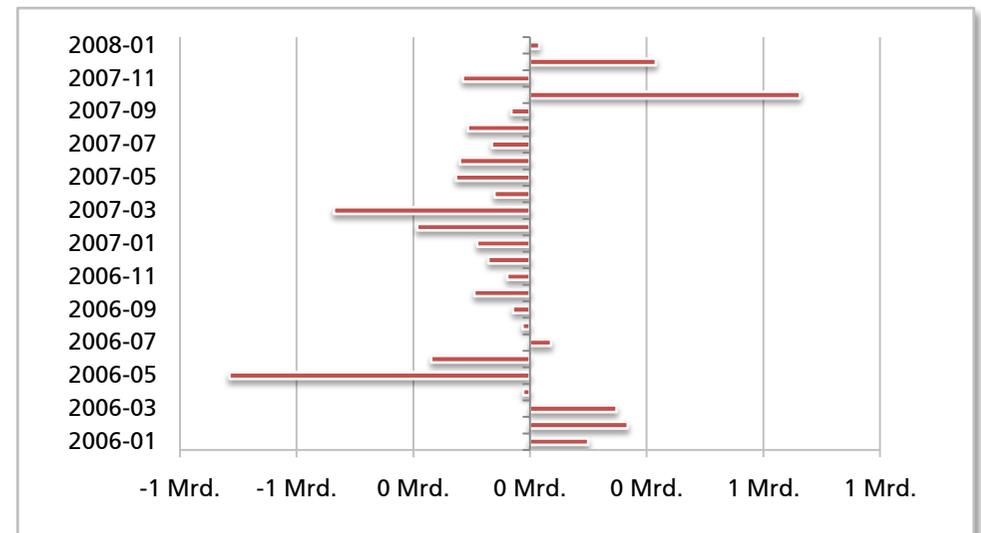
Mittelzu- und Abflüsse: Region Emerging Markets Mix



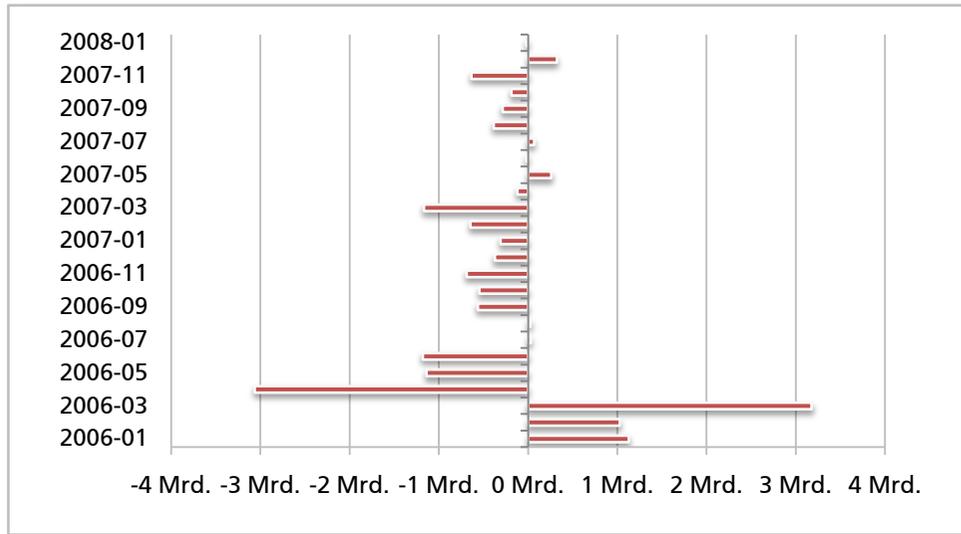
Mittelzu- und Abflüsse: Hauptland China



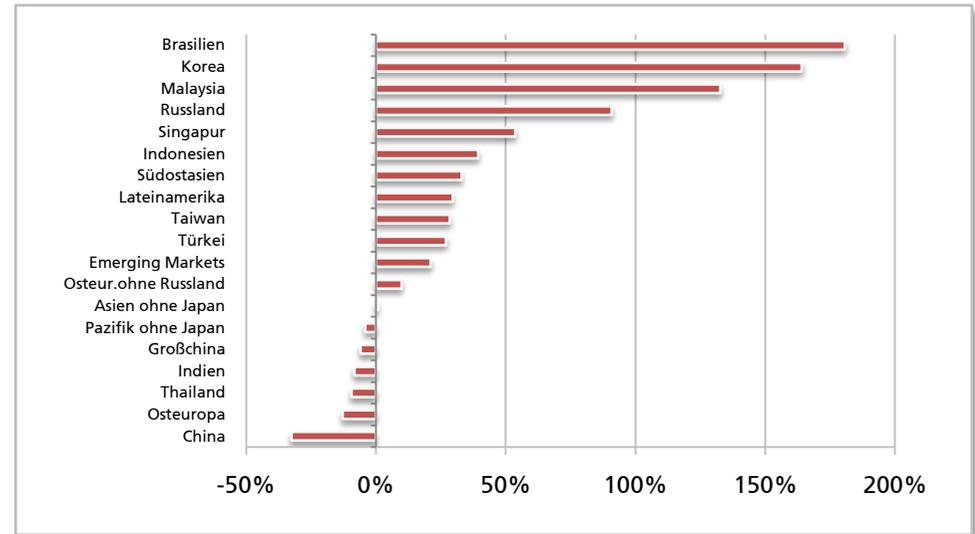
Mittelzu- und Abflüsse: Hauptland Indien



Mittelzu- und Abflüsse: Region Osteuropa



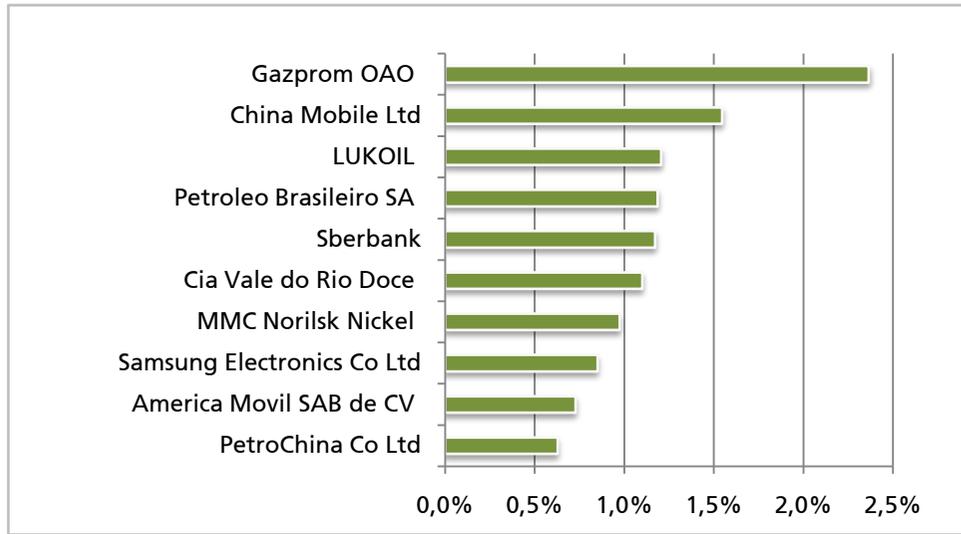
Mittelzu- und Abflüsse: relativ zum Fondsvolumen 07 - 08



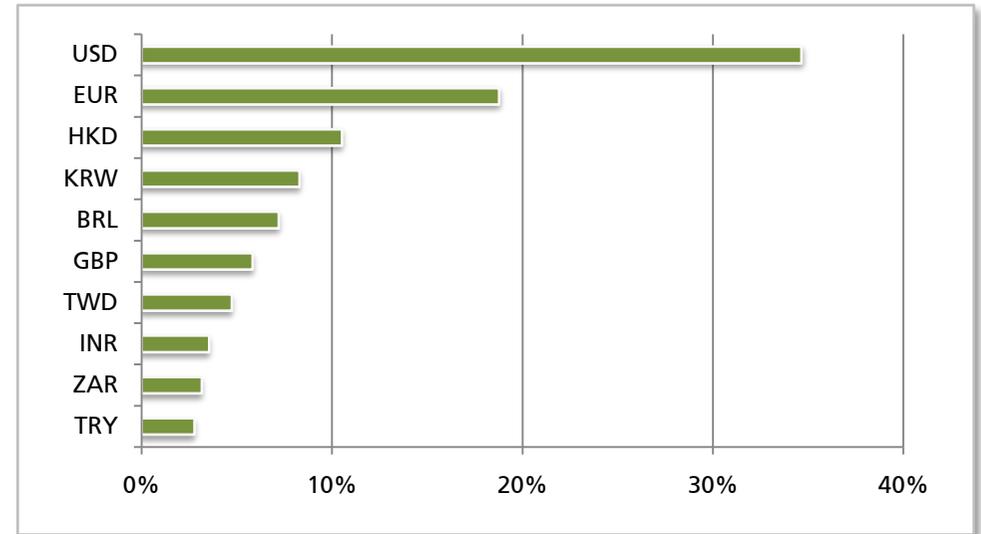
Performance-Ranking

| | Ranking 3 Jahre | Ranking 5 Jahre | Ranking 1 Jahr | Ranking 6 Monate | Ranking 1 Monat |
|--------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Indien | 1 | 1 | 1 | 1 | 4 |
| Russland | 2 | 4 | 11 | 4 | 3 |
| Lateinamerika | 3 | 2 | 8 | 13 | 10 |
| China | 4 | 5 | 3 | 5 | 16 |
| Indonesien | 5 | 3 | 2 | 2 | 9 |
| Großchina | 6 | | 5 | 6 | 11 |
| Malaysia | 7 | 13 | 4 | 3 | 1 |
| Korea | 8 | 11 | 6 | 15 | 18 |
| Osteuropa | 9 | 8 | 15 | 10 | 7 |
| Asien ohne Japan | 10 | 14 | 10 | 9 | 12 |
| Türkei | 11 | 6 | 7 | 8 | 17 |
| Pazifik ohne Japan | 12 | 12 | 14 | 12 | 13 |
| Singapur | 13 | 9 | 18 | 18 | 19 |
| Südostasien | 14 | 16 | 12 | 14 | 15 |
| Bosnien | 15 | 7 | 19 | 19 | 5 |
| Taiwan | 16 | 18 | 17 | 16 | 2 |
| Slowenien | 17 | 17 | 16 | 11 | 6 |
| Thailand | 18 | 15 | 13 | 17 | 14 |
| Brasilien | | | 9 | 7 | 8 |

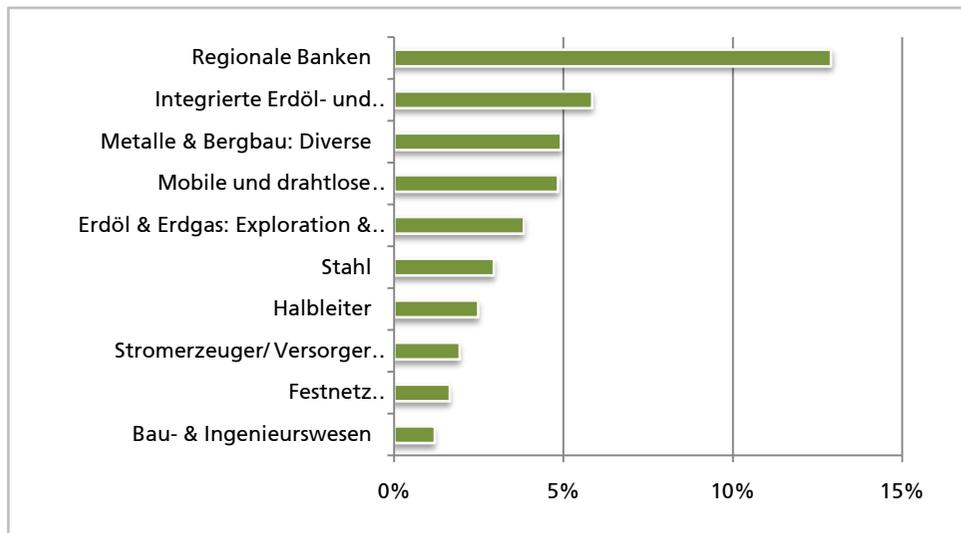
Top-Einzeltitel Aktienfonds Schwellenländer, 2008



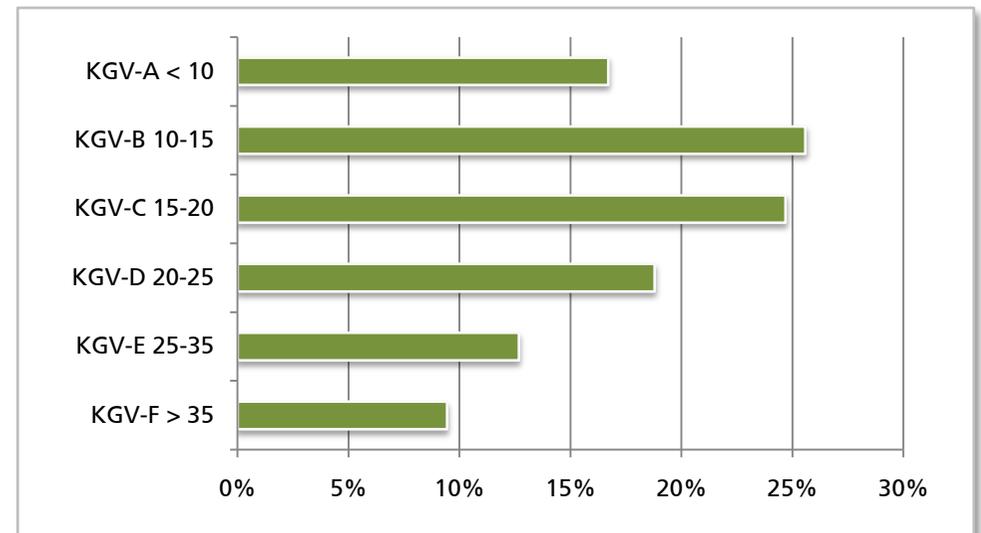
Top-Währungen Aktienf.Schwellenländer, 2008



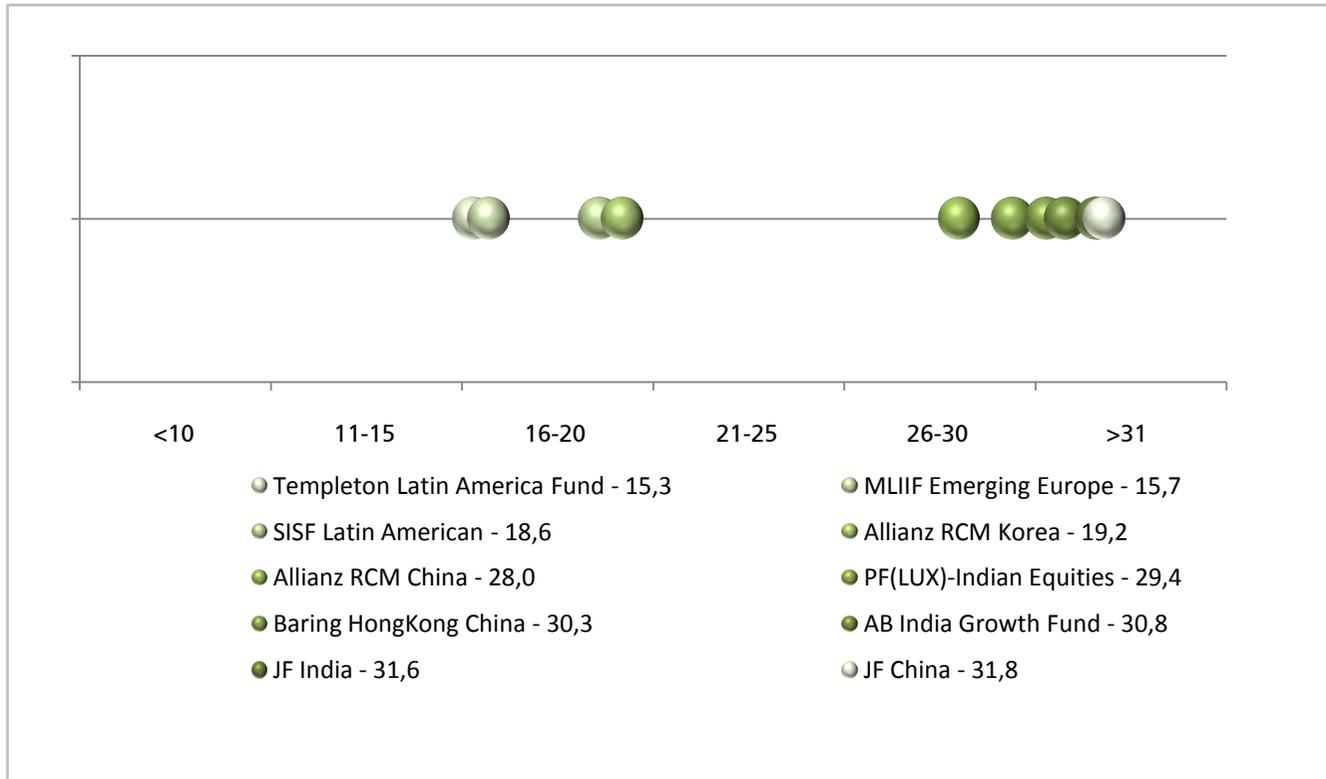
Top-Branchen Aktienfonds Schwellenländer, 2008



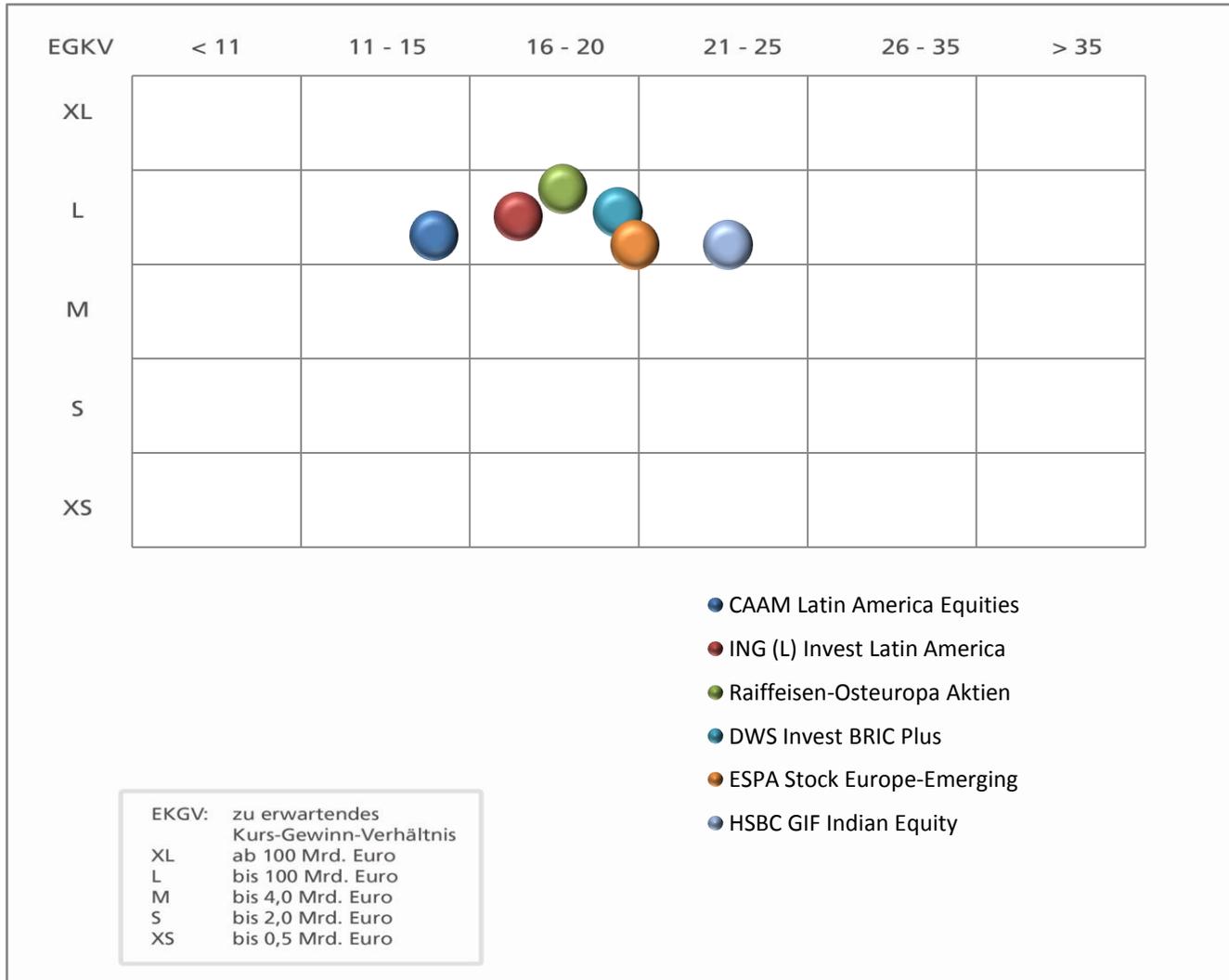
KGV: Aktienfonds Schwellenländer, 2008



FER TOP 10 Price Earning Ratio



FER Style Transparency



Top-Fonds: Schwellenländer, Performanceranking Aktien

| Fondsname | FER 30 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. YTD (Mio. EUR) | Global Compact | FIAP BVI EDA Index |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------|-------|--------------|----------------|-----------------|----------------------|----------------|--------------------|
| HSBC GIF Indian Equity | ●●●●●● | 252,02 | 63,78 | * | 6,43 | 1,90 | 26,33 | 24,79 | 1,50 | 0,35 | -645,36 | 7,58 | 70/30 Akt.Indien |
| JF India | ●●●●●● | 245,59 | 53,12 | 713,89 | -3,41 | 2,90 | 31,72 | 22,61 | 1,60 | 0,38 | -579,03 | 14,04 | 85/15 Akt.Indien |
| PF(LUX)-Indian Equities | ●●●●●● | 242,70 | 58,72 | 574,48 | -2,49 | 2,21 | 29,43 | 23,62 | 1,53 | 0,36 | -89,30 | 14,47 | 84/16 Akt.Indien |
| AB India Growth Fund | ●●●●●● | 237,26 | 73,45 | 791,38 | 2,05 | 2,15 | 30,78 | 23,18 | 1,58 | 0,36 | 4,25 | 17,56 | 74/26 Akt.Indien |
| CAAM Latin America Equities | ●●●●●● | 235,92 | 46,45 | 640,08 | 33,63 | 2,15 | 15,70 | 24,98 | 1,47 | 0,35 | 64,96 | 5,06 | 67/33 Akt.Lateina. |
| Baring HongKong China | ●●●●●● | 229,66 | 41,40 | 359,84 | 51,57 | 1,82 | 30,27 | 22,02 | 1,64 | 0,39 | 2.255,11 | 1,85 | 79/21 Akt.China |
| JF China | ●●●●●● | 224,64 | 47,90 | 401,42 | 37,39 | 2,90 | 31,84 | 25,09 | 1,38 | 0,32 | -135,96 | 0,00 | 76/24 Akt.China |
| CAAM Greater China | ●●●●●● | 221,24 | 54,73 | * | 74,59 | 2,15 | 26,58 | 20,29 | 1,72 | 0,33 | 54,31 | 3,49 | 78/22 Akt.Großch. |
| ING (L) Invest Latin America | ●●●●●● | 220,89 | 38,57 | 563,33 | 18,05 | 1,54 | 18,99 | 22,40 | 1,57 | 0,38 | -5,91 | 4,78 | 72/28 Akt.Lateina. |
| SGAM Equities China | ●●●●●● | 217,78 | 53,21 | 418,41 | 33,16 | 2,35 | 31,98 | 23,16 | 1,47 | 0,33 | -41,11 | 0,00 | 73/27 Akt.China |
| Invesco PRC Equity | ●●●●●● | 215,78 | 50,77 | 448,75 | 33,72 | 2,40 | 30,28 | 23,74 | 1,44 | 0,33 | -137,63 | 0,00 | 69/31 Akt.China |
| Fortis L Fund Equ.Latin America | ●●●●●● | 211,76 | 40,65 | 528,28 | 6,53 | 1,85 | 19,61 | 23,85 | 1,42 | 0,34 | 14,63 | 2,16 | 75/25 Akt.Lateina. |
| CS EF (Lux) Latin America | ●●●●●● | 208,22 | 39,77 | 519,65 | 5,96 | 2,12 | 17,91 | 23,79 | 1,42 | 0,34 | 31,27 | 3,26 | 74/26 Akt.Lateina. |
| SISF Latin American | ●●●●●● | 207,54 | 33,47 | 543,30 | 5,36 | 2,06 | 18,62 | 25,34 | 1,33 | 0,31 | 909,25 | 6,97 | 62/38 Akt.Lateina. |
| JPM Latin America Equity | ●●●●●● | 204,24 | 32,69 | 518,85 | -2,06 | 2,90 | 19,08 | 23,32 | 1,41 | 0,34 | 430,00 | 5,07 | 73/27 Akt.Lateina. |
| Parvest China | ●●●●●● | 203,00 | 44,71 | * | 15,08 | 1,88 | 28,10 | 24,66 | 1,30 | 0,29 | -124,83 | 0,45 | 67/33 Akt.China |
| MS SICAV Latin American Equity | ●●●●●● | 200,35 | 28,29 | 523,42 | -3,40 | 2,03 | 17,79 | 24,53 | 1,33 | 0,32 | 448,44 | 5,16 | 72/28 Akt.Lateina. |
| UBS (CH) Equity Fund Latin America | ●●●●●● | 198,70 | 40,72 | * | 2,17 | 2,34 | 16,97 | 24,80 | 1,34 | 0,33 | -2,34 | 5,79 | 60/40 Akt.Lateina. |
| ABN AMRO Latin America Equity | ●●●●●● | 194,57 | 35,99 | 526,06 | -8,34 | 1,89 | 18,33 | 24,80 | 1,30 | 0,31 | -295,33 | 2,24 | 72/28 Akt.Lateina. |
| Threadneedle Latin American Fund | ●●●●●● | 191,74 | 31,28 | 506,66 | -12,40 | 1,67 | 17,86 | 25,38 | 1,25 | 0,30 | -346,10 | 2,84 | 68/32 Akt.Lateina. |
| UBS (Lux) Equity Fund Greater China | ●●●●●● | 191,62 | 45,93 | 333,64 | 45,42 | 2,42 | 27,15 | 20,86 | 1,52 | 0,29 | -49,52 | 0,00 | 69/31 Akt.Großch. |
| HSBC GIF Chinese Equity | ●●●●●● | 191,03 | 37,44 | * | 7,29 | 1,89 | 27,44 | 25,74 | 1,21 | 0,28 | -1.079,60 | 0,00 | 65/35 Akt.China |
| MLIIF Latin American | ●●●●●● | 187,39 | 31,72 | * | -14,49 | 1,93 | 17,56 | 24,79 | 1,27 | 0,31 | 914,78 | 7,61 | 74/26 Akt.Lateina. |
| Templeton Latin America Fund | ●●●●●● | 181,69 | 34,69 | * | -16,51 | 2,32 | 15,32 | 22,15 | 1,41 | 0,35 | 116,85 | 7,88 | 64/36 Akt.Lateina. |
| Parvest Latin America | ●●●●●● | 180,36 | 31,62 | 490,12 | -21,45 | 2,63 | 18,54 | 23,19 | 1,32 | 0,32 | -37,18 | 3,28 | 74/26 Akt.Lateina. |
| MLIIF Emerging Europe | ●●●●●● | 175,65 | 28,64 | 569,36 | 27,41 | 2,24 | 15,63 | 22,51 | 1,30 | 0,30 | -378,38 | 0,89 | 62/38 Akt.Osteur. |
| Invesco Greater China Equity | ●●●●●● | 158,00 | 41,26 | 336,23 | 14,52 | 2,03 | 28,12 | 20,26 | 1,37 | 0,27 | -28,65 | 0,00 | 72/28 Akt.Großch. |

* zu kurze Historien

Top-Fonds: Schwellenländer, Performanceranking Anleihen

| Fondsname | FER 30 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. | Zufluss YTD (Mio.EUR) |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------|-----------|--------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| Parvest Asian Convertible Bond | ●●●●●● | 64,80 | 30,39 | 90,79 | 39,98 | 1,95 | FER - A3 | 9,64 | 1,37 | 0,10 | 51,85 |
| ABN AMRO Glob.Emerging Markets Bd. | ●●●●●● | 43,43 | -2,80 | 135,09 | 20,72 | 1,22 | FER - B3 | 10,82 | 0,81 | 0,06 | -2.451,95 |
| UBS (Lux) Emerging Ec.Lat.Am.Bonds | ●●●●●● | 42,43 | 3,31 | 115,51 | 24,48 | 1,85 | FER - B2 | 8,21 | 0,99 | 0,04 | -19,85 |
| JPMF Emerging Markets Bond | ●●●●●● | 38,82 | 7,29 | 95,99 | 14,20 | 1,55 | FER - B2 | 7,35 | 0,98 | 0,06 | 9,57 |
| CS BF (Lux) Emerging Markets | ●●●●●● | 37,61 | 11,88 | 74,61 | 27,73 | 1,60 | FER - B3 | 7,31 | 0,98 | 0,04 | 238,04 |
| UBS (Lux) Emerging Ec.Fund Global Bonds | ●●●●●● | 36,82 | 8,85 | 90,08 | 12,44 | 1,83 | FER - B2 | 5,33 | 1,27 | 0,08 | 5,44 |
| Julius Bär MBO Local Emerging Bond | ●●●●●● | 36,16 | 21,51 | 91,68 | 25,31 | 1,74 | FER - A3 | 7,10 | 0,93 | 0,08 | 127,39 |
| Invesco Emerging Markets Bond | ●●●●●● | 35,12 | 2,72 | * | 25,29 | 1,28 | FER - B2 | 7,52 | 0,82 | 0,04 | -18,55 |
| ING (L) Renta EMD | ●●●●●● | 32,33 | 17,58 | 74,29 | 15,40 | 1,78 | FER - B1 | 6,02 | 0,98 | 0,06 | 308,61 |
| siemens/convertibles.emerging-markets | ●●●●●● | 32,14 | 13,55 | 45,78 | 8,79 | 1,38 | FER - B1 | 7,99 | 0,77 | 0,05 | -8,34 |
| MS SICAV Emerging Markets Debt | ●●●●●● | 32,08 | 7,54 | 79,92 | 15,22 | 1,87 | FER - B2 | 6,08 | 0,96 | 0,03 | 8,07 |
| Fortis L Fund Bond World Emerging | ●●●●●● | 31,67 | 3,83 | 74,89 | 21,14 | 1,68 | FER - B2 | 6,43 | 0,86 | 0,03 | 46,42 |
| Goldman Sachs Em.Mkts.Dt.Pf. | ●●●●●● | 30,90 | 4,54 | 74,58 | 23,36 | 1,51 | FER - B2 | 6,52 | 0,94 | 0,03 | 74,25 |
| Templeton Emerging Mkts.Bd.Fd. | ●●●●●● | 30,72 | 9,54 | 74,23 | 13,44 | 2,41 | FER - B2 | 6,11 | 0,88 | 0,05 | 54,47 |
| American Express Emerging Mkt.Debt | ●●●●●● | 30,08 | 6,90 | 78,76 | 5,90 | 1,91 | FER - B2 | 6,01 | 0,85 | 0,05 | 257,18 |
| PF(LUX)-Global Emerging Debt | ●●●●●● | 28,55 | 6,68 | 73,38 | 11,74 | 1,45 | FER - B2 | 5,82 | 0,85 | 0,03 | -18,61 |
| MFS Meridian - Emerg.Markets Debt | ●●●●●● | 28,36 | 4,99 | 72,45 | 11,77 | 2,65 | FER - B2 | 5,76 | 0,86 | 0,03 | 90,47 |
| JPM FF Emerging Markets Debt | ●●●●●● | 26,86 | -0,08 | 44,24 | 15,98 | 2,25 | FER - B2 | 7,31 | 0,57 | 0,02 | 5,93 |
| siemens/emerging-markets.bonds | ●●●●●● | 26,60 | 1,61 | 56,27 | 3,68 | 1,09 | FER - B2 | 7,26 | 0,62 | 0,04 | -0,03 |
| Julius Bär MBO Emerging Bond | ●●●●●● | 25,71 | 5,03 | 71,13 | 15,57 | 1,86 | FER - B2 | 4,73 | 0,86 | 0,03 | -8,80 |
| Parvest Emerging Markets Bond | ●●●●●● | 25,70 | 6,19 | 60,59 | 16,64 | 1,53 | FER - B2 | 5,23 | 0,75 | 0,04 | 20,92 |
| Vontobel Eastern European Bond | ●●●●●● | 23,04 | 7,99 | 25,60 | 13,94 | 1,43 | FER - A3 | 8,62 | 0,35 | 0,02 | -3,50 |
| SGAM Bonds Converging Europe | ●●●●●● | 22,90 | 7,61 | 35,97 | 12,44 | 1,36 | FER - A3 | 7,97 | 0,41 | 0,01 | 9,27 |
| Hypo-EURO-Konvergenz-Fonds | ●●●●●● | 21,59 | 7,04 | 25,40 | 14,06 | 1,33 | FER - A3 | 8,60 | 0,36 | 0,02 | -2,02 |
| ESPA Bond Danubia | ●●●●●● | 21,51 | 8,62 | 30,56 | -0,09 | 0,75 | FER - A3 | 7,10 | 0,49 | 0,04 | 47,00 |
| CS BF (Lux) Emerging Europe | ●●●●●● | 19,61 | 7,44 | 33,68 | 9,72 | 1,34 | FER - A3 | 7,75 | 0,32 | 0,01 | -44,84 |
| LODHI EU Convergence Bond Fund | ●●●●●● | 17,32 | 5,63 | 27,01 | 6,55 | 1,38 | FER - A3 | 6,80 | 0,23 | 0,01 | -42,01 |

* zu kurze Historien

Top-Fonds: Schwellenländer, Fondsvolumenranking Aktien

| Fondsname | T-Key | Akt. Fondsvolumen (Mio. EUR) | Fondsvolumen vor 1 Jahr (Mio. EUR) | Fondsvolumen vor 3 Jahren (Mio. EUR) | FV-Veränderung 1 Jahr (Mio. EUR) | Zufluss 1 Jahr (Mio. EUR) | Zufluss 3 Jahre (Mio. EUR) | Zufl. rel. zum FV |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| HSBC GIF Indian Equity | TKey 1 | 6.066 | 4.843 | 1.793 | 1.222 | -603 | -287 | -12,4% |
| JPM Emerging Markets Equity | TKey 1 | 5.591 | 4.001 | * | 1.589 | 986 | 1.153 | 24,6% |
| SISF BRIC | TKey 2 | 5.534 | 2.676 | * | 2.859 | 1.975 | 3.510 | 73,8% |
| MLIIF Emerging Europe | TKey 1 | 5.259 | 4.724 | * | 535 | -367 | 724 | -7,8% |
| MLIIF Latin American | TKey 1 | 4.390 | 2.841 | * | 1.549 | 947 | 1.396 | 33,3% |
| JF India | TKey 2 | 3.563 | 3.143 | * | 420 | -571 | -551 | -18,2% |
| HSBC GIF Chinese Equity | TKey 1 | 3.425 | 3.688 | 1.142 | -263 | -1.011 | -205 | -27,4% |
| Fidelity South East Asia | TKey 1 | 3.226 | 1.729 | 682 | 1.497 | 1.070 | 1.456 | 61,9% |
| DWS Invest BRIC Plus | TKey 2 | 3.217 | 2.947 | * | 271 | -450 | 1.437 | -15,3% |
| JF China | TKey 2 | 2.937 | 2.504 | * | 433 | -288 | 510 | -11,5% |
| Fidelity Emerging Markets Fund | TKey 1 | 2.918 | 891 | 161 | 2.026 | 1.918 | 2.435 | 215,2% |
| Fidelity China Focus Fund | TKey 1 | 2.856 | 4.988 | 168 | -2.131 | -3.122 | 572 | -62,6% |
| Baring Eastern Europe | TKey 1 | 2.686 | 1.960 | 807 | 726 | 264 | 404 | 13,4% |
| Fidelity India Focus Fund | TKey 1 | 2.617 | 2.618 | * | -1 | -681 | -1.340 | -26,0% |
| Magellan | TKey 1 | 2.127 | 1.465 | 483 | 662 | 332 | 791 | 22,7% |
| Robeco Emerging Markets Equities | TKey 3 | 2.124 | 2.136 | * | -12 | -427 | -219 | -20,0% |
| PF(LUX)-Emerging Markets | TKey 1 | 2.052 | 2.591 | 1.637 | -539 | -953 | -1.143 | -36,8% |
| Carmignac Emergents | TKey 1 | 1.871 | 1.203 | * | 667 | 514 | 993 | 42,7% |
| PF(LUX)-Asian Equities (Ex Japan) | TKey 1 | 1.754 | 1.635 | 877 | 118 | -125 | 37 | -7,6% |
| HSBC BRIC Freestyle | TKey 1 | 1.576 | 1.854 | * | -278 | -667 | 449 | -36,0% |
| JPM Latin America Equity | TKey 1 | 1.429 | 824 | * | 605 | 438 | 475 | 53,2% |
| Invesco PRC Equity | TKey 2 | 1.391 | 1.199 | 343 | 192 | -144 | 200 | -12,0% |
| HSBC GIF Brazil Equity | TKey 1 | 1.366 | 517 | * | 848 | 383 | 768 | 74,0% |
| AIG Global Emerging Markets Fund | TKey 1 | 1.351 | 642 | * | 708 | 524 | 660 | 81,6% |
| Raiffeisen-Eurasien Aktien | TKey 1 | 1.338 | 961 | 67 | 376 | 50 | 638 | 5,2% |
| ABN AMRO Latin America Equity | TKey 1 | 1.337 | 1.333 | 203 | 3 | -312 | -167 | -23,4% |
| Global Advantage Emerging Markets Fun | TKey 1 | 1.328 | 709 | 59 | 618 | 470 | 972 | 66,2% |

Top-Fonds: Schwellenländer, Fondsvolumenranking Anleihen

| Fondsname | T-Key | Akt. Fondsvolumen (Mio. EUR) | Fondsvolumen vor 1 Jahr (Mio. EUR) | Fondsvolumen vor 3 Jahren (Mio. EUR) | FV-Veränderung 1 Jahr (Mio. EUR) | Zufluss 1 Jahr (Mio. EUR) | Zufluss 3 Jahre (Mio. EUR) | Zufl. rel. zum FV |
|---|--------|---------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Deka Convergence Renten | TKey 1 | 3.049 | 3.588 | * | -539 | -689 | -1.117 | -19,2% |
| ABN AMRO Glob.Emerging Markets Bd. | TKey 1 | 1.750 | 4.831 | 756 | -3.081 | -2.706 | 139 | -56,0% |
| SISF Asian Bond | TKey 1 | 1.595 | 957 | 1.070 | 638 | -122 | -474 | -12,8% |
| ING (L) Renta EMD | TKey 1 | 1.071 | 396 | 63 | 675 | 286 | 583 | 72,1% |
| SISF Em.M.Debt A Acc EUR | TKey 1 | 973 | 648 | 171 | 325 | 262 | 703 | 40,4% |
| ING (L) Renta EMD | TKey 1 | 892 | 959 | * | -66 | -62 | 515 | -6,5% |
| Thames River High Income Fund | TKey 2 | 778 | 850 | 422 | -72 | -94 | 145 | -11,0% |
| ESPA Bond Danubia | TKey 1 | 774 | 670 | * | 104 | 41 | 73 | 6,2% |
| Allianz-dit Emerging Markets Bond Fund | TKey 1 | 768 | 617 | * | 151 | 122 | 260 | 19,8% |
| DWS Europe Convergence Bonds | TKey 1 | 649 | 666 | 237 | -16 | -62 | 336 | -9,2% |
| MFS Meridian - Emerg.Markets Debt | TKey 1 | 596 | 562 | 9 | 35 | 87 | 618 | 15,5% |
| American Express Emerging Mkt.Debt | TKey 1 | 569 | 372 | * | 197 | 241 | 506 | 64,7% |
| PF(LUX)-Emerging Local Currency Debt | TKey 1 | 567 | 112 | * | 455 | 451 | 532 | 403,5% |
| Julius Bär MBO Local Emerging Bond | TKey 1 | 512 | 355 | * | 158 | 135 | 403 | 38,0% |
| ESPA Bond Emerging Markets | TKey 1 | 497 | 452 | * | 46 | 31 | 55 | 6,9% |
| UBS (Lux) Emerging Ec.Fund Global Bonds | TKey 1 | 465 | 554 | * | -89 | 5 | 5 | 0,2% |
| DekaTeam-EM Bond | TKey 1 | 432 | 411 | * | 21 | 15 | 117 | 3,5% |
| UBAM Local Curr.Em.Mkt.Euro Bond | TKey 2 | 361 | 254 | * | 107 | 86 | 91 | 33,9% |
| Goldman Sachs Em.Mkts.Dt.Pf | TKey 1 | 333 | 293 | * | 39 | 66 | 243 | 22,4% |
| CS BF (Lux) Emerging Europe | TKey 1 | 323 | 231 | * | 92 | -45 | -45 | -9,0% |
| Fortis L Fund Bond Europe Emerging | TKey 1 | 300 | 483 | 316 | -183 | -187 | -297 | -38,8% |
| WIP Emerg.Markets Fixed Inc | TKey 1 | 291 | 414 | * | -123 | -97 | 40 | -23,4% |
| JPMF Emerging Markets Bond | TKey 1 | 290 | 299 | * | -8 | 17 | 13 | 5,7% |
| Raiffeisen-Osteuropaplus-Rent | TKey 1 | 254 | 346 | 183 | -92 | -99 | 38 | -28,6% |
| Julius Bär MBO Emerging Bond | TKey 1 | 253 | 308 | 275 | -55 | -58 | -63 | -18,8% |
| ING Czech Bond | TKey 1 | 242 | 253 | 155 | -11 | -25 | 21 | -9,9% |
| Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent | TKey 1 | 241 | 221 | 106 | 19 | 21 | 103 | 9,6% |

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

Der EDA sagt aus, in welchem Verhältnis die Anzahl der wünschenswerten Einzeltitel zu jener der nicht wünschenswerten Einzeltitel eines Fonds steht. Ein EDA von 70/30 bedeutet, dass 70% der Einzeltitel in Branchen oder Segmente investieren, welche Erträge unter Rücksichtnahme auf Umwelt oder Menschenrechte erwirtschaften, 30% der Einzeltitel diese hingegen nicht berücksichtigen oder keine nachhaltige Vorgehensweise sichern.

FIAP

FIAP – das Fonds-Invest-Analyseprogramm – ermöglicht die detaillierte Analyse von etwa 14.000 Fondswerten.

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 - Zukunftsfähige Investments

Zukunftsfähige Investments sind jene Werte, welche den von *Finance & Ethics Research* vorgegebenen Transparenzvorgaben (TKey 1) vollständig 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
Börsensoftware & Datenbankservice GmbH
A-9103 Diex

Tel: +43 (0) 4231 / 25 555-24
Fax: +43 (0) 4231 / 25 555-14

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