

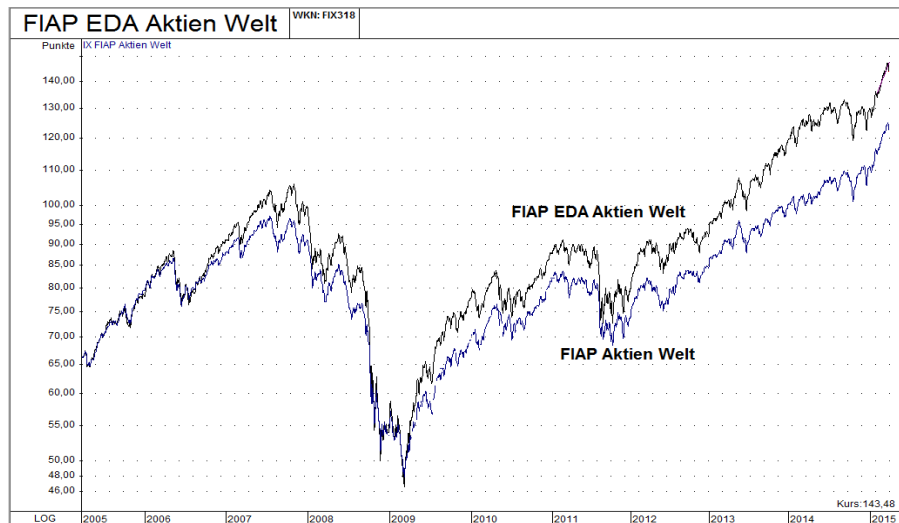


Inhalt

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

FER NACHHALTIGKEITS-REPORT: Rekord-Zuflüsse, Rekord-Performance

Immer mehr Anleger und institutionelle Investoren wollen verstärkt Einfluss auf Inhalte in ihren Wertpapierbeständen nehmen. Zwischenzeitlich stellt sich auch wegen der vielen Studien immer wieder die Frage: Warum denn nicht alle Anleger nachhaltig investieren? Meist wird Nachhaltigkeit daran gemessen, in welchem Ausmaße sich als nachhaltig definierte Finanzprodukte entwickeln bzw. wie sie sich in Relation zu den konventionellen in der Performance- und Volumensentwicklung unterscheiden. Wichtig in der Beurteilung inhaltlicher Entwicklungen und Ziel einer nachhaltigen Bewertungsgrundlage ist es feststellen zu können, inwieweit Finanzprodukte bzw. Fonds (Retail-Segment) oder bestehende Kundenportfolios (aggregierte Bestände) nachhaltig ausgerichtet, bewertet und weiterentwickelt werden können.



10-Jahresvergleich: FIAP EDA Aktien Welt Index schlägt konventionellen FIAP Aktien Welt Index

Impact Investing ist ein zunehmend wichtiger Ansatz. software-systems.at bereitet für den 21.05.2015 in der Finance & Ethics Academy in Diex die Veranstaltung „Impact Investing – Vom Insiderwissen zum Mainstream“ vor. Wenn Sie an einer Teilnahme interessiert sind, kontaktieren Sie bitte Frau Katrin Londer londer@software-systems.at

Übersicht über Volumen und Performance bei Nachhaltigkeitsfonds

Das als nachhaltig definierte Fondsvolumen weist in unserer FIAP Fondsdatenbank dzt. ein Volumen von bereits über 50 Milliarden Euro auf (Volumensentwicklung Nachhaltiger Fondsmarkt, FER Report Seite 7).

Die als nachhaltig deklarierten Anleihenfonds, Mischfonds und Aktienfonds erreichten über ein Jahr betrachtet durchschnittlich ein deutlich besseres Performanceergebnis als der konventionelle Bereich. Beim Performanceranking der Nachhaltigkeitsfondsarten liegen „Ethik/Ökologie“ Fonds mit durchschnittlich 19,6 Prozent Zuwachs und einen neuen Performancerekord voran, während „Neue Energie Fonds“ bei einjähriger Betrachtungsweise einen Performancegewinn von knapp über 9 Prozent aufweisen.

Nachhaltigkeit bringt mehr Ertrag

Auch langfristig über 10 Jahre betrachtet kann gesagt werden, dass der „EDA Aktien-Index Welt“ den Gesamtmarkt deutlich outperformen konnte. Ein klares Indiz dafür ist, dass wenn Anleger sich mit nachhaltigen Inhalten nach ihren Präferenzen beschäftigen, auch die Performance-Ergebnisse in der Regel besser sind. Die Praxis zeigt, dass passende Ergänzungen durch konventionelle, nicht explizit als „nachhaltig“ definierte Finanzprodukte bzw. Fonds trotzdem zu einem „nachhaltigen Portfolio“ führen können

Mittelzu- und Abflüsse „Nachhaltige Fondskategorien“

Was bei diesen Ergebnissen nicht vermutet wird: Aktienfonds im „Nachhaltigkeits-Segment“ mussten trotz guter Performance einen Mittelabfluss von 400 Mio. Euro hinnehmen (Details siehe Seite 7). 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. Dafür gab es extreme Zuwächse im Segment Mischfonds und Anleihenfonds.

FER Fonds Rating: Die erfolgreichsten Nachhaltigen

Die erfolgreichsten Aktien- Misch- und Anleihenfonds entnehmen Sie bitte auf Seite 4 und 5. Erstmals erreichte ein ETF (Lyxor UCITS World Water), gemessen an der Dreijahresperformance, das beste Ergebnis.

Erfolgreiche Fondsgesellschaften, Fonds und Unternehmen

In diesem Report finden Sie auch einen Überblick jener Unternehmen, welche am häufigsten in als „nachhaltig“ definierten Fonds vorkommen. Diese Auswertung zeigt, dass „Nachhaltige Fonds“ für Diversifikationszwecke in Portfolios nur eingeschränkt gut geeignet sind. Die Berücksichtigung von „nachhaltigen Themenfonds“ ist aber zunehmend. Bei Wasser- oder erneuerbare Energie-Fonds wird dies 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 oberen Bereich, relativ zu den anderen nachhaltigen Segmenten (siehe Seite 9).

Einladung und Themen zur Veranstaltung Impact-Investing am 21.05.2015 in Diex:

http://www.software-systems.at/wp-content/uploads/2011/09/Einladung-2015_HP.pdf

Datenbasis und weitere Informationen

Sämtliche Berechnungen basieren auf einem von software-systems.at betreuten Datenbank-Finanzvolumen von 3,6 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											
Lyxor UCITS ETF World Water	●●●●●●●● 96	83,47	83,47	28,18	131,56	27,99	0,30	22,59	9,78	0,20	51,31	3,84
Erste WWF Stock Climate Change	●●●●●●●● 91	73,28	73,28	10,35	49,41	21,42	1,82	23,01	15,76	0,13	-0,31	3,69
SUPERIOR 6 - Global Challenges	●●●●●●●● 86	73,69	73,69	29,77	89,70	11,18	1,62	14,10	7,61	0,22	0,19	3,55
KEPLER Ethik Aktienfonds (R)	●●●●●●●● 82	65,66	65,66	29,46	83,28	3,15	1,86	16,03	8,75	0,17	45,52	3,72
JSS Sustainable Equity USA	●●●●●●●● 80	65,07	97,42	15,94	*	2,56	4,05	21,27	15,90	0,13	4,92	3,76
Jul.Baer M.Par.Rob.SAM S.Healthy Liv.	●●●●●●●● 79	82,06	82,06	33,37	109,71	19,55	2,12	21,00	8,61	0,26	10,18	3,78
Vontobel Clean Technology	●●●●●●●● 79	73,21	73,21	24,70	87,74	10,70	2,10	18,98	8,73	0,22	1,01	3,77
terrAssisi Aktien I AMI	●●●●●●●● 77	86,95	86,95	32,62	113,12	24,44	1,63	17,69	8,20	0,23	10,47	3,64
LGT Sustainable Equity Fund Global(EUR)	●●●●●●●● 76	57,46	57,46	34,91	90,00	-5,06	1,77	20,84	9,65	0,16	34,19	3,87
LO Funds Generation Global	●●●●●●●● 76	84,86	84,86	34,67	111,49	28,51	1,78	25,04	7,68	0,29	31,93	3,58
KBC Eco Fund World	●●●●●●●● 67	73,11	73,11	31,00	98,06	10,60	1,86	19,40	8,03	0,20	21,87	3,75
CSF(Lux)GI.Responsible Eq.	●●●●●●●● 65	60,44	60,44	30,30	84,09	19,23	0,70	17,76	7,04	0,20	-16,10	3,70
Erste WWF Stock Umwelt	●●●●●●●○ 96	72,81	72,81	20,52	66,20	10,30	1,78	22,22	10,56	0,16	-2,37	3,73
Jupiter Global Ecology Growth	●●●●●●●○ 94	54,30	54,30	18,51	74,69	2,43	2,00	22,79	8,23	0,18	0,40	3,62
Ökoworld Klima	●●●●●●●○ 91	64,70	64,70	16,02	70,17	12,83	2,69	25,41	12,62	0,14	-0,84	3,87
Variopartner SICAV Tareno Waterfund	●●●●●●●○ 87	74,95	74,95	22,49	97,01	19,48	2,36	22,22	9,23	0,20	18,53	3,95
Jul.Baer M.Par.Rob.SAM Sm.Energ.	●●●●●●●○ 86	28,51	28,51	21,00	19,98	-1,66	2,20	25,49	10,15	0,09	-13,13	3,80
PRIMA - Global Challenges	●●●●●●●○ 86	60,24	60,24	33,47	77,47	-2,27	2,33	17,96	8,59	0,16	0,24	3,68
KBC Eco Fund Water	●●●●●●●○ 84	71,39	71,39	20,01	105,19	15,92	1,83	22,30	9,81	0,17	-7,36	3,92
Swisscanto (LU) Equity Fund Water Invest	●●●●●●●○ 84	68,55	68,55	21,77	114,48	13,07	2,04	22,88	8,84	0,19	16,48	3,75
DKB Zukunftsfonds	●●●●●●●○ 83	68,37	68,37	16,48	67,98	5,86	2,48	17,93	11,43	0,14	2,27	3,58
First State Asia Pacific Sustainability	●●●●●●●○ 81	59,92	85,44	29,96	103,37	-2,59	1,73	22,67	9,37	0,24	4,06	4,43
Erste Responsible Stock Global	●●●●●●●○ 80	58,12	58,12	27,34	83,30	-4,40	1,75	18,04	7,99	0,17	-52,86	3,69

* keine Berechnung aufgrund Auflagedatums

in Fondswährung

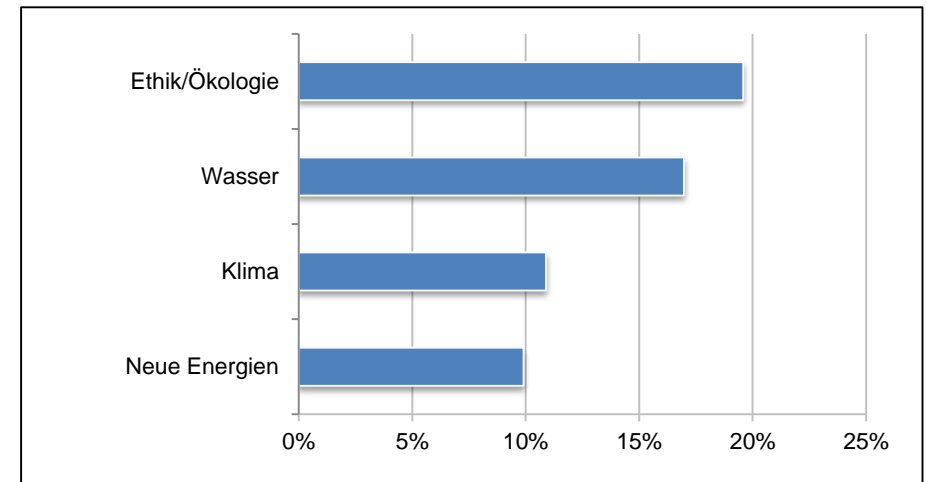
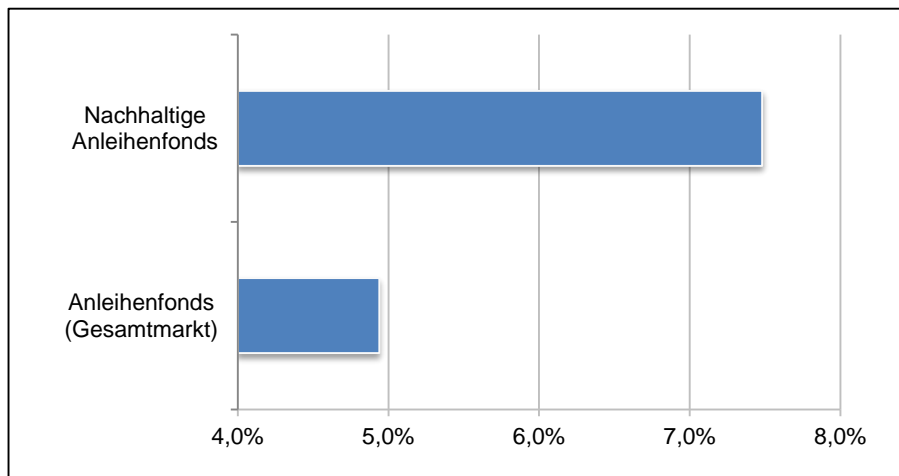
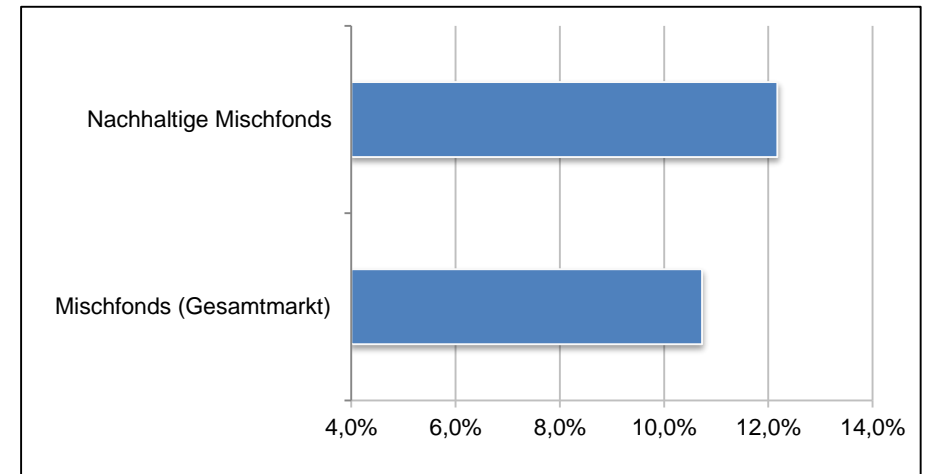
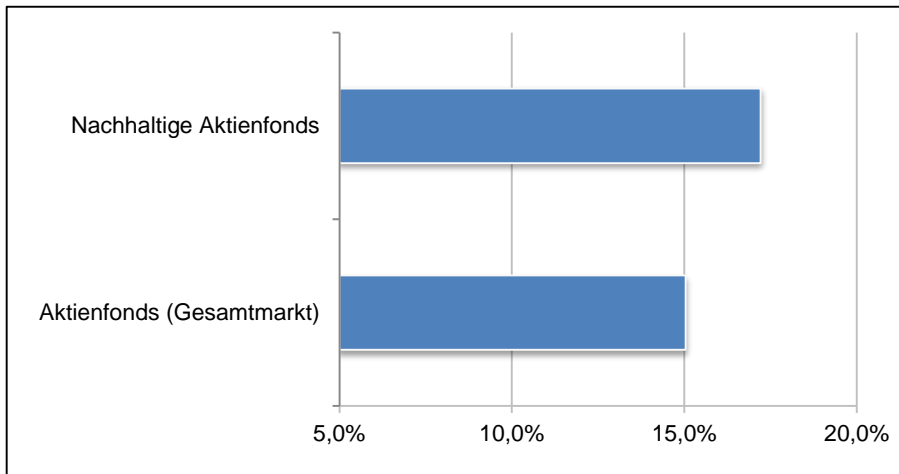
Top-Fonds: Nachhaltige Mischfonds

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												
ÖkoWorld ÖkoTrust	●●●●●○	87	28,84	28,84	11,72	22,66	18,85	2,96	6,62	1,21	0,07	0,39	3,45
PIA - Ethik Fonds	●●●●●○	85	32,05	32,05	14,83	42,25	12,24	1,00	3,44	2,56	0,10	22,01	2,47
Swisscanto(LU)Pf.Fd.Gr.Inv.Yield EUR	●●●●●○	83	21,66	21,66	11,55	33,60	1,84	1,15	3,69	1,65	0,09	2,38	2,85
Swisscanto(LU)Pf.Fd.Green Inv.(EUR)Bal.	●●●●●○	83	35,75	35,75	14,17	41,35	10,15	1,54	4,61	2,11	0,13	1,24	3,13
Schoellerbank Ethik Vorsorge	●●●●●○	80	39,30	39,30	17,77	53,57	13,71	1,37	4,97	2,14	0,11	1,97	2,98
Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix	●●●●●○	78	33,09	33,09	19,61	52,02	7,50	1,11	5,51	1,65	0,10	20,16	3,14
Warburg Zukunft Strategie	●●●●●○	77	34,43	34,43	14,36	34,56	11,99	1,92	9,14	1,03	0,10	-5,56	3,61
Candriam Sustainable Low	●●●●●○	75	24,40	24,40	14,36	34,45	3,66	1,42	3,94	1,74	0,07	0,58	2,91
Candriam Sustainable Medium	●●●●●○	73	30,79	30,79	17,68	42,30	3,89	1,65	5,55	1,53	0,09	-8,50	3,13

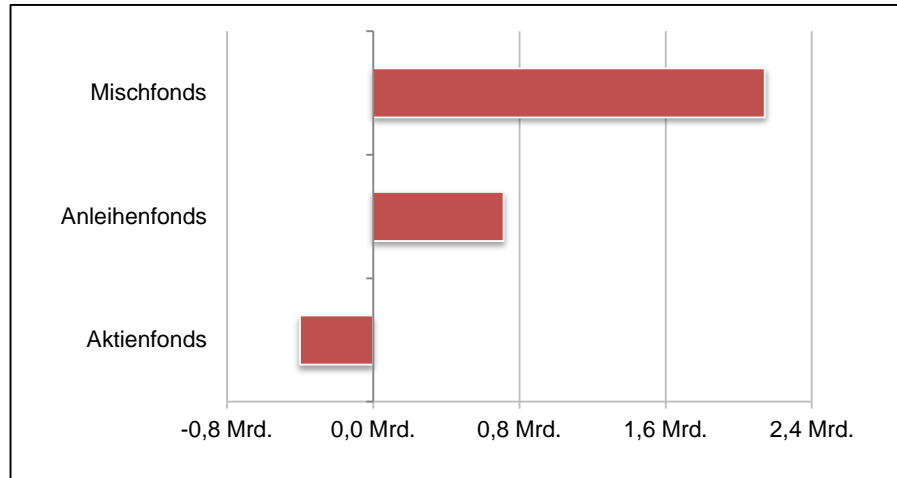
Top-Fonds: Nachhaltige Anleihenfonds

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												
KBC Renta Decarenta	●●●●●○	94	15,77	15,30	13,10	34,62	6,30	0,87	FER-A1	5,80	0,77	0,03	-5,92
ESPA Bond Euro Mündelrent	●●●●●○	94	22,73	22,73	12,04	34,71	12,06	0,46	FER-A2	3,62	1,77	0,04	-40,08
Petercam L Bds.Gov.Sustainable	●●●●●○	87	17,23	17,23	10,37	30,78	6,57	0,76	FER-A1	3,79	1,28	0,03	11,53
Candriam Bds.Sustain.Euro Government	●●●●●○	87	17,92	17,92	11,57	24,18	7,25	0,79	FER-A2	3,86	1,31	0,03	12,55
Erste Responsible Bond	●●●●●○	86	20,90	20,90	9,20	25,37	10,23	0,76	FER-A3	2,71	2,18	0,05	9,58
KBC Renta AUD Renta	●●●●●○	85	19,14	3,01	10,62	37,77	8,44	1,36	FER-A1	3,79	1,43	0,07	-10,38
BAWAG P.S.K. Öko Sozial Rent	●●●●●○	84	16,95	16,95	6,99	25,81	6,28	0,69	FER-A2	2,47	1,94	0,05	29,68
s Ethik Bond	●●●●●○	84	19,05	19,05	12,46	27,58	8,39	1,08	FER-A3	3,96	1,36	0,03	5,12
KEPLER Ethik Rentenfonds	●●●●●○	83	22,29	22,29	9,45	35,00	11,63	0,73	FER-A2	3,12	2,01	0,05	57,30
Candriam Bonds Sustainable Euro	●●●●●○	81	17,00	17,00	9,85	23,45	6,33	0,80	FER-A2	3,17	1,51	0,04	13,50
Candriam Sustainable Euro Bonds	●●●●●○	81	17,18	17,18	9,85	23,18	6,51	0,88	FER-A2	3,21	1,51	0,04	-3,02

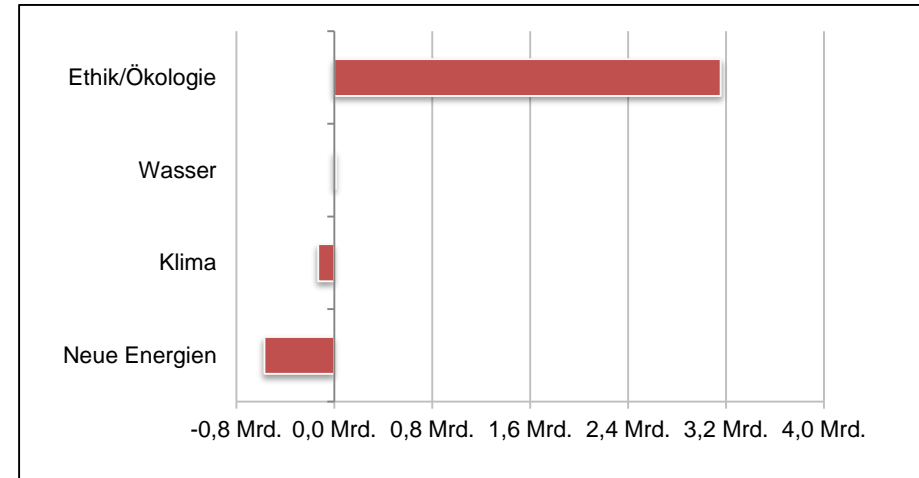
Performanceentwicklung Nachhaltigkeitsfonds 04/14 - 03/15



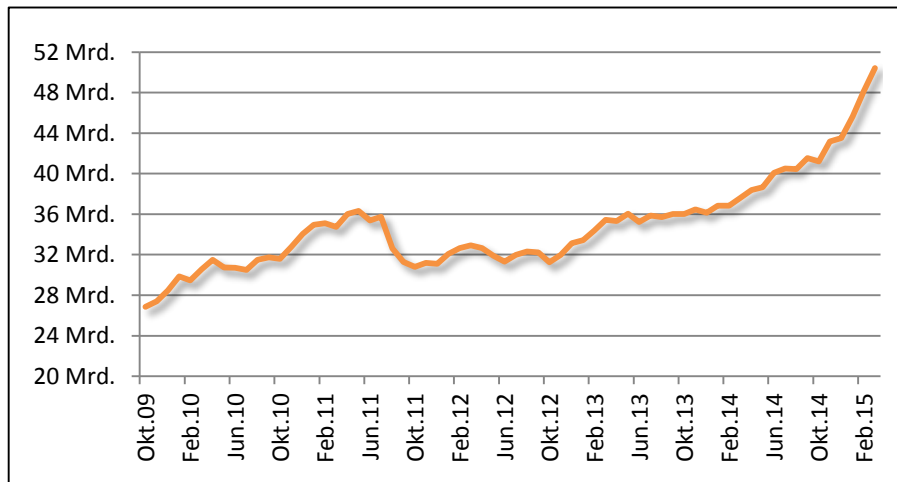
Mittelzu- & Abflüsse: Nachhaltige Fondskat., 04/14 - 03/15



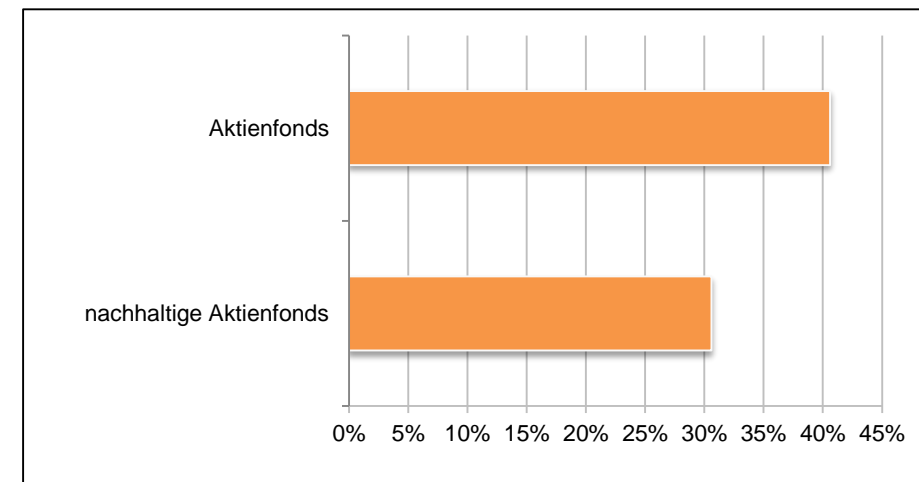
Mittelzu- & Abflüsse: Nachhaltigkeitsarten, 04/14 - 03/15



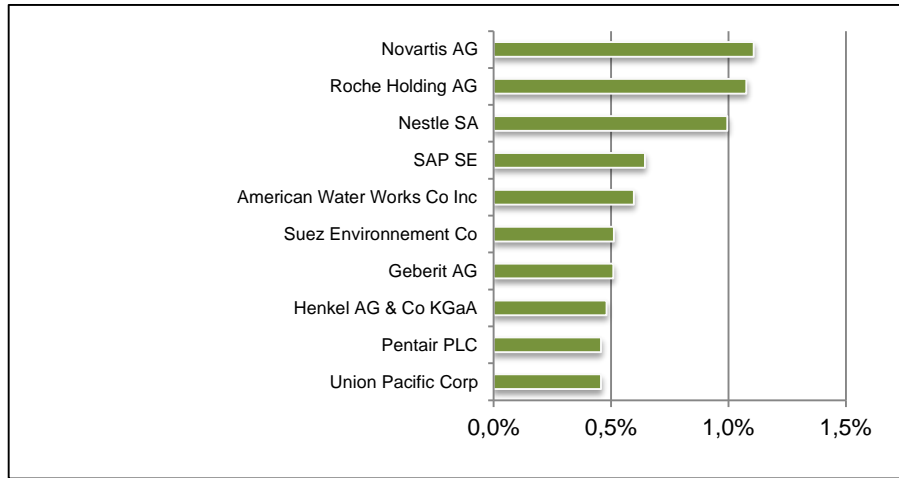
Fondsvolumen: Entwicklung Nachhaltiger Fondsmarkt



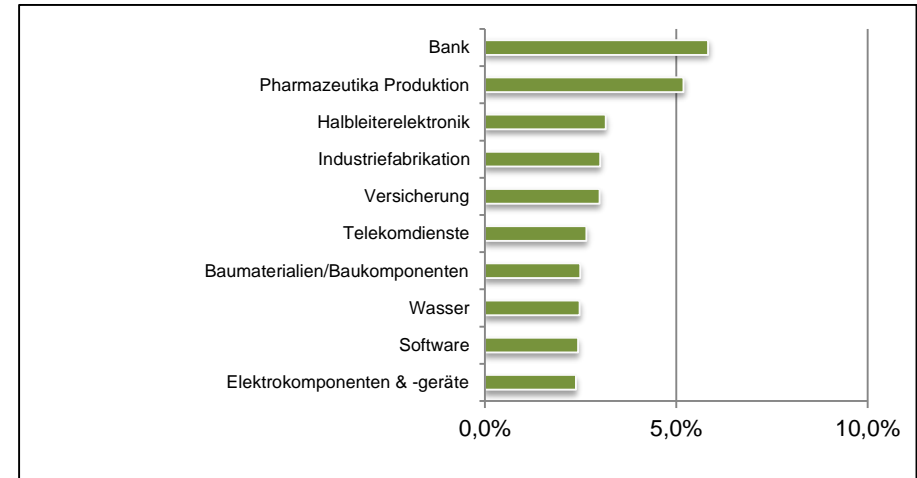
Fondsvolumen: Entwicklung Nachhaltigkeitsfds., 04/14 - 03/15



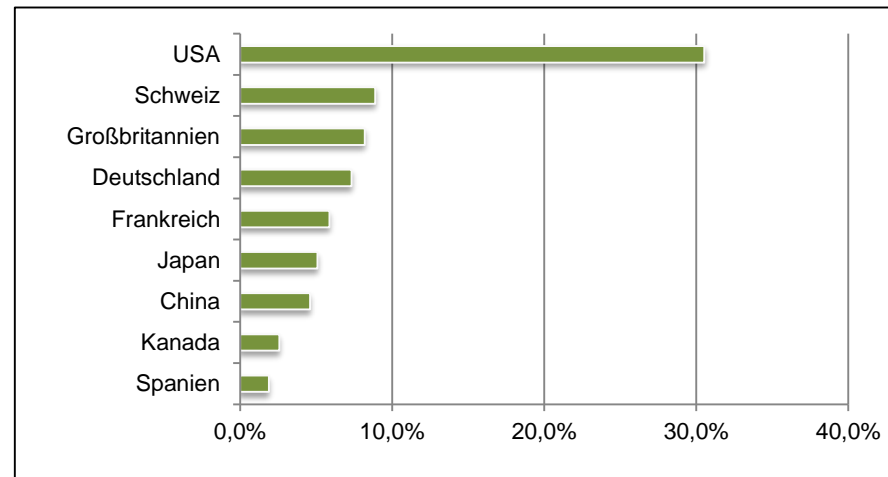
Top Volumen: Einzeltitel - Nachhaltige Fonds April 2015



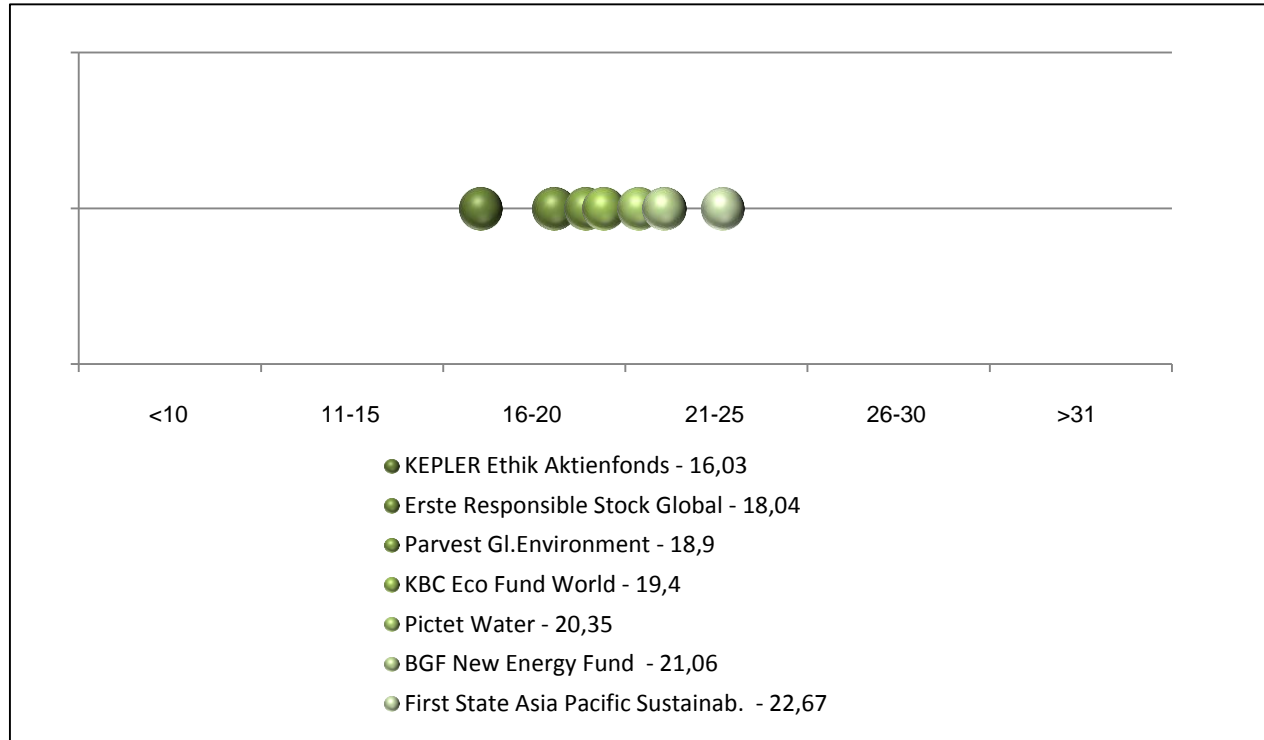
Top Volumen: Branchen - Nachhaltige Fonds April 2015



Top Volumen: Länder - Nachhaltige Fonds April 2015



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 Besonderheit 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 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 3,2 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 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

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 und 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 Produktinformationen 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. *software-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