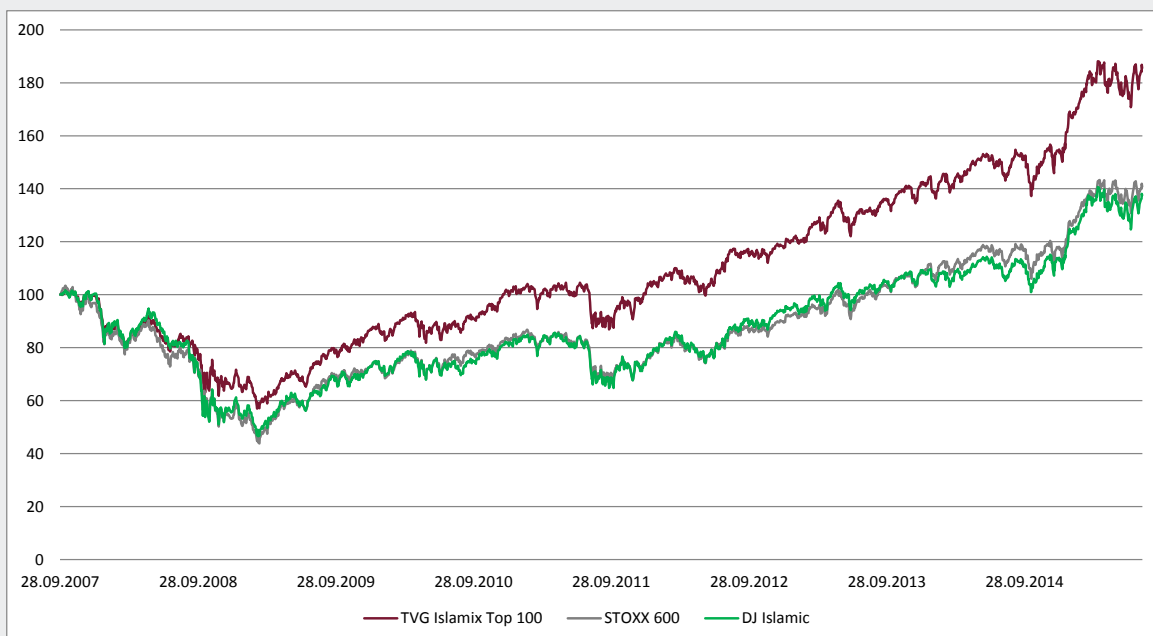


■ TVG Top 100 Islamic Index

Datum: 11.08.2015

Das Ziel des **TVG Top 100 Islamic Index** ist es, unter Berücksichtigung islamischer Anlagekriterien mit Hilfe eines Qualitäts-Scorings eine langfristige Outperformance zu erzielen.

Das Anlageuniversum umfasst alle Mitglieder des STOXX 600 Index. Diese werden zunächst nach islamischen Anlagekriterien gefiltert. Unternehmen, die in den Bereichen Bankwesen, Finanzdienstleistungen, Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Schweinefleisch oder Pornografie tätig sind und solche deren Bilanz einen Verschuldungsgrad oder einen Anteil kurzfristiger Wertpapiere von über 33% aufweisen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Anschließend werden die verbleibenden Unternehmen in den Kategorien Corporate Governance, Image & Brand, Innovation Capital, External Stakeholders, Corporate Risk und Human Capital einer Bewertung unterzogen und erhalten einen Qualitäts-Score. The Value Group konnte durch eine Reihe von Studien nachweisen, dass Anlagestrategien denen dieser Score zugrunde liegt, eine langfristige Outperformance gegenüber Vergleichsindizes aufweisen. Der **TVG Top 100 Islamic Index** enthält die 100 Unternehmen des gefilterten STOXX 600 Index mit dem besten Qualitäts-Score.



Grafik 1: TVG Top 100 Index vs. STOXX 600 Performance Index

	Euro STOXX	DJ Islamic Euro	TVG Top 100 Islamic
Alpha p.a.	-	-0,12%	3,75%
Beta	1	1,02	0,89
Return p.a.	4,43%	4,12%	8,14%
Std. Deviation p.a.	20,88%	22,40%	19,21%
Tracking Error p.a.	-	6,62%	5,64%
Sharpe Ratio	0,20	0,17	0,41
Treynor Ratio	4,23%	3,82%	8,95%
Information Ratio	-	0,52%	53,70%

Tabelle 1: Performance Indikatoren im Vergleich zur Benchmark

	Euro STOXX	DJ Islamic Euro	TVG Top 100 Islamic
Sep 07 - Sep 08	-29,69%	-29,25%	-23,24%
Sep 08 - Sep 09	-1,20%	-4,15%	2,56%
Sep 09 - Sep 10	10,74%	10,20%	15,27%
Sep 10 - Sep 11	-9,75%	-9,49%	-0,66%
Sep 11 - Sep 12	23,60%	30,56%	27,06%
Sep 12 - Sep 13	19,70%	17,98%	18,06%
Sep 13 - Sep 14	14,16%	6,94%	12,83%
Sep 14 - Aug 15	20,11%	23,44%	21,59%

Tabelle 2: Performance seit Berechnungsbeginn vs. Benchmark

Kontakt: The Value Group GmbH
 Dr. Claus Dürndorfer
 Hesselohstraße 9 | 80802 München
 Tel: 089 287 298-74 | Fax 089 287 298-79
 Mail: claus.duerndorfer@thevaluegroup.de | www.thevaluegroup.de