

Investment Research

Volkswirtschaftliche Analysen und Prognosen



Ökonomisches Kompetenzzentrum

Das Economics-Team der FERl ist seit Gründung des Unternehmens dessen ökonomisches Kompetenzzentrum. Die Analysen und Prognosen auf makroökonomischer und Branchen-ebene sind zum einen eine wesentliche Grundlage der Asset

Allocation, sie werden zum anderen aber auch in zahlreichen Unternehmen im Rahmen der Unternehmenspositionierung als quantitative Grundlage der strategischen Planung und Marktforschung eingesetzt.

Die vier Säulen der ökonomischen Analyse



Unsere Prinzipien

Kennzeichnend für den Analyse- und Prognoseansatz von FERl sind:

- ✓ *Unabhängigkeit,*
- ✓ *ein umfassendes und konsistentes Analyse- und Bewertungskonzept,*
- ✓ *detaillierte quantitative Prognosen als Bewertungsgrundlage und*
- ✓ *die Konsistenz der Prognosen für Länder, Branchen und Märkte.*

Wirtschaftsdaten

FERI stellt seinen Kunden eine regelmäßig aktualisierte, systematisch strukturierte und exakt definierte volkswirtschaftliche Datenbank zur Verfügung. Diese Datenbank enthält über 1 Million individuelle Zeitreihen zur aktuellen wirtschaftlichen Lage und zu strukturellen Entwicklungen in 95 Ländern weltweit. Die historischen Datenreihen gehen dabei zurück bis ins Jahr 1970, die entsprechenden Prognosen laufen bis zum Jahr 2030. Die Daten werden täglich unmittelbar nach Veröffentlichung

seitens der Original-Quellen (in der Regel statistische Ämter) aktualisiert. Aufbauend auf akribischen Plausibilitätsprüfungen, Berechnungen, Schätzungen und Prognosen vermittelt FERI ein konsistentes Bild von Ländern, Branchen und Regionen. Der Zugriff auf die volkswirtschaftliche Datenbank erfolgt über eine von FERI entwickelte Software, den FERI DataManager, ein einfach zu handhabendes Excel-Add-in mit einer Vielzahl von Funktionen.

Analysen und Prognosen

FERI erstellt detaillierte Prognosen zur wirtschaftlichen Entwicklung von 60 Ländern mit einem Zeithorizont von mindestens 10 Jahren. Grundlage der Prognosen sind umfangreiche ökonomische Modelle für jedes einzelne Land. Die Aktualisierung der Prognosen erfolgt mindestens quartalsweise, für wichtige Länder monatlich.

Die quantitativen Prognoseergebnisse stehen Kunden auf Datenbanken zur Verfügung. Reports für jedes Land enthalten die zentralen Prognoseergebnisse sowie textliche Erläuterungen. Darüber hinaus ist eine Vielzahl von standardisierten Auswertungstabellen verfügbar. Die FERI Länderprognosen finden in der strategischen Unternehmensplanung, im Risikomanagement und im Rahmen von Allokationsentscheidungen Verwendung.

Das FERI Zinsmodell dient der Analyse und monatlichen Prognose der Zinsentwicklung auf den wichtigsten Geld- und Kapitalmärkten. Ausgehend von der monatlich erstellten FERI Basisprognose können Kunden individuelle Analysen durchführen und eigene Szenarien erstellen.

Reports zur Zinsentwicklung in der Europäischen Währungsunion und in weiteren wichtigen Ländern enthalten die zentralen Prognoseergebnisse und textliche Erläuterungen.

Das FERI Zinsmodell wird im Risikomanagement und zur Zinsbuchsteuerung angewendet. FERI erstellt quartalsweise aktualisierte Branchenprognosen. Auf der Basis eines konse-

quent verfolgten Top-Down-Ansatzes lassen sich 525 Branchen in Deutschland, 150 Branchen in Österreich und 90 Branchen weltweit konsistent vergleichen.

Das besondere Charakteristikum der FERI-Prognosen ist ihre Konsistenz: Die Ableitung der Triebkräfte der Branchenentwicklung aus gesamtwirtschaftlichen Größen sowie die explizite Berücksichtigung der Wechselbeziehungen zwischen den Branchen gewährleisten, dass die Summe der Branchen ein in sich stimmiges Gesamtbild ergibt. Die quantitativen Prognoseergebnisse stehen Kunden auf Datenbanken zur Verfügung. Reports für jede Branche enthalten die zentralen Prognoseergebnisse sowie textliche Erläuterungen.

Darüber hinaus ist eine Vielzahl von standardisierten Auswertungstabellen verfügbar. Unternehmen der Industrie und Branchenverbände nutzen die FERI Branchenprognosen im Rahmen der strategischen Unternehmensplanung und der Marktpotentialanalyse. Unternehmen der Finanzbranche nutzen die FERI Branchenprognosen als Benchmark für die Analyse einzelner Unternehmen und setzen sie im Risikomanagement sowie im Rahmen von Allokationsentscheidungen ein.

Bei Vorliegen außergewöhnlicher wirtschaftlicher Entwicklungen und auf Kundenanfrage analysiert FERI ausgewählte makroökonomische, branchenspezifische oder ratingrelevante Themen in detaillierten Studien. Sie dienen der tiefen Information sämtlicher Adressaten der Makro- und Branchenprognosen.

Branchen Rating

Das FERI Branchen Rating ist eine zukunftsorientierte Bewertung der Branchenentwicklung zur Ermittlung des branchenspezifischen Kreditausfallrisikos (Adressausfallrisiko). Das Ergebnis wird in 10 Ratingklassen (AAA bis E-) dargestellt. Quartalsweise werden 525 Branchen in Deutschland, 150 Branchen in Österreich und 90 Branchen weltweit bewertet.

Das Rating ist fundamental ausgerichtet und basiert auf den detaillierten Branchenprognosen der FERI. Im Branchen Rating werden die Prognoseergebnisse zu einem aussagefähigen Indikator aggregiert. Aufgrund des standardisierten Ratingalgorithmus für alle Branchen ist eine Vergleichbarkeit der Ratingergebnisse zwischen den Branchen und Ländern möglich. Die Einzelindikatoren werden anhand einer festen Benchmark (absolutes Rating) bewertet.

Die Reports für jede Branche enthalten die Ratingergebnisse sowie eine Erläuterung der zugrundeliegenden Annahmen und Prognosen. Darüber hinaus sind eine Vielzahl von standardisierten Auswertungstabellen sowie Zusatzinformationen zu den einzelnen Branchen verfügbar. Das FERI Branchen Rating wird insbesondere im Finanzdienstleistungssektor genutzt.

Die Ratingergebnisse dienen u.a. zur Analyse von Kreditrisiken, zur Kreditüberwachung und Bewertung von säumigen Schuldnern und liefern qualifizierte Informationen über die Branchenentwicklung für das Kundengespräch, Brancheninformationen für die Kreditentscheidung und die Kreditsteuerung. Darüber hinaus leisten sie wertvollen Input bei Kreditrisikostategie und -management.

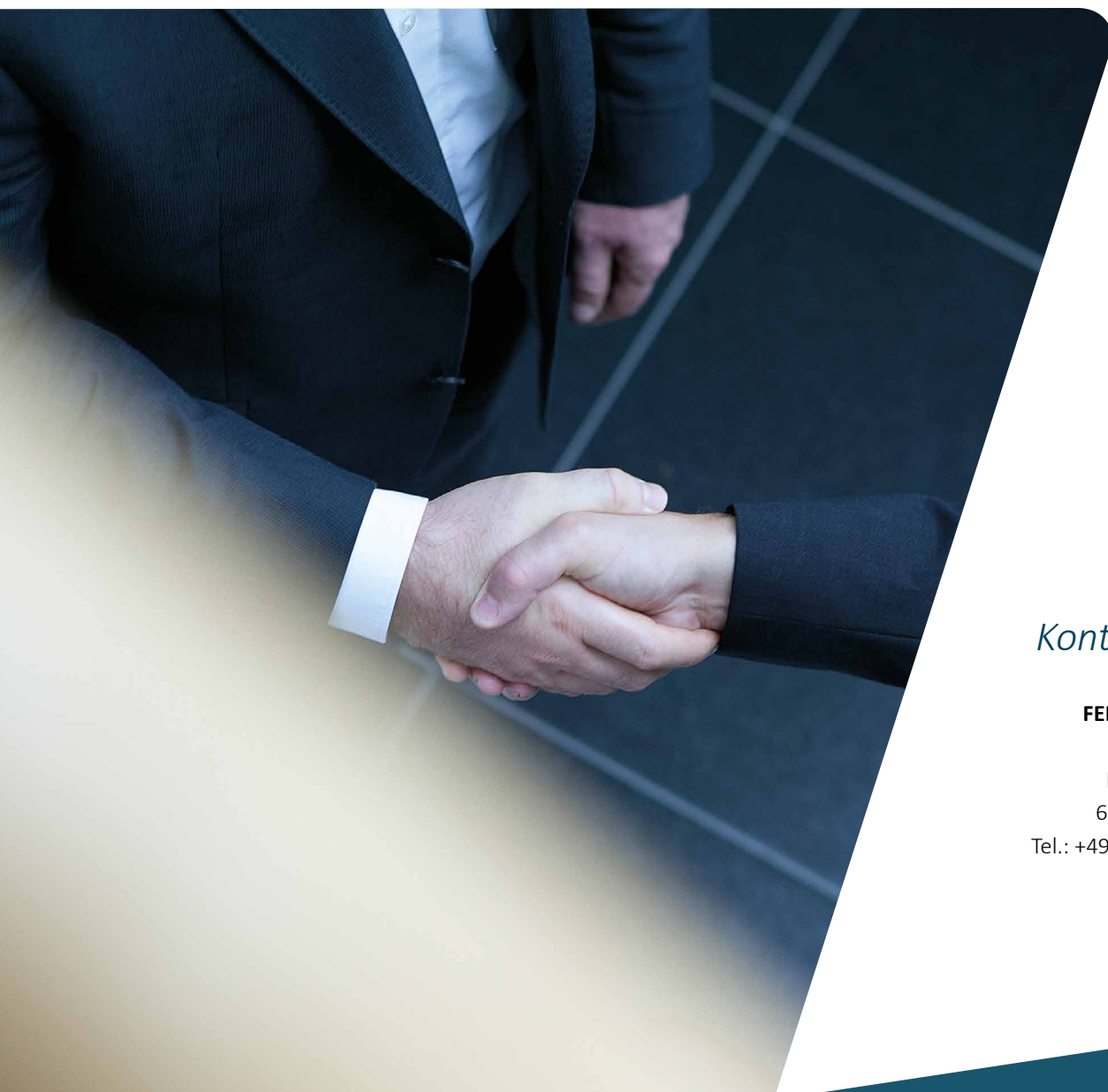


Kundenspezifische Lösungen

FERI erstellt im Kundenauftrag und unter Berücksichtigung kundenspezifischer Anforderungen maßgeschneiderte Analysen und Auswertungen. „Market Intelligence“ ist notwendig, weil die Marktbeobachtung und die Analyse von Absatzmärkten in vielen Unternehmen nach spezifischen Kriterien vorgenommen werden, die in amtlichen Statistiken oder allgemeingültigen Klassifikationen keine unmittelbare Abbildung finden. Oft ist es aber möglich, den vorhandenen Datenbestand auf intelligente Weise so zu strukturieren, dass passgenau jene regionalen Aggregate und Sektoren berechnet werden können, die der Unternehmenssicht auf Kundenseite entsprechen und mit

denen die gestellten Aufgaben in der operativen Planung erfüllt werden können.

Zum Spektrum der FERI-Dienstleistungen gehört auch die Erstellung von Szenarien, die Analyse spezifischer Fragestellungen und im Einzelfall sogar die Bereitstellung von Tools, mit denen Kunden auf Basis eigener Annahmen selbst Prognosen und Bewertungen vornehmen und dabei auf das bei FERI vorhandene Know-how zurückgreifen können. Die individuelle Betreuung unserer Kunden und der Anspruch, jederzeit fachlich fundierten Rat geben zu können, gehören für uns zum Selbstverständnis, dem wir seit 30 Jahren verpflichtet sind.



Kontakt zu FERI

FERI Economics Team

FERI Trust GmbH
Rathausplatz 8 – 10
61348 Bad Homburg
Tel.: +49 (0) 6172 916-3050
economics@feri.de
www.feri.de

Rechtliche Hinweise:

Diese Marketingunterlage richtet sich nur an professionelle Kunden. Sie ist erstellt worden von der FERI Trust GmbH. Sie dient allein Informationszwecken und stellt insbesondere kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung irgendeines Anlagetitels dar. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Marketingunterlage. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden.

Diese Marketingunterlage und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Weitergabe dieser Marketingunterlage an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Stand: Oktober 2017

