

Fondsrating-Update Mai 2018

5 Mischfonds mit fast zehnjähriger Top-Rating-Historie



Scope hat die Ratings von rund 5.900 Investmentfonds (UCITS) aktualisiert. Das Fondsrating von Scope umfasst fünf Ratingstufen – von A bis E. Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings.

Bei den Upgrades mit dem größten Fondsvolumen steht in diesem Monat der **Fidelity Funds – China Focus** an der Spitze. Der knapp vier Milliarden Euro schwere Fonds aus der Peergroup „Aktien China“ konnte sich von (B) auf die höchste Bewertung (A) verbessern. Der Fonds wurde im Jahr 2003 aufgelegt. Ein Top-Rating hat der Fonds bereits seit September 2014. Nun erfolgte das Upgrade auf die höchste Ratingstufe.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 2.

Das Downgrade mit dem größten Volumen trifft in diesem Monat den **Jupiter JGF Dynamic Bond**. Der Fonds hat ein Volumen von knapp neun Milliarden Euro. Er ist der Peergroup „Renten Globale Währungen“ zugeordnet und verliert das Spitzenrating (A). Der Fonds wird seit Mai 2017 von Scope bewertet. Seitdem hat er stets ein Top-Rating – also (A) oder (B) – inne.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 3.

Fünf Mischfonds mit fast zehnjähriger Top-Rating-Historie

Fonds mit einem Top-Rating gehören zum besten Drittel der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds. So anspruchsvoll es ist, ein Top-Rating zu erhalten, noch deutlich herausfordernder ist es, ein Top-Rating über längere Zeiträume zu halten. Die Ratingagentur Scope hat in diesem Monat jene Mischfonds betrachtet, die über die längste Top-Rating-Historie verfügen. Das Ergebnis:

Gleich fünf Fonds halten den Rekord gemeinschaftlich: Der **UniRak**, der **Macquarie Portfolio Three**, der **PremiumStars Chance**, der **Deutsche Multi Opportunities** und der **Jyske Invest Stable Strategy** halten seit Juli 2008 ohne Unterbrechung ein Top-Rating von Scope – bzw. vor der Fusion: von Feri EuroRatings. Mit anderen Worten: Die fünf genannten Fonds sind die einzigen Mischfonds, die konstant über fast zehn Jahre zum besten Drittel ihrer Peergroup gehören.

Die Top-10 Mischfonds mit der längsten Top-Rating-Historie siehe Abbildung 4.

Abbildung 1: Die 10 größten Peergroups – Anzahl Up- und Downgrades

Peergroup	Anzahl Upgrades	Anzahl Downgrades	Anzahl Fonds mit Rating	Anteil Top-Ratings
Aktien Welt	27	17	547	35,8%
Mischfonds Global flexibel	20	7	547	32,4%
Aktien Europa	14	18	326	34,1%
Aktien Nordamerika	18	3	255	39,6%
Renten Globale Währungen	5	31	245	28,6%
Mischfonds Global ausgewogen	7	3	241	35,3%
Mischfonds Global konservativ	6	7	221	38,0%
Renten EURO	3	7	215	32,1%
Aktien Emerging Markets	2	11	189	27,5%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	11	4	152	41,5%

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2018; Die Größe einer Peergroup bezieht sich auf die Anzahl der Fonds.

Senior Analyst

Alexander Geschwindner
+49 69 6677389 41
a.geschwindner@scopeanalysis.com

Head of Mutual Funds Team

Said Yakhoulfi
+49 69 6677389 32
s.yakhoulfi@scopeanalysis.com

Business Development

Christian Michel
+49 69 6677389 35
c.michel@scopeanalysis.com

Redaktion / Presse

André Fischer
+49 30 27891 147
an.fischer@scopeanalysis.com

Weitere Veröffentlichungen

Kapitalanlagen institutioneller Investoren - Umfrageergebnisse
März 2017

Institutionelle Immobilienfonds
März 2018

Aktiv versus Passiv
Januar 2018

Mikrofinanzfonds
Dezember 2017

Scope Analysis GmbH

Lennéstraße 5
10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0
Fax +49 30 27891 100
Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com
www.scopeanalysis.com

Bloomberg: SCOP

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Fidelity Funds - China Focus	LU0173614495	Aktien China	3.856	(B)	(A)
Deka-BasisAnlage A60	DE000DK2CFR7	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	3.270	(C)	(B)
Amundi Funds II US Fundamental Growth	LU0347184235	Aktien Nordamerika	3.038	(B)	(A)
Goldman Sachs Glo Strat Inc Bond	LU0600006117	Renten Globale Währungen	2.699	(E)	(D)
AG Asia Pacific Equity	LU0011963245	Aktien Asien Pazifik ex Japan	2.502	(E)	(D)
Amundi Funds II European Equity Value	LU0313648098	Aktien Europa	2.390	(C)	(B)
PIMCO GIS US High Yield Bond	IE00B4MX2G40	Renten USD Corp. High Yield	2.304	(C)	(B)
Goldman Sachs EMs CORE Eq	LU0313355587	Aktien Emerging Markets	2.213	(B)	(A)
BNY Mellon Absolute Return Equity	IE00B3T5WH77	Aktien Market Neutral Europa	2.151	(D)	(C)
Candriam Bonds Euro Short Term	LU0157929810	Renten EURO kurz	1.991	(B)	(A)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2018.

Abbildung 3: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Jupiter JGF Dynamic Bond	LU0459992896	Renten Globale Währungen	8947	(A)	(B)
GAM Multibond - Local Emerging Bd	LU0107852195	Renten Emerging Markets LC	6767	(A)	(B)
Schroder ISF EURO Equity	LU0091115906	Aktien Euroland	5946	(A)	(B)
Magellan C	FR0000292278	Aktien Emerging Markets	3714	(A)	(B)
Ashmore SICAV Em Mkts Local Currency	LU0493866569	Renten Emerging Markets LC	3408	(C)	(D)
JPMorgan Japan Equity	LU0053696224	Aktien Japan	3142	(A)	(B)
Fisher Investments Inst Emerging Mkts	IE00B5MZ4F09	Aktien Emerging Markets	2811	(A)	(B)
Fidelity Funds - Global Technology	LU0099574567	Aktien Technologie Welt	2803	(A)	(B)
Robeco Global Stars Equities Fund	NL0000289783	Aktien Welt	2533	(B)	(C)
Alken Fund - European Opportunities	LU0235308482	Aktien Europa	2403	(B)	(C)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2018.

Abbildung 4: Mischfonds mit längster Top-Rating Historie

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Top-Rating seit
UniRak	DE0008491044	Mischfonds Europa ausgewogen	31.07.2008
Macquarie Portfolio Three	AT0000781588	Mischfonds Global ausgewogen	31.07.2008
PremiumStars Chance	DE0009787077	Mischfonds Global dynamisch	31.07.2008
Deutsche Multi Opportunities	LU0148742835	Mischfonds Global flexibel	31.07.2008
Jyske Invest Stable Strategy	DK0016262058	Mischfonds Global konservativ	31.07.2008
DWS Concept ARTS Conservative	LU0093745825	Mischfonds Global konservativ	31.10.2008
Fidelity Funds - Euro Balanced	LU0052588471	Mischfonds Europa ausgewogen	30.04.2009
HAIG Return Global	LU0140354944	Mischfonds Global flexibel	30.04.2009
SWC (LU) PF Responsible Ambition	LU0112806418	Mischfonds Global ausgewogen	30.06.2009
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -	LU0199057307	Mischfonds Europa dynamisch	30.09.2009

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2018.

Abbildung 5: Fonds, die erstmalig von Scope bewertet wurden, und auf Anhieb ein A- oder B-Rating erhalten haben und ein Volumen von mehr als 100 Mio. Euro haben

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Fondsvolumen (Mio. EUR)
Insight Broad Opportunities	IE00B74XF970	Absolute Return Multi Strategy High Risk	4.707
DNCA Invest Miuri	LU0641745681	Aktien Market Neutral Europa	2.229
CS (Lux) Global Security Equity Fund	LU0909471251	Aktien Welt	826
SuMi TRUST Japan Small Cap	IE00BLD2G342	Aktien Japan Mid/Small Caps	403
ABN AMRO MMF Wellington European Equities	LU0849849814	Aktien Europa	314
Old Mutual Newton Global Income	GB00B8T3KF04	Aktien Welt Dividende	305
DWS Balance	DE0008474198	Mischfonds Global flexibel	280
Fidelity Funds - Global Income	LU0882574303	Renten Globale Währungen	244
Fidelity Funds - EM Local Curr Debt	LU0900493726	Renten Emerging Markets LC	187
Trojan Income Feeder	IE00B943NN14	Renten GBP	182
DWS Strategic Balance	LU0868163691	Mischfonds Global flexibel	158
First Trust US Large Cap Core AlphaDEX	IE00B8X9NW27	Absolute Return Multi Strategy High Risk	110

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2018.

Zum Hintergrund – Das Scope Fondsrating

Das Scope Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Das Rating reflektiert unter anderem die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondsperformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko. Weitere Details: [Zur Methodik](#)

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell knapp 5.900 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf mehr als 2,5 Billionen Euro.

Das Fondsrating von Scope umfasst fünf Ratingstufen – von A bis E. Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings. Sämtliche Fondsratings sind aktuell wie folgt verteilt:

- 503 Fonds mit A-Rating (8,5%)
- 1.497 Fonds mit B-Rating (25,4%)
- 1.899 Fonds mit C-Rating (32,2%)
- 1.494 Fonds mit D-Rating (25,4%)
- 500 Fonds mit E-Rating (8,5%)

Weitere Analysen und sämtliche Fondsratings finden Sie auf unserem Fonds-Portal: <https://funds.scopeanalysis.com/portal>

Ratingskala - Investmentfonds (UCITS)	
A	Sehr gut
B	Gut
C	Durchschnittlich
D	Unterdurchschnittlich
E	Schwach



Fondsrating-Update Mai 2018

5 Mischfonds mit fast zehnjähriger Top-Rating-Historie

Scope Analysis GmbH

Headquarters Berlin

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

info@scopeanalysis.com

www.scopeanalysis.com

Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 66 77 389 0

Nutzungsbedingungen / Haftungsausschluss

© 2018 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen und die damit verbundenen Recherchen und Kreditbewertungen begleiten, stammen aus Quellen, die Scope als verlässlich und genau erachtet. Scope kann die Verlässlichkeit und Genauigkeit der Informationen und Daten jedoch nicht eigenständig nachprüfen. Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen oder damit verbundene Recherchen und Kreditbewertungen werden in der vorliegenden Form ohne Zusicherungen oder Gewährleistungen jeglicher Art bereitgestellt. Unter keinen Umständen haftet Scope bzw. haften ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und andere Vertreter gegenüber Dritten für direkte, indirekte, zufällige oder sonstige Schäden, Kosten jeglicher Art oder Verluste, die sich aus der Verwendung von Scope's Ratings, Rating-Berichten, Rating-Beurteilungen, damit verbundenen Recherchen oder Kreditbewertungen ergeben. Ratings und andere damit verbundene, von Scope veröffentlichte Kreditbewertungen werden und müssen von jedweder Partei als Beurteilungen des relativen Kreditrisikos und nicht als Tatsachenbehauptung oder Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden. Die Performance in der Vergangenheit prognostiziert nicht unbedingt zukünftige Ergebnisse. Ein von Scope ausgegebener Bericht stellt kein Emissionsprospekt oder ähnliches Dokument in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder ein emittierendes Unternehmen dar. Scope publiziert Ratings und damit verbundene Recherchen und Beurteilungen unter der Voraussetzung und Erwartung, dass die Parteien, die diese nutzen, die Eignung jedes einzelnen Wertpapiers für Investitions- oder Transaktionszwecke selbständig beurteilen werden. Scope's Credit Ratings beschäftigen sich mit einem relativen Kreditrisiko, nicht mit anderen Risiken wie Markt-, Liquiditäts-, Rechts- oder Volatilitätsrisiken. Die hierin enthaltenen Informationen und Daten sind durch Urheberrechte und andere Gesetze geschützt. Um hierin enthaltene Informationen und Daten zu reproduzieren, zu übermitteln, zu übertragen, zu verbreiten, zu übersetzen, weiterzuverkaufen oder für eine spätere Verwendung für solche Zwecke zu speichern, kontaktieren Sie bitte Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.