

Fondsrating-Update August 2018

Nordea 1 - Stable Return verliert Spitzenrating



Scope hat die Ratings von knapp 6.000 Investmentfonds (UCITS) aktualisiert. 262 Fonds konnten ihr Rating verbessern. Für 302 Fonds ging es mindestens eine Ratingstufe herab. Das Fondsrating von Scope umfasst insgesamt fünf Ratingstufen (A bis E). Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings.

Über alle bewerteten Fonds beträgt die Top-Rating-Quote derzeit 33,9%. Somit hält rund ein Drittel der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds ein Top-Rating. Das Spektrum innerhalb der einzelnen Vergleichsgruppen ist jedoch breit. Mit 40,5% befinden sich anteilig die meisten Top-Ratings in der Peergroup „Aktien Nordamerika“. Die niedrigste Top-Rating-Quote weist derzeit „Aktien Emerging Markets“ mit 27,5% auf.

Die Top-Rating-Quoten der zehn größten Peergroups siehe Abbildung 1 unten

Der größte Fonds mit einem Upgrade ist in diesem Monat der **Templeton Global Total Return**. Der Fonds aus der Peergroup „Renten Globale Währungen“ hat ein Vermögen von 13,4 Mrd. Euro und verbessert sich von (D) auf (C). Der Fonds wurde 2003 aufgelegt und wird von Michael Hasenstab und Sonal Desai gemanagt.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 2.

Das Downgrade mit dem größten Volumen trifft in diesem Monat den **Nordea 1 - Stable Return**. Der ebenfalls mehr als 13 Mrd. Euro schwere Fonds aus der Peergroup „Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk“ verliert das Spitzenrating und ist nun mit (B) bewertet. Beachtlich: Zuvor hatte der Fonds das Spitzenrating (A) drei Jahre ohne Unterbrechung halten können.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 3.

Ein Top-Rating zu erhalten, ist anspruchsvoll – es über längere Zeiträume zu halten, ist noch wesentlich anspruchsvoller. In diesem Monat hat Scope die Rating-Historie sämtlicher Aktienfonds mit Fokus auf Emerging Markets betrachtet – insgesamt mehr als 700. Der Fonds mit der längsten Top-Rating-Historie ist der **Schroder ISF Emerging Europe** dicht gefolgt vom **Investec GSF Asian Equity**. Beide Fonds halten seit mehr als neun Jahren ohne Unterbrechung ein Top-Rating.

Top-10 Fonds 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
Mischfonds Global flexibel	25	9	558	32,6%
Aktien Welt	19	28	545	35,6%
Aktien Europa	19	15	330	33,3%
Aktien Nordamerika	4	6	262	40,5%
Renten Globale Währungen	24	7	252	33,7%
Mischfonds Global ausgewogen	9	3	241	36,5%
Mischfonds Global konservativ	14	1	224	34,8%
Renten EURO	6	8	212	33,0%
Aktien Emerging Markets	9	6	189	27,5%
Mischfonds Global dynamisch	5	3	147	34,0%

Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.07.2018; Die Größe einer Peergroup bezieht sich auf die Anzahl der Fonds.

Analyst

Matthias Hahn
+49 69 6677389 36
m.hahn@scopeanalysis.com

Head of Mutual Funds Team

Said Yakhloufi
+49 69 6677389 32
s.yakhloufi@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

A-Aktien – China öffnet
Kapitalmarkt
August 2018

„Aktien Deutschland“ – Domäne
deutscher Asset Manager
Juli 2018

Kapitalanlagen institutioneller
Investoren - Umfrageergebnisse
März 2018

Aktiv versus Passiv
Januar 2018

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
Templeton Global Total Return	LU0170475312	Renten Globale Währungen	13.424	(D)	(C)
BGF Global Allocation	LU0072462426	Mischfonds Global ausgewogen	12.599	(C)	(B)
Templeton Global Bond	LU0029871042	Renten Globale Währungen	10.508	(D)	(C)
BGF Fixed Income Global Opportunities	LU0278466700	Renten Globale Währungen	9.397	(C)	(B)
Stewart Investors Asia Pacific Leaders	GB0033874214	Aktien Asien Pazifik ex Japan	8.955	(C)	(B)
Fidelity Funds – Global Multi Asset Income	LU0905233846	Mischfonds Global flexibel	6.812	(B)	(A)
Newton Global Income	GB00B0MY6T00	Aktien Welt Dividende	6.254	(B)	(A)
Allianz Euroland Equity Growth	LU0256840447	Aktien Euroland	3.542	(C)	(B)
Amundi Funds II Strategic Income	LU0162480882	Renten Globale Währungen	3.414	(C)	(B)
Vontobel Fund Emerging Markets Equity	LU0040507039	Aktien Emerging Markets	3.244	(C)	(B)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.07.2018.

Abbildung 3: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Nordea 1 - Stable Return	LU0227384020	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	13.208	(A)	(B)
Investec GSF Asian Equity	LU0345776255	Aktien Asien ex Japan	4.611	(A)	(B)
JPM Europe Equity Plus	LU0289089384	Aktien Europa	4.212	(A)	(B)
Invesco Pan European Equity	LU0028118809	Aktien Europa	3.656	(C)	(D)
BGF Asian Dragon	LU0072462343	Aktien Asien ex Japan	3.418	(A)	(B)
BGF European Value	LU0072462186	Aktien Europa	2.085	(C)	(D)
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	LU0048597586	Aktien Asien ex Japan	1.885	(B)	(C)
Candriam Bonds Credit Opportunities	LU0151324422	Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged	1.842	(C)	(D)
JPM America Equity	LU0053666078	Aktien Nordamerika	1.705	(B)	(C)
DNCA Invest Miuri	LU0641745681	Aktien Market Neutral Europa	1.665	(B)	(C)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.07.2018.

Abbildung 4: Aktien Emerging Markets Fonds (diverse Peergroups) mit längster Top-Rating Historie

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Top-Rating seit
Schroder ISF Emerging Europe	LU0106820458	Aktien Mittel-/Osteuropa	31.03.2009
Investec GSF Asian Equity	LU0345776255	Aktien Asien ex Japan	30.04.2009
Stewart Investors Indian Subcontinent	GB00B1FXTF86	Aktien Indien	30.11.2011
Goldman Sachs India Equity Portfolio Base	LU0333810181	Aktien Indien	31.03.2013
Fidelity Funds - Emerging Markets	LU0048575426	Aktien Emerging Markets	31.08.2013
PARVEST Equity Russia Opportunities Classic Cap	LU0265268689	Aktien Russland	31.08.2013
Invesco India Equity A Annual	LU0267983889	Aktien Indien	30.09.2013
Invesco Asian Equity A Annual	IE0030381945	Aktien Asien ex Japan	31.10.2013
Schroder ISF Asian Opportunities	LU0048388663	Aktien Asien ex Japan	31.01.2014
Invesco Emerging Europe Equity	LU0028120375	Aktien Mittel-/Osteuropa	28.02.2014

Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.07.2018.

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)
BNY Mellon Emerging Markets Corporates Debt	IE00BBMT6W55	Renten Emerging Markets Corporates USD	229
AXA WF Global Factors Sustainable Equity	LU0943665264	Aktien Welt	173

Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.07.2018.

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 5.954 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:

- 486 Fonds mit A-Rating (8,2%)
- 1.534 Fonds mit B-Rating (25,8%)
- 1.896 Fonds mit C-Rating (31,8%)
- 1.565 Fonds mit D-Rating (26,3%)
- 473 Fonds mit E-Rating (7,9%)

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 August 2018

Nordea 1 - Stable Return verliert Spitzenrating

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.