

Rating-Update Dezember 2017

409 Ratingveränderungen – 74 neue Ratings



Die Ratingagentur Scope hat die Ratings von mehr als 5.600 Investmentfonds (UCITS) aktualisiert. Bei mehr 400 Fonds gab es Veränderungen. 74 Fonds haben erstmalig ein Rating erhalten – davon erzielten sieben Fonds auf Anhieb die höchste Bewertung.

Insgesamt wurden in diesem Monat 214 Fonds heraufgestuft. Davon haben sich 72 Fonds auf die Ratingstufe B verbessert – und sind damit in den Top-Rating-Bereich vorgestoßen. Weitere 44 Fonds konnten sich auf die höchste Ratingstufe A verbessern (die 20 größten Fonds mit Upgrade auf A siehe Abbildung 4).

Bei den Upgrades mit dem größten Fondsvolumen stehen zwei JP Morgan Fonds an der Spitze. Die Euro-gehedgte Version des JPM Global High Yield Bond mit einem Fondsvolumen von fast sechs Mrd. Euro verbesserte sich von D auf C. Auch das Aktien-Schwellenländer Produkt von JP Morgan konnte seine Bewertung verbessern. Der Fonds hält nun ein B-Rating. Dieser Fonds hat ein Volumen von 5,4 Mrd. Euro.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 2.

Das Downgrade mit dem größten Volumen trifft in diesem Monat den Fidelity European High Yield (3,7 Mrd. Euro). Der Fonds verliert sein Top-Rating und ist nun mit C bewertet. Das heißt, der Fonds weist im Vergleich mit anderen Fonds seiner Peergroup (Renten EURO Corp. High Yield) nur noch ein durchschnittliches Risiko-Rendite-Profil auf. Zuvor konnte der Fonds fünf Monate lang ein Top-Rating vorweisen.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 3.

Neben den Herauf- und Herabstufungen haben 74 Fonds erstmalig ein Rating von Scope erhalten. Davon haben es 27 Fonds auf Anhieb in den Top-Rating-Bereich geschafft – sechs Fonds erreichten sogar ein A-Rating.

Einer dieser sechs Fonds ist der PIMCO GIS Income Hedged Fund. Es handelt sich dabei um die Euro gehedgte Version des PIMCO GIS Income Fund, der mittlerweile ein Volumen von 58,2 Mrd. Euro hat und damit zu einem größten in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds gehört.

Weitere Fonds, die auf Anhieb ein A-Rating erhalten haben, siehe Abbildung 5.

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

| Peergroup | Anzahl Upgrades | Anzahl Downgrades | Anzahl Fonds mit Rating | Anteil Top-Ratings |
|-------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Aktien Welt | 15 | 25 | 539 | 34,5% |
| Mischfonds Global flexibel | 11 | 7 | 537 | 31,1% |
| Aktien Europa | 5 | 19 | 322 | 32,3% |
| Aktien Nordamerika | 16 | 5 | 255 | 37,7% |
| Renten Globale Währungen | 5 | 3 | 224 | 37,1% |
| Mischfonds Global ausgewogen | 9 | 4 | 221 | 38,9% |
| Mischfonds Global konservativ | 12 | 4 | 208 | 36,5% |
| Renten EURO | 5 | 5 | 208 | 31,3% |
| Aktien Emerging Markets | 6 | 12 | 179 | 27,9% |
| Aktien Asien Pazifik ex Japan | 3 | 10 | 146 | 41,1% |

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.11.2017; Die Größe einer Peergroup bezieht sich auf die Anzahl der Fonds.

Analyst

Alexander Geschwindner
+49 69 6677389 41
a.geschwindner@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

Aktiv versus Passiv
November 2017

Aktien Indien
Oktober 2017

Short Duration Fonds
September 2017

KVG-Ranking Q2 2017
August 2017

Green Bond Fonds
Juli 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

| Fundname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating Vormonat | Rating aktuell |
|---------------------------------------|-------------------|--|-------------------|-----------------|----------------|
| JPM Global High Yield Bond Hdg | LU0108415935 | Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged | 5.898 | (D) | (C) |
| JPM Emerging Markets Equity | LU0053685615 | Aktien Emerging Markets | 5.397 | (C) | (B) |
| MFS Meridian Funds-European Value | LU0125951151 | Aktien Europa | 5.321 | (B) | (A) |
| Stone Harbor Em Mrkts Lcl Curr Debt | IE00B282QK39 | Renten Emerging Markets LC | 4.662 | (D) | (C) |
| HSBC GIF Global Emerging Markets Bond | LU0566116140 | Renten Emerging Markets HC | 3.479 | (E) | (D) |
| Invesco Balanced Risk Allocation | LU0432616737 | Mischfonds Global flexibel | 3.294 | (D) | (C) |
| Jupiter JGF European Growth | LU0260085492 | Aktien Europa | 2.372 | (B) | (A) |
| JPM US Value | LU0119066131 | Aktien Nordamerika | 2.260 | (E) | (D) |
| MFS Meridian Funds-Prudent Wealth | LU0337786437 | Mischfonds Global flexibel | 2.084 | (B) | (A) |
| Newton UK Income | GB0006779218 | Aktien Großbritannien | 1.869 | (C) | (B) |

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.11.2017.

Abbildung 3: Die zehn größten Fonds – Downgrades

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating Vormonat | Rating aktuell |
|--|-------------------|--|-------------------|-----------------|----------------|
| Fidelity Funds - European High Yield | LU0110060430 | Renten EURO Corp. High Yield | 3.720 | (B) | (C) |
| JPM Europe Strategic Dividend | LU0169527297 | Aktien Europa Dividende | 3.533 | (B) | (C) |
| BGF European | LU0011846440 | Aktien Europa | 2.506 | (D) | (E) |
| Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity | LU0313355587 | Aktien Emerging Markets | 1.444 | (A) | (B) |
| BGF China | LU0359201612 | Aktien China | 1.399 | (A) | (B) |
| Pictet-Global Emerging Debt | LU0170994346 | Renten Emerging Markets HC EURO-Hedged | 1.385 | (C) | (D) |
| BGF European Special Situations | LU0154234636 | Aktien Europa | 1.354 | (A) | (B) |
| Echiquier Agressor | FR0010321802 | Aktien Europa | 1.277 | (B) | (C) |
| Templeton Global | LU0029864427 | Aktien Welt | 1.067 | (C) | (D) |
| BGF European Focus | LU0229084990 | Aktien Europa | 968 | (D) | (E) |

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.11.2017.

Abbildung 4: Die 20 größten Fonds mit Upgrade von B auf A – sortiert nach Fondsvolumen

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Fondsvolumen (Mio. EUR) |
|---|----------------------|------------------------------------|----------------------------|
| MFS Meridian Funds-European Value | LU0125951151 | Aktien Europa | 5.321 |
| Jupiter JGF European Growth | LU0260085492 | Aktien Europa | 2.372 |
| MFS Meridian Funds-Prudent Wealth | LU0337786437 | Mischfonds Global flexibel | 2.084 |
| PARVEST Equity Russia Classic Cap | LU0823431720 | Aktien Russland | 1.165 |
| UBS Global Emerging Markets Opportunity | IE00B5T8QC31 | Aktien Emerging Markets | 985 |
| MIV Global Medtech Fund | LU0329630999 | Aktien Gesundheitswesen Welt | 947 |
| UniStrategie: Ausgewogen | DE0005314116 | Mischfonds Global ausgewogen | 827 |
| DB Platinum IV CROCI Euro | LU0194163050 | Aktien Euroland | 512 |
| Threadneedle (Lux)-Pan Europ Small Cap Opp | LU0282719219 | Aktien Europa Mid/Small Caps | 476 |
| BGF US Dollar Core Bond | LU0096258362 | Renten USD | 473 |
| Newton UK Opportunities GBP Inc | GB0031189888 | Aktien Großbritannien | 471 |
| Aberdeen Global - North American Small Caps | LU0566484704 | Aktien Nordamerika Mid/Small Caps | 402 |
| Digital Funds Stars Europe | LU0090784017 | Aktien Europa Mid/Small Caps | 396 |
| F&C Responsible Global Equity | LU0234759529 | Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt | 369 |
| Brookfield GI Listed Real Estate | IE00B3PPN902 | Immobilienaktien Welt | 330 |
| PARVEST Convertible Bond Europe Small Cap | LU0265291665 | Wandel- und Optionsanleihen Europa | 290 |
| GAM Star Japan Equity | IE0003012535 | Aktien Japan | 272 |
| Stewart Investors Latin America | GB00B64TSD33 | Aktien Lateinamerika | 215 |
| DPAM INVEST B Bonds Europa | BE0943877671 | Renten EURO | 194 |
| DWS Euro-Bonds (Medium) | LU0036319159 | Renten EURO mittel | 192 |

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.11.2017.

Abbildung 5: Fonds, die erstmalig von Scope bewertet wurden, und auf Anhieb ein A-Rating erhalten haben

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Fondsvolumen (Mio. EUR) |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------|
| PIMCO GIS Income | IE00B84J9L26 | Renten EURO Welt | 58.226 |
| Hermes Asia ex Japan Equity | IE00B8449Z10 | Aktien Asien Pazifik ex Japan | 3.291 |
| Schroder ISF EURO High Yield | LU0849399786 | Renten EURO Corp. High Yield | 1.271 |
| Investec GSF Global Endurance Equity | LU0819742502 | Aktien Welt | 674 |
| PPF - Credit Opportunities Fund | LU0810289230 | Renten Globale Währungen | 142 |
| Morgan Stanley Global Credit Fund | LU0851374255 | Renten Globale Währungen | 140 |

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.11.2017.

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 Fondspersformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko. Weitere Details: [Zur Methodik](#)

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell mehr als 5.700 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:

- 477 Fonds mit A-Rating (8,4%)
- 1.468 Fonds mit B-Rating (25,7%)
- 1.827 Fonds mit C-Rating (32,0%)
- 1.457 Fonds mit D-Rating (25,5%)
- 486 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 |



Rating-Update Dezember 2017

409 Ratingveränderungen – 74 neue Ratings

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

© 2017 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings AG, 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 AG, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.