

Performance Ranking H1 2018 – „Aktien Technologie Welt“ liegt vorn



Die Ratingagentur Scope gruppiert das gesamte Fondsuniversum in mehr als 190 Vergleichsgruppen – den sogenannten Peergroups. Die folgende Auswertung zeigt auf, welche Peergroups im ersten Halbjahr 2018 die höchste Performance gezeigt haben.

Für diese Untersuchung hat sich Scope auf Vergleichsgruppen beschränkt, die mindestens 20 bewertete Fonds enthalten. Insgesamt wurden 77 Peergroups mit zusammen mehr als 8.200 Fonds und aggregierten Assets under Managements in Höhe von mehr als 3,6 Billionen Euro betrachtet. Der im Folgenden als Performance einer Peergroup bezeichnete Wert ist die durchschnittliche Performance sämtlicher Fonds dieser Vergleichsgruppe.

Aktiefonds – „Aktien Technologie Welt“ liegt mir 10,2% vorn

Von den 41 betrachteten Peergroups weisen 20 eine positive Performance für die ersten sechs Monate 2018 auf. Die Fonds von 21 Peergroups mussten jedoch im Durchschnitt Einbußen hinnehmen. Das Spektrum reicht von +10,2% für die Fonds der Gruppe „Aktien Technologie Welt“ bis zu -10,1% für Fonds mit Fokus auf lateinamerikanische Aktien.

Auffällig ist das schwache Abschneiden zahlreicher Peergroups mit Fokus auf europäische und deutsche Unternehmen. Im Gegensatz dazu stehen vor allem Fonds mit Fokus auf Nordamerika weit oben im Performance-Ranking für das erste Halbjahr 2018. Auch der Spitzenreiter „Aktien Technologie Welt“ hat einen starken Fokus auf den Norden Amerikas.

Erweitert man den Betrachtungszeitraum, sehen die Ergebnisse deutlich positiver aus: Auf fünf Jahre haben bis auf „Aktien Lateinamerika“ und „Aktien Market Neutral Global“ alle Peergroups eine positive Wertentwicklung. Immerhin 17 der 41 Peergroups können sogar zweistellige jährliche Performancewerte zeigen. An der Spitze über fünf Jahre steht ebenfalls „Aktien Technologie Welt“ mit 18,8% p.a.

Sämtliche Aktiefonds-Peergroups siehe Abbildung 1

Rentenfonds – „USD Corporate High Yield“ führt Ranking mit 2,0% an

Von den 23 betrachteten Vergleichsgruppen im Rentenbereich erzielten in der ersten Jahreshälfte nur vier eine positive Wertentwicklung. Auch bei den Rentenfonds steht eine Peergroup mit Fokus auf Nordamerika an der Spitze: Die Fonds der Kategorie „Renten USD Corporate High Yield“ haben einen durchschnittlichen Vermögenszuwachs von 2,0% erzielt.

19 der 23 Renten-Peergroups zeigten eine negative Performance in den ersten sechs Monaten 2018. Die deutlichsten Einbußen mussten die Fonds der Peergroup „Renten Emerging Markets Hard Currency EURO-Hedged“ mit durchschnittlich -6,8% hinnehmen.

Sämtliche Rentenfonds-Peergroups siehe Abbildung 2

Multi Asset – Sämtliche Peergroups mit negativer Performance in H1 2018

Kein erfreuliches Bild geben die Multi-Asset-Fonds in diesem Jahr bislang ab. In keiner der hier betrachteten 13 Peergroups konnten sie im Durchschnitt positive Renditen erzielen. Das Spektrum reicht von -0,4% („Mischfonds Global dynamisch“) bis zu -2,6% („Absolute Return Multi Strategy High Risk“). Immerhin: Über fünf Jahre zeigen alle Peergroups positive Performance-Werte. Spitzenreiter ist „Mischfonds Europa dynamisch“ mit 6,7% p.a.

Sämtliche Multi-Asset-Peergroups siehe Abbildung 3

Head of Mutual Funds Team

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

Head of Liquid Investments

André Härtel
+49 69 6677389 33
a.haertel@scopeinvestors.com

Redaktion / Presse

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

Business Development

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

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 1: Die wichtigsten Aktienfonds-Peergroups im Performance-Vergleich

Scope Peergroup	Anzahl Fonds	AuM (Mio. EUR)	Performance H1 2018	Performance 5 Jahre p.a.	Volatilität (annualisiert, 5 Jahre)
Aktien Technologie Welt	49	31.618	10,2%	18,8%	14,8%
Aktien Energie	21	4.810	9,3%	0,1%	20,6%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	74	19.168	8,4%	13,6%	15,0%
Aktien Gesundheitswesen Welt	53	20.486	7,3%	13,1%	13,6%
Aktien Biotechnologie	21	7.542	6,7%	15,6%	22,8%
Aktien Nordamerika	373	255.218	5,0%	13,5%	12,4%
Aktien Konsumwerte	33	9.002	4,2%	11,3%	10,4%
Aktien Welt Mid/Small Caps	37	7.858	2,8%	12,2%	11,3%
Aktien Russland	29	5.758	2,7%	3,4%	18,4%
Aktien Greater China	62	19.491	2,5%	13,2%	16,8%
Aktien Großbritannien	66	30.965	2,3%	7,0%	12,8%
Aktien Japan Mid/Small Caps	25	7.247	2,2%	15,5%	11,2%
Immobilienaktien Welt	54	16.256	1,8%	6,7%	10,6%
Immobilienaktien Europa	33	7.807	1,8%	12,0%	12,0%
Aktien Long/Short Global	53	9.389	1,5%	n/a	5,0%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	97	17.978	1,4%	10,0%	11,3%
Aktien Welt	823	373.102	1,4%	9,4%	10,7%
Aktien Europa Mid/Small Caps	132	48.528	0,9%	12,8%	11,5%
Aktien Nordamerika EURO-Hedged	27	6.506	0,5%	9,6%	10,8%
Aktien Japan	168	67.359	0,0%	10,4%	12,7%
Aktien Long/Short Europa	51	11.776	-0,1%	2,8%	4,1%
Aktien Welt Dividende	97	72.865	-0,4%	7,6%	10,9%
Aktien Europa	452	210.445	-0,4%	8,2%	11,5%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	39	6.247	-0,5%	8,4%	12,1%
Aktien Market Neutral Europa	31	18.568	-0,6%	1,2%	2,2%
Aktien Europa ex UK	44	26.414	-0,9%	9,5%	11,8%
Aktien Market Neutral Global	38	17.855	-1,0%	-0,1%	3,6%
Aktien Ökologie	26	6.230	-1,1%	9,5%	11,6%
Aktien Euroland	174	110.319	-1,2%	9,3%	13,2%
Aktien Europa Dividende	56	18.876	-1,5%	7,0%	11,0%
Aktien Asien Pazifik inklusive Japan	46	9.227	-1,8%	7,7%	12,3%
Aktien China	32	17.832	-1,9%	12,9%	18,7%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	195	85.818	-2,3%	8,8%	12,8%
Aktien Schweiz	39	6.296	-2,4%	8,8%	10,6%
Aktien Euroland Mid/Small Caps	24	7.496	-2,5%	12,8%	12,2%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	30	9.742	-2,6%	12,6%	11,2%
Aktien Deutschland	77	52.951	-5,2%	9,0%	14,9%
Aktien Emerging Markets	282	183.412	-5,4%	6,2%	12,9%
Aktien Mittel-/Osteuropa	47	6.150	-6,8%	1,5%	12,8%
Aktien Indien	53	22.204	-6,9%	14,0%	15,4%
Aktien Lateinamerika	39	9.965	-10,1%	-1,4%	20,1%

Source: Scope Analysis.

Abbildung 2: Die wichtigsten Rentenfonds-Peergroups im Performance-Vergleich

Scope Peergroup	Anzahl Fonds	AuM (Mio. EUR)	Performance H1 2018	Performance 5 Jahre p.a.	Volatilität (annualisiert, 5 Jahre)
Renten USD Corp. High Yield	79	58.897	2,0%	5,9%	7,0%
Wandel- und Optionsanleihen Welt	65	18.351	1,4%	4,8%	6,3%
Renten USD	120	66.296	1,1%	3,7%	6,5%
Renten Inflationsgeschützt EURO	30	7.862	0,1%	2,0%	3,7%
Renten CHF	34	5.713	-0,3%	1,7%	4,9%
Renten Globale Währungen	366	216.232	-0,3%	2,7%	3,7%
Renten EURO mittel	42	16.603	-0,6%	1,7%	1,6%
Renten EURO	259	78.751	-0,6%	2,3%	2,2%
Renten EURO kurz	108	96.892	-0,6%	0,4%	0,5%
Renten Europäische Währungen	42	11.186	-0,7%	2,7%	2,6%
Wandel- und Optionsanleihen Welt EURO-Hedged	42	25.895	-0,8%	3,4%	4,9%
Renten GBP	51	19.992	-0,8%	3,9%	8,9%
Renten EURO Welt	90	93.873	-1,1%	2,0%	2,0%
Renten EURO Corp. Inv. Grade	177	105.937	-1,3%	2,8%	2,6%
Renten Emerging Markets Corporates USD	53	15.622	-1,5%	6,0%	7,3%
Wandel- und Optionsanleihen Europa	33	7.273	-1,6%	2,7%	5,4%
Renten EURO Corp. High Yield	85	44.884	-2,1%	4,0%	4,0%
Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged	37	25.335	-2,3%	3,2%	4,6%
Renten Emerging Markets Corporates EURO-Hedged	24	4.676	-2,9%	4,0%	4,3%
Renten Emerging Markets HC	83	66.848	-3,0%	5,7%	7,5%
Renten Global Corp. Inv. Grade EURO-Hedged	24	22.853	-3,3%	2,8%	3,0%
Renten Emerging Markets LC	79	66.401	-4,9%	-0,2%	9,2%
Renten Emerging Markets HC EURO-Hedged	46	21.238	-6,8%	2,6%	5,5%

Source: Scope Analysis.

Abbildung 3: Die wichtigsten Multi-Asset-Peergroups im Performance-Vergleich

Scope Peergroup	Anzahl Fonds	AuM (Mio. EUR)	Performance H1 2018	Performance 5 Jahre p.a.	Volatilität (annualisiert, 5 Jahre)
Mischfonds Global dynamisch	186	29.467	-0,4%	6,3%	8,9%
Absolute Return Single Strategy (ohne Verlusttoleranz)	26	15.858	-1,0%	0,3%	2,2%
Mischfonds Global ausgewogen	338	151.912	-1,0%	4,2%	6,1%
Absolute Return Single Strategy (mit Verlusttoleranz)	73	33.973	-1,0%	1,0%	2,4%
Absolute Return Multi Strategy Low Risk	68	31.296	-1,3%	0,0%	0,8%
Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	80	52.581	-1,3%	1,0%	2,4%
Mischfonds Global flexibel	768	181.625	-1,4%	3,4%	6,3%
Mischfonds Global konservativ	303	82.348	-1,5%	1,8%	3,5%
Mischfonds Europa konservativ	84	31.731	-1,5%	2,4%	3,4%
Mischfonds Europa ausgewogen	52	22.622	-1,7%	3,8%	5,7%
Mischfonds Europa dynamisch	27	6.704	-2,1%	6,7%	8,5%
Mischfonds Europa flexibel	61	9.267	-2,2%	4,2%	6,9%
Absolute Return Multi Strategy High Risk	71	37.266	-2,6%	2,0%	5,1%

Source: Scope Analysis.



Performance Ranking H1 2018 – „Aktien Technologie Welt“ liegt vorn

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, Scope Risk Solutions GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scopes 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. Scopes 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 odersonstige Schäden, Kosten jeglicher Art oder Verluste, die sich aus der Verwendung von Scopes 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. Scopes 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.