Fondsrating-Update Juli 2018
Top-Rating für BGF Global Multi-Asset Income

Scope hat die Ratings von rund 5.900 Investmentfonds (UCITS) aktualisiert. Weitere 41 Fonds haben erstmals ein Rating erhalten. Das Fondsrating von Scope umfasst fünf Ratingstufen (A bis E). Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings.

Der größte Fonds mit einem Upgrade ist in diesem Monat der BGF Global Multi-Asset Income. Der Fonds aus der Peergroup „Mischfonds Global flexibel“ hat ein Vermögen von fast acht Milliarden Euro und schafft den Sprung von (C) auf (B). Er ist damit wieder im Top-Rating-Bereich. Ein wichtiger Ratingtreiber ist die Performance: Der Fonds kann zum Stichtag 30.06.2018 eine Fünfjahres-Performance von 6,3% p.a. vorweisen. Die Volatilität lag im gleichen Zeitraum bei 7,6%.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 2.

Das Downgrade mit dem größten Volumen trifft in diesem Monat den Amundi Funds II Euro Strategic Bond. Der fast fünf Milliarden Euro schwere Fonds aus der Peergroup „Renten EURO Corporate High Yield“ büßt eine Ratingstufe ein und ist nun mit (E) bewertet. Maßgeblich verantwortlich für das Downgrade ist die jüngst enttäuschende Performance des Fonds. Zum Stichtag 30.06.2018 erreicht der Fonds auf Jahressicht eine Performance von -4,0%. Zum Vergleich: Der Peergroup-Index „BofA Merrill Lynch Euro High Yield TR Index“ kommt im gleichen Zeitraum auf +0,8%.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 3.

Mit einem A- oder B-Rating gehört ein Fonds zum besten Drittel der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds. Entsprechend anspruchsvoll ist es, ein Top-Rating zu bekommen. Noch herausfordernder ist es, ein Top-Rating über längere Zeiträume zu halten.

In diesem Monat hat Scope Fonds mit Fokus auf Aktien von Mid und Small Caps untersucht: Der Fonds mit der längsten Top-Rating-Historie ist der Threadneedle European Smaller Companies. Seit November 2002 hält er ohne Unterbrechung ein A- oder B-Rating. Der Fonds ist zu mindestens zwei Dritteln in kleineren Unternehmen in Kontinentaleuropa investiert. Trotz Managerwechsel im Jahr 2013 konnte der Fonds sein Top-Rating behaupten.

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 Down-grades	Anzahl Fonds mit Rating	Anteil Top-Ratings
Aktien Welt	15	62	546	34,8%
Mischfonds Global flexibel	14	2	544	30,7%
Aktien Europa	1	17	324	34,3%
Aktien Nordamerika	11	10	256	40,2%
Renten Globale Währungen	1	1	249	28,5%
Mischfonds Global ausgewogen	14	11	241	35,7%
Mischfonds Global konservativ	2	1	222	38,7%
Renten EURO	20	1	214	32,7%
Aktien Emerging Markets	4	15	188	27,1%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	16	14	157	37,6%

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.06.2018; Die Größe einer Peergroup bezieht sich auf die Anzahl der Fonds.

Senior 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

„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
BGF Global Multi-Asset Income	LU0784385840	Mischfonds Global flexibel	7.969	(C)	(B)
DWS Vermoegensbildungsfonds I	DE0008476524	Aktien Welt	7.481	(C)	(B)
JPM Global High Yield Bond Euro Hedged	LU0108415935	Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged	5.047	(D)	(C)
MFS Meridian Funds-European Value	LU0125951151	Aktien Europa	4.951	(B)	(A)
Ashmore SICAV EM LC Bond	LU0493866569	Renten Emerging Markets LC	3.421	(D)	(C)
Templeton Global Bond	LU0294219869	Renten EURO Welt	2.906	(E)	(D)
AriDeka	DE0008474511	Aktien Europa	2.553	(D)	(C)
Schroder ISF Japanese Equity	LU0012050562	Aktien Japan	2.368	(C)	(B)
Comgest Growth Europe	IE0004766675	Aktien Europa	2.350	(C)	(B)
Vontobel Fund - Global Equity	LU0218910536	Aktien Welt	2.128	(B)	(A)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.06.2018.

Abbildung 3: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Amundi Funds II Euro Strategic Bond	LU0190665769	Renten EURO Corp. High Yield	4.915	(D)	(E)
Pictet-Global Emerging Debt	LU0128467544	Renten Emerging Markets HC	3.432	(C)	(D)
PrivatFonds: Konsequent pro	LU0493584741	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	3.257	(B)	(C)
UniFonds	DE0008491002	Aktien Deutschland	3.013	(D)	(E)
JOHCM European Select Values	IE0032904116	Aktien Europa	2.425	(B)	(C)
Wellington US Research Equity	LU0050381036	Aktien Nordamerika	2.421	(A)	(B)
PIMCO GIS Emerging Markets Bond	IE00B11XYX59	Renten Emerging Markets HC	2.258	(C)	(D)
Wellington Strategic European Equity	IE00B8BPMF80	Aktien Europa	2.188	(A)	(B)
Deutsche Multi Opportunities	LU0148742835	Mischfonds Global flexibel	2.071	(B)	(C)
Janus Henderson HF Euroland	LU0011889846	Aktien Euroland	1.953	(B)	(C)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.06.2018.

Abbildung 4: Aktien Mid/Small Cap Fonds mit längster Top-Rating Historie

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Top-Rating seit
Threadneedle European Smaller Companies	GB0002771383	Aktien Europa Mid/Small Caps	30.11.2002
Baring Europe Select Trust	GB0000796242	Aktien Europa Mid/Small Caps	28.02.2003
Metzler European Smaller Companies	IE0002921975	Aktien Europa Mid/Small Caps	30.09.2007
Janus Henderson HF Japanese Small Comp.	LU0011890265	Aktien Japan Mid/Small Caps	30.04.2008
Lupus alpha Smaller German Champions	LU0129233093	Aktien Deutschland Mid/Small Caps	28.02.2011
Threadneedle (Lux)-Pan Europ. Small Cap Opp.	LU0282719219	Aktien Europa Mid/Small Caps	31.01.2012
T Rowe US Smaller Companies Equity	LU0133096635	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	29.02.2012
BSF European Opportunities Extension	LU0313923228	Aktien Europa Mid/Small Caps	31.08.2012
SLI Glo SICAV European Smaller Companies	LU0306632414	Aktien Europa Mid/Small Caps	30.09.2012
PARVEST Equity Japan Small Cap Classic	LU0069970746	Aktien Japan Mid/Small Caps	31.12.2012

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.06.2018.

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)
Neuberger Berman EM Debt LC	IE00B99K7H95	Renten Emerging Markets LC	2.238
AB SICAV I-American Growth Portfolio	LU0079474960	Aktien Nordamerika	2.155
Kairos International Sicav - Italia	LU0937844727	Aktien Long/Short Europa	588
AB SICAV I-European Equity Portfolio	LU0124675678	Aktien Europa	556
SLI Glo SICAV EM Local Curr Debt A USD	LU0913259262	Renten Emerging Markets LC	366
Oaktree (Lux) Fds-Oaktree Non-US Conv Bond	LU0931240575	Wandel- und Optionsanleihen Welt	242
Odey Allegra Developed Markets	IE00BB0RGZ49	Aktien Welt	137

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.06.2018.

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 5.927 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:

- 467 Fonds mit A-Rating (7,8%)
- 1.533 Fonds mit B-Rating (25,9%)
- 1.922 Fonds mit C-Rating (32,4%)
- 1.538 Fonds mit D-Rating (25,9%)
- 467 Fonds mit E-Rating (7,8%)

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

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 odersonstige 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.