

KVG-Ranking Q3 2018

Vanguard Investments erstmals auf Rang 1



Die Ratingagentur Scope bewertet rund 6.000 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Ein Drittel hält derzeit ein Top-Rating. Das KVG-Ranking sortiert die Gesellschaften nach ihrem Anteil an Fonds mit Top-Rating.

Große KVGGen – Vanguard erklimmt Spitzenposition

Bei den großen KVGGen (d.h. mehr als 25 bewertete Fonds) belegt zum ersten Mal überhaupt Vanguard Investments den ersten Platz. Im Vergleich zum Vorquartal stieg die Top-Rating-Quote von 50% auf 58%. Wesentlich verantwortlich für diesen Anstieg ist die Ausrichtung von Vanguards Produktpalette. Der US Asset Manager bietet zahlreiche passive Strategien mit Fokus auf US- und globale Aktien. Vor allem bei US-Aktien gelingt es immer weniger aktiven Fonds, Outperformance zu generieren. Die Folge: Immer mehr passive Produkte erhalten in den jeweiligen Peergroups die Top-Bewertungen.

(Hinweis: Vanguard ist erst seit wenigen Monaten im Ranking der großen Gesellschaften vertreten. Zuvor lag die Anzahl der bewerteten Fonds unter 25. Da in den Top-10 der kleinen Gesellschaften die Top-Rating-Quoten im Durchschnitt höher ausfallen, konnte Vanguard dort bisher keine Spitzen-Position einnehmen.)

Den größten Sprung innerhalb der Top-10 macht MFS. Im Vergleich zum ersten Quartal konnte der US Asset Manager seine Top-Rating-Quote von 47% auf 57% erhöhen. Das entspricht einem Sprung von Rang zehn auf zwei. Auffällig: MFS konnte seine Top-Rating-Quote in diesem Jahr konstant und signifikant erhöhen. Im Januar dieses Jahres hatten nur 36% der bewerteten MFS-Fonds ein Top-Rating.

Abgesehen vom Wechsel an der Spitze der Top-10 gab es vergleichsweise wenig Bewegung im Vergleich zum zweiten Quartal. Mit der Union Investment gibt es nur einen neuen Namen auf der Top-10-Liste. Die Top-Rating-Quote der Union Investment verbesserte sich von 45% auf 50%. Das entspricht einem Sprung von Rang 13 auf 10.

Zum Ende des dritten Quartals nicht mehr in den Top-10 vertreten ist die Allianz GI. Trotz leichter Verbesserung der Top-Rating-Quote von 48% auf 49% gegenüber dem zweiten Quartal rutscht die Allianz GI auf Rang 12.

Sämtliche Ergebnisse der Top-10-Platzierten der großen Gesellschaften in Abbildung 1.

Kleine KVGGen – Wellington und Comgest tauschen Spitzenplätze

Auch bei den kleinen KVGGen (d.h. weniger als 25 aber mehr als 8 bewertete Fonds) gibt es einen Wechsel an der Spitze. Wellington Management sichert sich dank einer Steigerung der Top-Rating-Quote von 78% auf 83% den ersten Platz. Der Aufwärtstrend von Wellington hält bereits seit Ende 2017 an. Damals betrug die Top-Rating-Quote 59%. Seitdem steigt sie kontinuierlich an. Beachtlich: Im Aktien-Bereich kann Wellington bei 12 bewerteten Fonds aktuell 11 Top-Ratings vorweisen.

Die Top-Rating-Quote von Comgest ist mit 82% zwar unverändert im Vergleich zum Vorquartal. Dennoch reicht es damit nur zu Rang 2. Wellington und Comgest haben damit die Plätze getauscht.

Auch abseits der ersten Plätze gab es in den Top-10 Veränderungen: Mit Lupus Alpha, Sparinvest, Dimensional und Investec sind gleich vier Gesellschaften nicht mehr vertreten. Dafür rücken MainFirst, Polar Capital Partners, MEAG und Wells Fargo AM in die Top-10 auf. MainFirst und Polar Capital Partners sind zum ersten Mal im Ranking vertreten, da sie die Schwelle von acht bewerteten Fonds in Q3 erreicht haben.

Sämtliche Ergebnisse der Top-10-Platzierten der kleinen Gesellschaften in Abbildung 2.

Analyst

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

Head of Mutual Funds Team

Said Yakhloufi
+49 69 6677389 32
s.yakhloufi@scopeanalysis.com

Redaktion / Presse

André Fischer
+49 30 27891 147
a.fischer@scopegroup.com

Business Development

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

Weitere Veröffentlichungen

Angebot an nachhaltigen Fonds
nimmt stetig zu
Oktober 2018

A-Aktien – China öffnet
Kapitalmarkt
August 2018

KVG-Ranking Q2 2018
August 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 1: KVG Ranking – Große Gesellschaften Top-10

| | | Gesamt | | | Aktien | | | Renten | | | Sonstige | | |
|----|---------------------------|-------------|--------|----------|-------------|--------|----------|-------------|--------|----------|-------------|--------|----------|
| | | Top Ratings | Gesamt | Anteil % |
| 1 | Vanguard Investments | 15 | 26 | 57,7 | 12 | 18 | 66,7 | 3 | 8 | 37,5 | | | |
| 2 | MFS | 16 | 28 | 57,1 | 10 | 17 | 58,8 | 4 | 9 | 44,4 | 2 | 2 | 100 |
| 3 | KEPLER-FONDS KAG | 21 | 37 | 56,8 | 4 | 10 | 40,0 | 7 | 12 | 58,3 | 10 | 15 | 66,7 |
| 4 | Legg Mason | 18 | 32 | 56,3 | 4 | 12 | 33,3 | 8 | 14 | 57,1 | 6 | 6 | 100 |
| 5 | Fidelity International | 39 | 73 | 53,4 | 27 | 51 | 52,9 | 9 | 15 | 60,0 | 3 | 7 | 42,9 |
| 6 | Vontobel Asset Management | 16 | 30 | 53,3 | 11 | 16 | 68,8 | 3 | 7 | 42,9 | 2 | 7 | 28,6 |
| 7 | Deka | 90 | 174 | 51,7 | 21 | 64 | 32,8 | 26 | 41 | 63,4 | 43 | 69 | 62,3 |
| 8 | Alliance Bernstein | 18 | 36 | 50,0 | 10 | 21 | 47,6 | 4 | 10 | 40,0 | 4 | 5 | 80,0 |
| 8 | Metzler | 14 | 28 | 50,0 | 8 | 13 | 61,5 | 1 | 1 | 100 | 5 | 14 | 35,7 |
| 10 | Blackrock | 110 | 222 | 49,5 | 68 | 142 | 47,9 | 34 | 65 | 52,3 | 8 | 15 | 53,3 |
| 10 | Union Investment | 55 | 111 | 49,5 | 18 | 40 | 45,0 | 8 | 28 | 28,6 | 29 | 43 | 67,4 |

Quelle: Scope Analysis. Stand: 30.09.2018.

Abbildung 2: KVG Ranking – Kleine Gesellschaften Top-10

| | | Gesamt | | | Aktien | | | Renten | | | Sonstige | | |
|----|------------------------|-------------|--------|----------|-------------|--------|----------|-------------|--------|----------|-------------|--------|----------|
| | | Top Ratings | Gesamt | Anteil % |
| 1 | Wellington Management | 20 | 24 | 83,3 | 11 | 12 | 91,7 | 8 | 9 | 88,9 | 1 | 3 | 33,3 |
| 2 | Comgest | 14 | 17 | 82,4 | 14 | 17 | 82,4 | | | | | | |
| 3 | MainFirst | 6 | 9 | 66,7 | 4 | 5 | 80,0 | 1 | 1 | 100 | 1 | 3 | 33,3 |
| 3 | Polar Capital Partners | 6 | 9 | 66,7 | 4 | 7 | 57,1 | | | | 2 | 2 | 100 |
| 5 | First State | 13 | 20 | 65,0 | 13 | 19 | 68,4 | 0 | 1 | 0,0 | | | |
| 6 | Degroof Petercam | 9 | 14 | 64,3 | 7 | 12 | 58,3 | 2 | 2 | 100 | | | |
| 7 | T. Rowe Price | 14 | 22 | 63,6 | 10 | 16 | 62,5 | 4 | 6 | 66,7 | | | |
| 8 | MEAG | 9 | 15 | 60,0 | 2 | 4 | 50,0 | 0 | 3 | 0,0 | 7 | 8 | 87,5 |
| 8 | Flossbach von Storch | 6 | 10 | 60,0 | 0 | 3 | 0,0 | 1 | 2 | 50,0 | 5 | 5 | 100 |
| 10 | Wells Fargo AM | 5 | 9 | 55,6 | 4 | 6 | 66,7 | 1 | 3 | 33,3 | | | |

Quelle: Scope Analysis. Stand: 30.09.2018.



KVG-Ranking Q3 2018

Vanguard Investments erstmals auf Rang 1

Zum Hintergrund – das KVG-Ranking

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](#)

Das Fondsrating umfasst fünf Ratingstufen – von A bis E. Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings. Der Quotient aus Anzahl der Top-Ratings und Gesamtzahl der Fondsratings einer KVG ergibt den Anteil der top bewerteten Fonds. Grundsätzlich erhalten Fonds mit einer Performance-Historie von mindestens fünf Jahren ein quantitatives Rating von Scope.

Um den unterschiedlichen strategischen Ansätzen der Gesellschaften gerecht zu werden, erstellt Scope zwei separate Ranglisten – jeweils eine für „kleine“ Gesellschaften, die über lediglich acht bis 24 bewertete Fonds verfügen als auch eine für „große“ KVGs, die mindestens 25 bewertete Fonds haben. KVGs mit weniger als acht bewerteten Fonds werden für diese Auswertung nicht berücksichtigt.

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



KVG-Ranking Q3 2018

Vanguard Investments erstmals auf Rang 1

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.