

Fondsrating-Update Mai 2019

Fidelity- und Deka-Fonds mit Upgrade auf (B)



Scope hat mehr als 6.100 Fondsratings aktualisiert. 79 Fonds schaffen mit einem Upgrade auf (B) den Sprung in den Top-Rating-Bereich. Weitere 32 Fonds wurden auf (A) heraufgestuft. Analysiert wurden Fonds, die in Deutschland zum Vertrieb zugelassen sind.

Fidelity Funds - Emerging Markets und DekaFonds mit Upgrade auf (B)

Der Fidelity Funds - Emerging Markets und der DekaFonds haben beide nicht nur ein nahezu gleich großes Fondsvolumen von jeweils fast 4,9 Mrd. Euro, sondern sie schaffen auch beide in diesem Monat mit einem Upgrade von (C) auf (B) den Sprung in den Top-Rating-Bereich.

Der von Nick Price gemanagte Fidelity Funds - Emerging Markets hat – nach mehr als fünf Jahren Dauerpräsenz im Top-Rating-Bereich – erst zum Ende des vergangenen Jahres sein Top-Rating verloren. Nun erfolgt bereits die Rückkehr. Ein Treiber des Comebacks war die Positionierung in Konsumgüteraktien, welche einen maßgeblichen Anteil an der guten Performance im laufenden Jahr hatte. Der Fonds zeigte in den ersten vier Monaten dieses Jahres eine Wertentwicklung von 19,1%. Der Vergleichsindex MSCI Emerging Markets Standard Core kommt im gleichen Zeitraum auf 14,6%.

Der DekaFonds wurde bereits im Jahr 1956 aufgelegt und war der erste Fonds aus dem Hause Deka. Aktuell wird der Fonds von einem fünfköpfigen Team um Ralf Dietl geleitet. Dem Fonds gelingt nach einer Pause von acht Jahren die Rückkehr in den Top-Rating-Bereich. Das letzte (B)-Rating stammt aus dem Februar 2011. Auch beim DekaFonds ist die Performance-Seite für das Upgrade verantwortlich. Während die Risiko-Kennzahlen im Vergleich zur Peergroup eher durchschnittlich ausfallen, zeigt der Fonds im laufenden Jahr mit 18,0% eine signifikante Outperformance gegenüber dem Vergleichsgruppen-Index MSCI Germany Standard (16,7%).

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 1.

Pictet-Multi Asset Global Opportunities verliert Top-Rating

Der rund 4,8 Mrd. Euro schwere Pictet-Multi Asset Global Opportunities ist in diesem Monat der größte Fonds mit einem Downgrade. Der Mischfonds fällt von (B) auf (C) und damit aus dem Top-Rating-Bereich heraus. Wesentlich verantwortlich für das Downgrade ist die – im Vergleich zum Peergroup-Durchschnitt – jüngste Performance-Eintrübung. In diesem Jahr (Stichtag: 30.04.) erzielte der Fonds bislang eine Performance von 4,4%. Der Durchschnitt der Fonds aus der Vergleichsgruppe „Mischfonds Global flexibel“ kommt im gleichen Zeitraum auf knapp 9,0%.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 2.

Die 25 größten Rentenfonds – 64% mit Top-Rating

Scope hat die Ratings der 25 derzeit größten Rentenfonds betrachtet. Zusammen verwalten die Fonds mehr als 261 Mrd. Euro. Die Top-Rating-Quote der Fonds-Schwergewichte liegt mit 64% deutlich über dem Durchschnitt. Zum Vergleich: Über alle bewerteten Fonds beträgt die Top-Rating-Quote nur rund 33%.

Eine Erklärung für die hohe Konzentration von Top-Ratings: Fonds, die in ihrer Peergroup über längere Zeiträume zu den Top-Produkten zählen, Outperformance generieren und über Top-Ratings verfügen, ziehen regelmäßig Anlegergelder an. (Siehe dazu auch die Erläuterungen zu den 25 größten Aktienfonds, [die an dieser Stelle im März ausgewertet wurden.](#))

Sämtliche 25 Mischfonds mit ihren aktuellen Ratings siehe Abbildung 3.

Senior Analyst

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

Leiter Fondsanalyse

Martin Fechtner
+49 69 6677389 53
m.fechtner@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

KVG Ranking Q1 2019
April 2019

ESG wird auch bei Anleihen
immer relevanter
März 2019

Aktiv versus Passiv
Januar 2019

Angebot an nachhaltigen Fonds
nimmt stetig zu
Oktober 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: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Fidelity Funds - Emerging Markets	LU0048575426	Aktien Emerging Markets	4.888	(C)	(B)
DekaFonds	DE0008474503	Aktien Deutschland	4.886	(C)	(B)
UniRak	DE0008491044	Mischfonds Europa ausgewogen	4.776	(B)	(A)
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	Aktien Deutschland	4.052	(B)	(A)
MS INVF Euro Corporate Bond	LU0132601682	Renten EURO Corp. Inv. Grade	3.789	(C)	(B)
BGF Euro-Markets	LU0093502762	Aktien Euroland	2.154	(D)	(C)
MS INVF Short Maturity Euro Bond	LU0073235904	Renten EURO kurz	2.002	(E)	(D)
UniEuroAktien	DE0009757740	Aktien Euroland	1.879	(C)	(B)
Goldman Sachs Global Strategic Income Bond Portfolio	LU0600006117	Renten Globale Währungen	1.874	(D)	(C)
DekaStruktur: Wachstum	LU0098472516	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	1.813	(D)	(C)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2019.

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Pictet-Multi Asset Global Opportunities	LU0941349192	Mischfonds Global flexibel	4.829	(B)	(C)
UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global	LU0203937692	Wandel- und Optionsanleihen Welt EURO-Hedged	3.652	(A)	(B)
Hermes Asia ex-Japan Equity	IE00B88WFS66	Aktien Asien ex Japan	3.476	(A)	(B)
Magellan C	FR0000292278	Aktien Emerging Markets	3.226	(B)	(C)
JPM Emerging Markets Debt	LU0072845869	Renten Emerging Markets HC EURO-Hedged	2.433	(C)	(D)
Schroder ISF Hong Kong Equity	LU0149534421	Aktien Greater China	2.140	(B)	(C)
M&G (Lux) European Strategic Value	LU1670707527	Aktien Europa	2.106	(C)	(D)
Janus Henderson Continental European	LU0201071890	Aktien Europa ex UK	2.007	(C)	(D)
Nordea 1 - Global Stable Equity	LU0112467450	Aktien Welt	1.802	(B)	(C)
Amundi Fonds Equity Europe Conservative	LU0755949848	Aktien Europa	1.382	(A)	(B)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2019.

Abbildung 3: Die Ratings der 25 größten Mischfonds

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Letzte Rating- Änderung am	Letzte Rating- Aktion	Rating aktuell
PIMCO GIS Income	IE00B84J9L26	Renten EURO Welt	58.617	31.01.2018	Down	(B)
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit	IE00B11XZ434	Renten Global Corp. Inv. Grade EURO-Hedged	16.283	31.10.2018	Down	(C)
Templeton Global Total Return	LU0170475312	Renten Globale Währungen	14.031	30.09.2018	Up	(C)
AB FCP I-American Income Portfolio	LU0095030564	Renten USD	13.869	31.07.2016	Up	(A)
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	Renten EURO kurz	11.310	31.10.2018	Down	(B)
PIMCO GIS Global Bond	IE00B3FNF870	Renten Globale Währungen	11.051	31.03.2018	Up	(B)
Templeton Global Bond	LU0029871042	Renten Globale Währungen	10.789	31.07.2018	Up	(C)
Amundi 6 M	FR0007032990	Renten EURO kurz	10.603	31.10.2017	Initial	(C)
Carmignac Securite	FR0010149120	Renten EURO kurz	9.224	30.11.2018	Down	(C)
Amundi Funds II Emerging Markets Bond	LU0119401965	Renten Emerging Markets HC	8.653	31.01.2019	Up	(B)
BGF Fixed Income Global Opportunities	LU0278466700	Renten Globale Währungen	8.617	31.07.2018	Up	(B)
Schroder ISF EURO Corporate Bond	LU0113257694	Renten EURO Corp. Inv. Grade	8.609	30.11.2016	Up	(A)
Robeco High Yield Bonds	LU0085136942	Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged	8.545	31.12.2015	Up	(A)
BlueBay Inv Grade Euro Aggregate	LU0549543014	Renten EURO	7.498	31.01.2016	Initial	(A)
UniEuroRenta	DE0008491069	Renten EURO mittel	7.006	31.08.2018	Up	(C)
PIMCO GIS Diversified Income	IE00B193MK07	Renten Globale Währungen	6.898	30.04.2017	Down	(B)
Invesco US Senior Loan	LU0258953479	Renten USD	6.586	30.06.2017	Down	(B)
Jupiter Dynamic Bond	LU0459992896	Renten Globale Währungen	6.538	30.09.2018	Down	(C)
GAM Multibond - Local Emerging Bond	LU0107852195	Renten Emerging Markets LC	6.465	31.05.2018	Up	(A)
Legg Mason WA Macro Opportunities	IE00BC9S3Z47	Renten Globale Währungen	5.969	31.12.2018	Up	(A)
PIMCO GIS Capital Securities	IE00BCBH33	Renten Globale Währungen	5.699	31.08.2018	Initial	(B)
JPM Global High Yield Bond	LU0108415935	Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged	5.500	31.08.2018	Up	(C)
BGF Euro Bond	LU0050372472	Renten EURO	5.266	28.02.2019	Down	(B)
UBAM Global High Yield Solution	LU0569862351	Renten USD Corp. High Yield	4.989	31.01.2016	Up	(A)
Insight LIBOR Plus	IE00B4KK1F92	Renten Globale Währungen	4.790	31.12.2018	Down	(D)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 30.04.2019.



Fondsrating-Update Mai 2019

Fidelity- und Deka-Fonds schaffen Sprung in den Top-Rating-Bereich

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 6.131 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund drei 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:

- 521 Fonds mit A-Rating (8,5%)
- 1.582 Fonds mit B-Rating (25,8%)
- 1.984 Fonds mit C-Rating (32,4%)
- 1.538 Fonds mit D-Rating (25,1%)
- 506 Fonds mit E-Rating (8,2%)

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 Mai 2019

Fidelity- und Deka-Fonds schaffen Sprung in den Top-Rating-Bereich

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

© 2019 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.