

KVG-Ranking Q1 2018

Deutsche Anbieter bauen Top-10-Präsenz aus



Die Ratingagentur Scope bewertet derzeit rund 5.900 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Verwaltet werden die Fonds von insgesamt 313 Kapitalverwaltungsgesellschaften (KVG). Das KVG-Ranking sortiert die Gesellschaften nach ihrem Anteil an Fonds mit Top-Rating.

Derzeit halten ein Drittel der von Scope bewerteten Fonds ein Top-Rating. Konkret: 8,5% A-Ratings und 25,4% B-Ratings. KVGen, deren Fonds zu mehr als einem Drittel ein Top-Rating halten, liegen somit über dem Durchschnitt.

Große KVGen – Vier deutsche Gesellschaften in den Top-10

Bei den großen KVGen (d.h. mehr als 25 bewertete Fonds) konnte KEPLER-FONDS im Vergleich zum ersten Quartal (Q1) 2017 den ersten Platz behaupten. Mehr als 62% der Fonds weisen aktuell ein Top-Rating auf. Damit liegt KEPLER-FONDS noch deutlich vor Investec und Metzler, die sich mit jeweils 56,0% Top-Ratings den zweiten Platz teilen.

Abgesehen vom Spaltenplatz gab es in den Top-10 deutliche Veränderungen im Vergleich zum Vorjahresquartal. Mit Goldman Sachs AM, State Street; Legg Mason, JPMorgan und Invesco sind gleich fünf Gesellschaften nicht mehr in den Top-10 vertreten. Den deutlichsten Einbruch der Top-Rating-Quote von 54,5% auf 34,5% musste Legg Mason hinnehmen.

Aufgestiegen in die Top-10 sind Investec, Metzler, Union Investment, Vontobel und Allianz Global Investors. Die auf Jahressicht deutlichste Verbesserung gelang Metzler mit einem Sprung von Platz 32 auf 2. (Hinweis: Investec und Vontobel werden in Q1 2018 erstmals als „große KVG“ geführt. Im Vorjahresquartal lag die Anzahl der bewerteten Fonds noch unter 25.)

Auffällig: Deutsche Gesellschaften konnten ihre Präsenz unter den Top-10 deutlich ausbauen. In Q1 2017 schaffte es nur die Deka als einziger deutscher Anbieter auf Rang zehn. Zum 31.03.2018 befinden sich mit Metzler, Deka, Union Investment und Allianz Global Investors gleich vier Gesellschaften unter den besten Zehn.

Zum Hintergrund: Die vier Top-10-Platzierungen deutscher Gesellschaften sind vor allem deshalb beachtlich, dass das rein quantitative KVG-Ranking in der Tendenz ausländische Gesellschaften begünstigt. Der Grund: Ausländische Gesellschaften lassen in der Regel nur einen Bruchteil – und zwar nur die erfolgreichsten – ihrer Fonds auch in Deutschland zum Vertrieb zu. Deutsche Anbieter sind hingegen mit ihrer gesamten Produktpalette im KVG-Ranking vertreten.

Kleine KVGen – Comgest verliert Spitzenposition

Comgest verliert die Spaltenplatzierung bei den kleinen KVGen (d.h. weniger als 25 und mehr als acht bewertete Fonds). Nach Rang eins im Vorjahresquartal mit einer überragenden Top-Rating-Quote von über 90,0% reicht es mit derzeit 70,6% nur noch für Rang drei – zweifelsfrei immer noch ein sehr gutes Ergebnis.

An der Spitze stehen mit DNCA Finance und Sparinvest derzeit zwei Gesellschaften, die mit der Mindestanzahl an bewerteten Fonds (acht) im Ranking vertreten sind. DNCA Finance kann derzeit für alle acht Fonds ein Top-Rating von Scope vorweisen. Die Tochter von Natixis Investment Managers ist vor allem im Bereich Multi-Asset aktiv.

Mit Flossbach & von Storch ist ein prominenter Akteur nicht mehr in den Top-10 vertreten. Die Top-Rating-Quote der Köllner Investment-Gesellschaft schrumpfte von 70,0% in Q1 2017 auf gegenwärtig 50,0%. Das ist gleichbedeutend mit einer Verschlechterung von Rang fünf auf Rang elf.

Analyst

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

Head of Mutual Funds Team

Said Yakhloifi
+49 69 6677389 32
s.yakhloifi@scopeanalysis.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

Weitere Veröffentlichungen

Fondsrating-Update
April 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 1: KVG Ranking – Große Gesellschaften Top-10

		Gesamt			Aktien			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %									
1	KEPLER-FONDS	23	37	62,2	6	10	60,0	6	12	50,0	11	15	73,3
2	Investec	14	25	56,0	10	16	62,5	1	5	20,0	3	4	75,0
3	Metzler	14	25	56,0	8	13	61,5	1	2	50,0	5	10	50,0
4	Robeco	19	35	54,3	15	24	62,5	4	10	40,0	0	1	0,0
5	Alliance Bernstein	19	37	51,4	14	22	63,6	3	10	30,0	2	5	40,0
6	Deka	83	168	49,4	17	60	28,3	24	39	61,5	42	69	60,9
7	Union Investment	53	109	48,6	17	40	42,5	8	28	28,6	28	41	68,3
8	Fidelity International	34	70	48,6	24	50	48,0	7	13	53,8	3	7	42,9
9	Vontobel AM	14	29	48,3	9	16	56,3	2	6	33,3	3	7	42,9
10	Allianz GI	48	108	44,4	20	50	40,0	3	18	16,7	25	40	62,5

Quelle: Scope Analysis. Stand: 31.03.2018.

Abbildung 2: KVG Ranking – Kleine Gesellschaften Top-10

		Gesamt			Aktien			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %									
1	DNCA Finance	8	8	100	3	3	100	1	1	100	4	4	100
2	Sparinvest	6	8	75,0	4	5	80,0	0	1	0,0	2	2	100
3	Comgest	12	17	70,6	12	17	70,6						
4	Wellington Management	16	23	69,6	11	12	91,7	4	8	50,0	1	3	33,3%
5	Degroof Petercam AM	9	14	64,3	7	12	58,3	2	2	100			
5	T Rowe Price	14	22	63,6	11	16	68,8	3	6	50,0			
5	SKAG	5	8	62,5	3	4	75,0	0	2	0,0	2	2	100
8	MEAG	8	14	57,1	2	4	50,0	0	3	0,0	6	7	85,7
9	J O Hambro IM	8	15	53,3	7	14	50,0	1	1	100			
10	Vanguard Investments	11	21	52,4	8	14	57,1	3	7	42,9			

Quelle: Scope Analysis. Stand: 31.03.2018.

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“ KVGen, die mindestens 25 bewertete Fonds haben. KVGen 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>

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 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 jeder 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 selbstständig 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.