

Asset Manager Ranking Q2 2019

MFS und Lupus Alpha verteidigen die Spitze



Die Ratingagentur Scope bewertet fortlaufend mehr als 6.000 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Ein Drittel der Fonds hält derzeit ein Top-Rating. Das Asset Manager Ranking sortiert die Gesellschaften nach ihrem Anteil an Fonds mit Top-Rating zum Stand 30.06.2019.

Große Asset Manager – MFS verteidigt Pole Position

Bei den großen Gesellschaften (d.h. mehr als 25 bewertete Fonds) hat im Vergleich zum ersten Quartal (Q1) dieses Jahres MFS Investment Management den ersten Platz mit einer Top-Rating-Quote von 62% verteidigt. Fidelity folgt mit 58% auf dem zweiten Platz. In Q1 lag Fidelity mit 53% Top-Ratings noch auf Rang sieben – macht also den größten Sprung innerhalb der Top Ten. Legg Mason vervollständigt das Führungs-Trio mit einer Top-Ratingquote von 58%. In Q1 reichte es für Legg Mason noch zu Rang zwei.

Im Vergleich zum Vorjahresquartal (Q2 2018) sehen wir deutliche Verschiebungen. Für den aktuellen Spitzenreiter MFS reichte es vor einem Jahr mit einer Top-Ratingquote von 47% nur zu Rang zehn. Dem amerikanischen Asset Manager ist es also innerhalb eines Jahres gelungen, seine Top-Ratingquote sowohl bei Aktien- als auch bei Rentenfonds signifikant zu verbessern.

Zurück in den Top Ten ist die Union Investment: 52% der 115 bewerteten Fonds halten aktuell ein Top-Rating Scope. Das reicht für Rang acht. Vor einem Jahr lag die Union Investment noch auf dem 13. Rang. Neu in den Top Ten sind zum 30.06.2019 First State und Investec. Beide Gesellschaften wurden vor einem Jahr noch in der Kategorie der kleinen Asset Manager geführt, da sie weniger als 25 Fonds in der Bewertung hatten.

Für die drei Aufsteiger in die Top Ten der großen Gesellschaften mussten drei andere Fondsanbieter das Feld räumen: Kepler, Vontobel und Allianz Global Investors besetzten vor einem Jahr noch die Plätze eins, zwei und sieben.

Sämtliche Ergebnisse der Top Ten der großen Gesellschaften in Abbildung 1.

Kleine Asset Manager – Lupus Alpha weiter in Führung

Auch bei den kleinen Gesellschaften (d.h. weniger als 25 aber mehr als acht bewertete Fonds) hat der Spitzenreiter aus dem ersten Quartal dieses Jahres seine Führung verteidigt. Lupus Alpha steht mit 88% Top-Ratingquote vor den beiden Zweitplatzierten Degroof Petercam und Wellington Management (beide mit 80%).

Im Vergleich zum Vorjahresquartal (Q2 2018) zeigen sich auch bei den kleinen Gesellschaften einige Verschiebungen. Aus den Top Ten verabschiedet haben sich Sparinvest und Dimensional. Zwei weitere Gesellschaften sind zu den großen Asset Managern aufgestiegen: First State und Investec (siehe oben).

An ihre Stelle sind vier neue Akteure getreten: Wells Fargo AM, Polar Capital Partners, Hermes Invest Management und SKAG. Die deutlichste Verbesserung kann Wells Fargo AM vorweisen, deren Top-Ratingquote sich von 44% auf 78% verbesserte. Dies ist gleichbedeutend mit einem Sprung von Rang 18 auf 4.

Neben dem Spitzen-Trio – Lupus Alpha, Degroof Petercam und Wellington Management – konnten auch Comgest, Flossbach von Storch und T. Rowe Price ihren Platz in den Top Ten behaupten.

Sämtliche Ergebnisse der Top Ten der kleinen Gesellschaften in Abbildung 2.

Analyst

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

Fondsrating-Update
Juni 2019

Performance Ranking Q1
Mai 2019

Asset Manager Ranking Q1
April 2019

ESG wird auch bei Anleihen
immer relevanter
März 2019

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: Asset Manager Ranking – Große Gesellschaften Top-10

		Gesamt			Aktien			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %	Top Ratings	Gesamt	Anteil %	Top Ratings	Gesamt	Anteil %	Top Ratings	Gesamt	Anteil %
1	MFS	16	26	61,5	11	17	64,7	3	7	42,9	2	2	100
2	Fidelity International	43	73	58,9	30	51	58,8	10	15	66,7	3	7	42,9
3	Legg Mason	18	31	58,1	4	11	36,4	8	14	57,1	6	6	100
4	First State	16	28	57,1	16	27	59,3	0	1	0,0			
5	Blackrock	129	231	55,8	81	146	55,5	39	69	56,5	9	16	56,3
6	Deka	84	157	53,5	27	66	40,9	23	42	54,8	34	49	69,4
7	Vanguard Investments	16	30	53,3	13	21	61,9	3	9	33,3			
8	Union Investment	60	115	52,2	20	42	47,6	13	31	41,9	27	42	64,3
9	Alliance Bernstein	20	39	51,3	12	23	52,2	4	11	36,4	4	5	80,0
10	Investec	12	25	48,0	8	15	53,3	0	5	0,0	4	5	80,0

Quelle: Scope Analysis. Stand: 30.06.2019.

Abbildung 2: Asset Manager Ranking – Kleine Gesellschaften Top-10

		Gesamt			Aktien			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %	Top Ratings	Gesamt	Anteil %	Top Ratings	Gesamt	Anteil %	Top Ratings	Gesamt	Anteil %
1	Lupus Alpha	7	8	87,5	4	4	100				3	4	75,0
2	Degroef Petercam	12	15	80,0	10	13	76,9	2	2	100			
2	Wellington Management	12	15	80,0	6	8	75,0	5	6	83,3	1	1	100
4	Wells Fargo AM	7	9	77,8	5	6	83,3	2	3	66,7			
5	Polar Capital Partners	6	8	75,0	5	7	71,4				1	1	100
6	Comgest	12	17	70,6	12	17	70,6						
7	Flossbach von Storch	8	12	66,7	1	4	25,0	1	2	50,0	6	6	100
8	Hermes Invest Management	5	8	62,5	3	6	50,0	2	2	100			
8	SKAG	5	8	62,5	2	4	50,0	1	2	50,0	2	2	100
10	T. Rowe Price	12	22	54,5	9	16	56,3	3	6	50,0			

Quelle: Scope Analysis. Stand: 30.06.2019.

Zum Hintergrund – Das Scope Asset Manager Ranking

Das Scope Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Das Rating reflektiert unter anderem die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondsp performance 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 eines Asset Managers 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“ Gesellschaften, die mindestens 25 bewertete Fonds haben. Asset Manager mit weniger als 8 bewerteten Fonds werden für diese Auswertung nicht berücksichtigt.

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

Zum Hintergrund – Das Scope Fondsrating

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell 6.039 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund drei Billionen Euro. Sämtliche Fondsratings sind aktuell wie folgt verteilt:

- 496 Fonds mit A-Rating (8,5%)
- 1.554 Fonds mit B-Rating (25,8%)
- 2.018 Fonds mit C-Rating (32,4%)
- 1.483 Fonds mit D-Rating (25,1%)
- 488 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



Asset Manager Ranking Q2 2019

MFS und Lupus Alpha verteidigen die Spitze

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 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 AG, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.