

Performance Ranking Q1 2020

Die wichtigsten Peergroups im Vergleich



Während 2019 insgesamt als starkes Börsenjahr für alle Anlageklassen endete, beginnt das neue Jahrzehnt mit einem Schock für Investoren und Anleger. Das erste Quartal 2020 wurde weltweit durch die COVID-19-Pandemie geprägt, welche sowohl Politik als auch Wirtschaft vor neue Herausforderungen stellt. Dies zeigt auch Scopes Performanceanalyse der wichtigsten Fonds-Peergroups. Von insgesamt 92 Peergroups mussten nahezu alle starke Verluste in Kauf nehmen.

Aktiefonds: Negative Performance in allen Peergroups

Von den 52 untersuchten Aktienfonds-Peergroups konnte keine das erste Quartal 2020 mit einer positiven Performance abschließen. Über 80% weisen Verluste im zweistelligen Bereich auf. Am besten schlugen sich Aktien chinesischer Unternehmen. Die Peergroups „Aktien China“ und „Aktien China A-Shares“ gehören mit einer Performance von jeweils rund -9% zu den Spitzenreitern im Aktienfondsbereich. China wurde bereits im letzten Quartal 2019 stark vom Virus getroffen, zeigte im ersten Quartal 2020 jedoch als erste Region Anzeichen der Erholung.

Von den acht größten Aktienfonds-Peergroups, die jeweils eine dreistellige Anzahl an Fonds umfassen, konnte die Gruppe „Aktien Japan“ nach den ersten drei Monaten die niedrigsten Verluste vorweisen: Die mehr als 150 Fonds mit Fokus auf japanischen Aktien erzielten eine durchschnittliche Performance von -16,5%. Die im Durchschnitt schlechteste Performance zeigten die mehr als 140 Fonds der Peergroup „Aktien Europa Mid/Small Caps“ mit -24,9%.

Die mit mehr als 800 Fonds größte Vergleichsgruppe „Aktien Welt“ liegt mit -18,9% im Mittelfeld des Aktienfonds Performance-Spektrums. Gleiches gilt für die Peergroup „Aktien Nordamerika“ (-18,8%), welche sich trotz der negativen Ergebnisse der ersten drei Monate 2020 auf Fünf-Jahressicht in der Spitzengruppe hält (+3,4% p.a.).

Weitere Aktienfonds-Peergroups siehe **Abbildung 1**

Rentenfonds: 3 Peergroups zeigen positive Performance trotz Krise

Die 32 betrachteten Vergleichsgruppen im Rentenbereich weisen zu 90% negative Performance-Werte auf. Dennoch starten drei Peergroups mit einer positiven Performance ins zweite Quartal. Den Spitzenplatz nimmt die Peergroup „Renten USD“ mit einer Performance von +3,5% ein. Ebenfalls im positiven Rendite-Bereich liegen die Vergleichsgruppen „Renten EURO lang“ mit +1,4% sowie „Renten USD kurz“ mit +0,8%.

Am anderen Ende des Spektrums befindet sich die Vergleichsgruppe „Renten Europäische Währungen Corporate High Yield“ mit -15,0%. Die mit rund 370 Fonds größte Renten-Vergleichsgruppe „Renten Globale Währungen“ liegt mit einer Performance von -3,7% im Mittelfeld des Rankings.

Weitere Rentenfonds-Peergroups siehe **Abbildung 2**

Mischfonds: Auch hier, negative Performance in allen Peergroups

Auch bei den Mischfonds war die durchschnittliche Performance in allen Peergroups negativ. Dabei schnitten die Produkte im Bereich „Mischfonds Europa konservativ“ mit -8,0% noch am besten ab. Den größten Verlust musste die Vergleichsgruppe „Mischfonds Europa dynamisch“ mit einer Performance von -19,2% hinnehmen.

Die mit mehr als 800 Fonds größte Multi-Asset Peergroup „Mischfonds Global flexibel“ lag mit -12,9% im mittleren Bereich.

Weitere Multi-Asset-Peergroups siehe **Abbildung 3**

Analysten

Laura Cornely
+49 69 6677389 51
l.cornely@scopeanalysis.com

Runchao Li
+49 69 8700274 49
r.li@scopeanalysis.com

Redaktion / Presse

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

ScopeExplorer

Investmentfonds prüfen und vergleichen

Scope Analysis GmbH

Lennestraße 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: Ausgewählte Aktienfonds-Peergroups im Performance-Vergleich

Scope Peergroup	Performance Q1 2020	Performance 5 Jahre p.a.	Volatilität 5 Jahre
Aktien China A-Shares	-8,06%	-1,36%	22,34%
Aktien China	-8,94%	0,55%	19,14%
Aktien Biotechnologie	-9,77%	-0,62%	22,62%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-11,08%	1,95%	14,09%
Aktien Technologie Welt	-12,34%	9,71%	16,91%
Aktien Japan	-16,45%	1,13%	13,45%
Aktien Konsumwerte	-16,61%	1,60%	12,10%
Aktien Nordamerika	-18,84%	3,39%	14,91%
Aktien Welt	-18,86%	0,36%	13,01%
Aktien Welt Dividende	-20,43%	-0,95%	12,78%
Aktien Europa	-22,99%	-2,62%	13,88%
Aktien Emerging Markets	-23,28%	-2,19%	14,84%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-24,90%	-0,21%	15,16%
Aktien Rohstoffe	-25,93%	-0,93%	20,70%
Aktien Deutschland	-26,14%	-4,23%	16,87%

Source: Scope Analysis, 31.03.2020.

Abbildung 2: Ausgewählte Rentenfonds-Peergroups im Performance-Vergleich

Scope Peergroup	Performance Q1 2020	Performance 5 Jahre p.a.	Volatilität 5 Jahre
Renten USD	3,50%	1,86%	6,69%
Renten EURO lang	1,36%	2,83%	7,33%
Renten EURO mittel	-1,18%	0,26%	1,92%
Renten Globale Währungen	-3,66%	0,11%	4,51%
Renten USD Corp. High Yield	-10,43%	0,84%	8,31%
Renten Emerging Markets HC	-12,07%	0,79%	9,40%
Renten Emerging Markets LC	-13,18%	-1,60%	10,06%
Renten EURO Corp. High Yield	-13,76%	-0,27%	6,83%

Source: Scope Analysis, 31.03.2020.

Abbildung 3: Ausgewählte Multi-Asset-Peergroups im Performance-Vergleich

Scope Peergroup	Performance Q1 2020	Performance 5 Jahre p.a.	Volatilität 5 Jahre
Mischfonds Global konservativ	-8,19%	-1,37%	4,82%
Mischfonds Global ausgewogen	-11,83%	-1,08%	7,48%
Mischfonds Global flexibel	-12,85%	-1,67%	7,91%
Mischfonds Global dynamisch	-16,35%	-1,31%	10,78%

Source: Scope Analysis, 31.03.2020.

Zum Hintergrund – die wichtigsten Treiber der jüngsten Entwicklung

„Aktien China“ und „China A-Shares“ führen die Aktienfonds Performance Tabellen für das erste Quartal an. China war in Bezug auf COVID-19 den anderen heute stark betroffenen Regionen zeitlich voraus und führte erste fiskal- und geldpolitische Maßnahmen bereits im Februar durch. Außerdem zählten attraktive Bewertungslevel ebenfalls zu den Treibern für das positive Abschneiden im ersten Quartal.

Aktien aus dem Gesundheitssektor profitieren in der aktuellen Krise in zweierlei Hinsicht. Zum einen handelt es sich um einen generell defensiven Sektor und zum anderen unterstützt die Suche nach einem Impfstoff und nach Medikamenten gegen COVID-19 die Aktienkursentwicklungen zahlreicher Biotechnologieunternehmen.

Deutliche Kursgewinne bei US Staatsanleihen seit Ausbruch der Krise einhergehend mit einem stärkeren US Dollar haben zur positiven Performance von US Anleihenfonds beigetragen.

Bei den Mischfonds-Vergleichsgruppen korreliert erwartungsgemäß die Performance deutlich mit der jeweiligen Aktienquote: je höher der Aktienanteil, desto schlechter die Performance im ersten Quartal 2020.

Zur Untersuchung

Die Ratingagentur Scope hat die Performance von Vergleichsgruppen (Peergroups) untersucht, die mindestens 20 bewertete Fonds enthalten. Insgesamt wurden 92 Peergroups mit rund 9.000 Fonds und Assets under Management von zusammen mehr als 3,5 Billionen Euro betrachtet.

Der als Performance einer Peergroup bezeichnete Wert ist die durchschnittliche Performance sämtlicher Fonds dieser Vergleichsgruppe. Der Berechnung der durchschnittlichen Performance liegen Performancedaten in Euro zugrunde. Eine Übersicht und Definitionen sämtlicher Scope Peergroups finden sie [hier](#).



Performance Ranking Q1 2020 Die wichtigsten Peergroups im Vergleich

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

© 2020 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH, Scope Risk Solutions GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scopes 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. Scopes 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 Scopes 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. Scopes 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.