

Asset Manager Ranking Q2 2020

Corona-Krise bringt Veränderungen in den Top-10



In Krisenzeiten geraten viele Dinge in Bewegung. So auch das Scope Asset Manager Ranking. Sowohl bei den kleinen als auch den großen Asset Managern gab es einen Wechsel an der Spitze und zahlreiche Veränderungen in den Top-10.

Das Asset Manager Ranking sortiert Fondsanbieter nach ihrem Anteil an Fonds mit Top-Rating. Derzeit hält rund ein Drittel der mehr als 6.000 bewerteten Investmentfonds ein (A) oder (B) und damit ein Top-Rating. Asset Manager, die für mehr als ein Drittel ihrer Fonds ein solches vorweisen können, liegen über dem Branchen-Durchschnitt.

Große Asset Manager: Vanguard übernimmt die Spitze

Bei den großen Asset Managern mit mehr als 25 von Scope bewerteten Fonds gab es zum Ende des ersten Quartals einen Wechsel an der Spitze. Vanguard Investments liegt mit einer Top-Rating-Quote von 61,8% hauchdünn vor MFS Investment Management mit 61,5%. Ende 2019 lag Vanguard noch mit deutlichem Abstand auf Rang 2 hinter MFS. Vor einem Jahr lag Vanguard mit einer Top-Rating-Quote von 55,2% noch auf Rang 5.

Auch abseits der Spitze gab es signifikante Verschiebungen im Ranking. Im Vergleich zum Vorjahr sehen wir mit Union Investment, State Street, J.P. Morgan Asset Management und Robeco gleich vier Neueinsteiger in den Top-10. Den größten Sprung machte dabei Robeco mit einer Erhöhung der Top-Rating-Quote von 36,1% auf 43,6% – was einer Verbesserung im Ranking von Rang 30 auf 10 entspricht. Die Gründe liegen in der Verbesserung von mehreren Aktien- und Rentenfonds.

Im Vergleich zum Vorjahr – Stand Ende März 2019 – sind Legg Mason, Vontobel Asset Management, AllianceBernstein und First State nicht mehr unter den zehn Besten vertreten. Alle vier Gesellschaften mussten einen deutlichen Rückgang ihrer Top-Rating-Quote hinnehmen. Am deutlichsten fiel der Rückgang bei Legg Mason aus – von einer Top-Rating-Quote von fast 59,4% und Rang 2 auf 34,5% und nur noch Rang 34.

Zwar hat die DWS mit einer Top-Rating-Quote von 42,3% die Top-10 knapp verpasst, dennoch hat die DWS im Vorjahresvergleich einen beachtlichen Sprung im Ranking von 32 auf 12 gemacht hat. Bei den Fonds der DWS gab es Rating-Verbesserungen auf breiter Front über alle Assetklassen hinweg.

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

Kleine Asset Manager: Flossbach von Storch mit Sprung von Rang 7 auf 1

Auch bei den kleinen Asset Managern – mit weniger als 25, aber mindestens 8 von Scope bewerteten Fonds – gibt es eine Wachablösung. Seit mehr als einem Jahr führte Lupus Alpha das Ranking der kleinen Asset Manager an. Mit einer Verbesserung der Top-Rating-Quote von 61,5% Ende März 2019 auf nun 83,3% erklimmt Flossbach von Storch die Spitzenposition.

Die Erhöhung der Top-Rating-Quote ist dabei nicht auf Upgrades der Mischfonds zurückzuführen – diese verfügen bereits seit geraumer Zeit über ein Top-Rating von Scope – sondern auf Ratingverbesserungen der Aktienfonds wie Flossbach von Storch - Dividend oder Flossbach von Storch - Fundament.

Im Vergleich zum Vorjahr sind Dimensional Fund Advisors, Polar Capital Partners und Wells Fargo Asset Management nicht mehr unter den zehn Besten vertreten. Alle drei Gesellschaften mussten einen deutlichen Rückgang ihrer Top-Rating-Quote hinnehmen. Dafür zogen EFG Asset Management, Nomura Securities und VanEck Asset Management neu in die Top-10 ein.

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

Analyst

André Härtel
+49 69 6677389 33
a.haertel@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

ScopeExplorer

Gehört Ihr Fonds zu den Top-Produkten?

ScopeExplorer – Fonds mit einem Klick prüfen

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 Ten

		Gesamt			Aktien			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %									
1	Vanguard Investments	21	34	61,8	16	24	66,7	5	10	50,0			
2	MFS	16	26	61,5	11	17	64,7	2	6	33,3	3	3	100,0
3	Blackrock	134	244	54,9	83	156	53,2	41	71	57,7	10	17	58,8
4	KEPLER-FONDS KAG	21	40	52,5	2	10	20,0	8	13	61,5	11	17	64,7
5	Deka	73	140	52,1	27	66	40,9	21	42	50,0	25	32	78,1
6	Fidelity International	38	74	51,4	24	53	45,3	12	14	85,7	2	7	28,6
7	Union Investment	56	112	50,0	19	42	45,2	11	29	37,9	26	41	63,4
8	State Street	26	59	44,1	14	32	43,8	10	25	40,0	2	2	100,0
9	J.P. Morgan AM	37	84	44,0	20	46	43,5	12	25	48,0	5	13	38,5
10	Robeco	17	39	43,6	11	27	40,7	5	11	45,5	1	1	100,0

Quelle: Scope Analysis. Stand: 31.03.2020.

Abbildung 2: Asset Manager Ranking – Kleine Gesellschaften Top Ten

		Gesamt			Aktien			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %									
1	Flossbach von Storch	10	12	83,3	3	4	75,0	1	2	50,0	6	6	100,0
2	Wellington Management	12	16	75,0	6	7	85,7	4	7	57,1	2	2	100,0
3	Nomura Securities	7	10	70,0	6	7	85,7	1	2	50,0	0	1	0,0
4	T. Rowe Price	13	20	65,0	10	15	66,7	3	5	60,0			
5	Comgest	11	17	64,7	11	17	64,7						
6	Lupus Alpha	7	11	63,6	4	4	100,0				3	7	42,9
6	La Financiere de l'Echiquier	8	14	57,1	8	10	80,0				0	4	0,0
8	MEAG	9	16	56,3	2	4	50,0	0	3	0,0	7	9	77,8
9	EFG Asset Management	5	9	55,6	2	6	33,3	2	2	100,0	1	1	100,0
10	VanEck Asset Management	5	9	55,6	1	4	25,0	1	2	50,0	3	3	100,0

Quelle: Scope Analysis. Stand: 31.03.2020.



Asset Manager Ranking Q2 2020

Pimco zurück in den Top Ten

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 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 – sowohl 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 unserer Fondsplattform [ScopeExplorer](#)



Asset Manager Ranking Q2 2020

Pimco zurück in den Top Ten

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 (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.