

Peergroup „Aktien Deutschland“ DWS Aktien Strategie verteidigt Pole Position



Die Ratingagentur Scope bewertet 54 Investmentfonds aus der Vergleichsgruppe „Aktien Deutschland“. Nur drei Fonds haben aktuell das höchste Rating. Mit mehr als zwei Jahren hat der DWS Aktien Strategie Deutschland die längste A-Rating-Historie.

Der „DWS Aktien Strategie Deutschland“ kann bereits seit Ende 2014 ohne Unterbrechung ein A („sehr gut“) Rating von Scope Analysis – bzw. von Feri EuroRating als Vorgängergesellschaft – vorweisen. Die weiteren mit A bewerteten Fonds „Baring German Growth Trust“ und der „Fidelity Funds – Germany“ haben die Best-Note seit Ende 2015 resp. Ende 2016.

Ein wesentlicher Grund für die nun schon zwei Jahren bestehende Best-Note des „DWS Aktien Strategie Deutschland“ ist seine mit 16,8% p.a. auf 5-Jahressicht herausragende Performance. Der Fonds investiert neben Standardwerten vor allem in wachstumsstarke mittlere (Mid Caps) und kleinere Werte (Small Caps) in Deutschland.

Gemanagt wurde der Fonds lange Jahre von Hennig Gebhardt. Nach seinem Wechsel zu Berenberg übernahm Tim Albrecht Ende 2016 das Management des Fonds. Die sehr gute Performance dieses Fonds und die Top-Ratings weiterer DWS-Fonds in dieser Peergroup (siehe Tabelle auf Seite 2) demonstrieren die Stärke der Deutsche Asset Management im Bereich Aktien Deutschland.

Für Anleger hat der Erfolg des Fonds jedoch einen Nachteil: Er befindet sich seit über einem Jahr im „soft closing“ – und nimmt damit keine Anlegergelder neuer Kunden an.

Peergroup „Aktien Deutschland“ – gegenwärtig nur drei A-Ratings

Die Scope Peergroup „Aktien Deutschland“ besteht aus insgesamt 71 Fonds, die zusammen ein Vermögen von aktuell knapp 55 Mrd. Euro verwalten. Zu dieser Peergroup werden Fonds gezählt, die mindestens 90% des Fondsvermögens in deutsche Aktien investieren.

Von den 71 Fonds haben gegenwärtig 54 ein Rating von Scope. Die restlichen Fonds verfügen noch nicht über eine hinreichend lange Performance-Historie (5 Jahre), die für eine quantitative Bewertung erforderlich ist. Ein Top-Rating haben derzeit 17 Fonds – das heißt: 3 Fonds mit einem **A** (Sehr gut) und 14 Fonds mit einem **B** (Gut) Rating.

Mehr als die Hälfte des verwalteten Vermögens mit Top-Rating

In Bezug auf die Anzahl verfügen damit gegenwärtig nur 24% der Fonds über ein Top-Rating. In Bezug auf das verwaltete Vermögen hingegen sind es 58%. Das bedeutet, dass in der Peergroup „Aktien Deutschland“ vor allem die großvolumigen Fonds über ein Top-Rating verfügen.

In Zahlen: Fonds mit einem Top-Rating weisen ein durchschnittliches Fondsvolumen in Höhe von 1,9 Mrd. Euro auf. Fonds ohne Top-Rating kommen nur auf durchschnittlich 0,4 Mrd. Euro. Zur Einordnung: Da im Rating von Scope Analysis neben Risiko- vor allem Performance-Aspekte reflektiert werden, weisen Fonds, die über längere Zeiträume eine hohe Performance zeigen, in der Tendenz auch hohe Ratingnoten auf.

Zugleich erregen Fonds mit konstant hoher Performance auch das Interesse von Investoren und verzeichnen daher in der Regel Netto-Mittelzuflüsse. Aus diesen Gründen gehen hohes Fondsvolumen und hohes Rating häufig Hand in Hand – sind aber nicht kausal miteinander verbunden. In Zahlen: Die 17 Fonds mit einem Top-Rating weisen eine Fünf-Jahres-Performance von durchschnittlich 12,7% p.a. auf. Die übrigen Fonds kommen nur auf durchschnittlich 9,8% p.a.

Analysten

Daniel Burgmann
+49 69 6677389 30
d.burgmann@scopeanalysis.com

Business Development

Christian Michel
+49 69 6677389 35
c.michel@scopeanalysis.com

Redaktion / Presse

André Fischer
+49 30 27891 147
an.fischer@scopeanalysis.com

Weitere Veröffentlichungen

Risiko Le Pen
März 2017

Inflation ist zurück
Februar 2017

Trends in der Fondsbranche
Januar 2017

Liquid Alternatives: Bei Anbietern
und Investoren hoch im Kurs
Januar 2017

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

Sämtliche Fonds der Vergleichsgruppe Aktien Deutschland mit Top-Rating

Fonds	ISIN	Vol. (Mio. EUR)	Perf. 5J (p.a.)	Volatilität	Scope Rating
DWS Aktien Strategie Deutschland LC	DE0009769869	2.790	16,8%	17,2%	(A)
Baring German Growth Trust EUR Acc	GB00008192063	515	13,3%	15,4%	(A)
Fidelity Funds - Germany A-EUR	LU0048580004	911	13,0%	15,9%	(A)
DWS Deutschland LC	DE0008490962	6.122	14,4%	18,3%	(B)
DWS German Equities Typ O	DE0008474289	390	14,2%	18,6%	(B)
DWS Investa	DE0008474008	3.766	13,8%	18,5%	(B)
Concentra - A - EUR	DE0008475005	2.205	12,4%	16,6%	(B)
Deutschland-INVEST	DE0008479288	64	12,6%	17,5%	(B)
MEAG ProInvest	DE0009754119	136	12,9%	18,8%	(B)
Allianz Thesaurus - AT - EUR	DE0008475013	170	12,1%	16,3%	(B)
ComStage F.A.Z. Index UCITS ETF	LU0650624025	44	11,6%	16,0%	(B)
iShares DAX® (DE)	DE0005933931	8.213	11,7%	17,3%	(B)
Allianz Vermoögensbildung Deutschland - A - EUR	DE0008475062	743	11,5%	16,9%	(B)
Deka DAX® UCITS ETF	DE000ETFL011	2.915	11,4%	17,3%	(B)
Fondak - A - EUR	DE0008471012	2.000	10,9%	16,3%	(B)
iShares DivDAX® (DE)	DE0002635273	628	11,9%	17,9%	(B)
JB German Focus Stock Fund EUR B	LU0048167497	135	11,1%	15,9%	(B)

Quelle: Scope Analysis, Stand: 28.02.2017.

Zum Scope Analysis Fondsrating

Das Scope Analysis – ehemals FERI EuroRating – Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus der Sicht des Investors. Das Ratingverfahren ordnet den Fonds im Ergebnis einer von fünf Ratingklassen zu.

Ein so genannter Top-Fonds, also ein mit A oder B bewerteter Fonds, zeigt dabei an, dass der entsprechende Fonds über einen mittleren Zeithorizont eine stabile überdurchschnittliche Performance mit relativ niedrigem Risiko aufweisen sollte.

Grundlage des Ratings ist ein mehrdimensionales Bewertungsmodell, in das sowohl Performance als auch Risiko-Indikatoren einfließen. Während der Performance-Indikator (70% Gewichtung) die relative Performance, die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondspersormance bewertet, wird im Risiko-Indikator (30% Gewichtung) das Timingrisiko, das Verlustrisiko und das Verhaltensrisiko bewertet.

Nach Zusammenfassung der Kriterien für die einzelnen Komponenten zu einer Gesamtbewertung des Fonds wird die erreichte Punktzahl einer von fünf Bewertungsklassen zugeteilt, die von A (sehr gut) bis E (schwach) reichen.

[Weitere Informationen zur Methodik](#)



Peergroup „Aktien Deutschland“

DWS Aktien Strategie verteidigt Pole Position

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

© 2017 Alle Rechte vorbehalten. Scope Analysis GmbH ist keine Ratingagentur im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der Fassung der Änderungsverordnungen (EU) Nr. 513/2011 und (EU) Nr. 462/2013 (zusammen die „Ratingagenturen-Verordnungen“) und ist nicht als Ratingagentur im Sinne der Ratingagenturen-Verordnungen registriert. Ratings von Asset Management Companies, Investment Fonds und Zertifikate Emittenten sind kein Rating im Sinne der Ratingagenturen-Verordnungen und können daher von Kreditinstituten, Wertpapierfirmen, Versicherungsunternehmen, Rückversicherungsunternehmen, Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung, Verwaltungs- und Investmentgesellschaften, Verwaltern alternativer Investmentfonds und zentralen Gegenparteien nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke verwendet werden. Die von der Scope Analysis GmbH verfassten Ratings sind keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Investmentvehikeln und beinhalten kein Urteil über den Wert oder die Qualität des Investmentfonds, der Zertifikate Emittenten und der Management Companies. Die Scope Analysis GmbH hat alle erforderlichen Maßnahmen getroffen, um zu gewährleisten, dass die den Ratings zugrunde liegenden Informationen von ausreichend guter Qualität sind und aus zuverlässigen Quellen stammen. Scope Analysis GmbH hat aber nicht jede in den Quellen genannte Information unabhängig überprüft. Die Scope Analysis GmbH erstellt mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihr unabhängiges und objektives Rating zu einem bestimmten Stichtag, an dem das Rating erteilt wird. Daher sind künftige Ereignisse als ungewiss anzusehen. Deren Vorhersage beruht dabei auf Einschätzungen, so dass ein Rating keine Tatsachenbehauptung darstellt, sondern lediglich eine Meinungsäußerung, die sich anschließend auch wieder ändern und in einem geänderten Rating niederschlagen kann. Scope Analysis GmbH haftet folglich nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf ein von ihr erstelltes Rating gestützt werden. Das Rating sollte von den beteiligten Akteuren nur als ein Faktor im Rahmen der Anlageentscheidungen betrachtet werden und kann eigene Analysen und Bewertungen nicht ersetzen. Das Rating stellt somit nur eine Meinung zur Qualität dar und beurteilt unter keinem Umstand das Rendite-Risiko-Profil eines Investments und trifft auch keine Aussage dahingehend, ob die beteiligten Akteure einen Ertrag erzielen, das investierte Kapital zurückerhalten oder bestimmte Haftungsrisiken durch die Beteiligung an einem Investment eingehen. 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 Analysis GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.