

Übersicht der gängigsten Fondsratings

Ratingagentur	Advisor Tech	Feri Trust	Lipper	Morningstar	Standard & Poors	Financial Webworks
Seit wann ist das Unternehmen auf dem deutschen Markt aktiv	Seit Juni 2000 besteht eine eigene NL in Frankfurt a.M. die ersten Analysen wurden 2002 veröffentlicht	Seit Frühjahr 1999	Seit April 2002	Seit Mai 2001	Seit 1998 S&P Fund Stars und seit 2000 Management Ratings für deutsche Fonds	1998 ursprünglich unter dem Namen Iben & Garnies Verlagsgesellschaft mbH gegründet wurde das Unternehmen 2000 in Financial Webworks GmbH umbenannt.
Darstellungsform des Ratingergebnisses	3 Kategorien von A (langfristig überdurchschnittliche Ertragsentwicklung) bis C (langfristig unterdurchschnittliche Ertragsentwicklung)	5 Kategorien von A (sehr gut) bis E (schwach)	5 Kategorien von 1 (die ersten 20%) bis 5 (die letzten 20%), die mit 1 gerateten Fonds werden als Lipper Leaders bezeichnet	5 Kategorien von „*“ bis „*****“ ***** = die obersten 10% **** = die folgenden 22,5% *** = die folgenden 30% ** = die vorletzten 22,5% * = die letzten 10%	3 Kategorien von AAA (sehr gut) bis A (weniger gut) Die Fund Stars gehen von „*****“ = sehr gut bis „*“ = weniger gut	3 Kategorien von „+++“ bis „+“ +++ = die ersten 10% ++ = die zweiten 10% + = die dritten 10% die übrigen 70% erhalten keine Wertung
Aktualisierung des Ratings	Alle 3 Monate, die Fonds werden jedoch laufend überwacht, so dass bei gravierenden Veränderungen reagiert werden kann	Monatlich (Erfahrungsgemäß wechseln dabei ca. 5 – 10% aller gerateten Fonds ihre Kategorie)	Monatlich	Monatlich	Die Fonds werden ständig überwacht. Dies beinhaltet: die tägliche Überwachung von Nachrichten, die monatliche Überprüfung der Performance und die Quartalsweise Überprüfung des Sektors. Einmal Jährlich findet eine vollständige Neubewertung statt.	Jährlich, mit Stichtag zum Ende des Kalenderjahres um die Aktualität sicherzustellen wird im fondsmeter®-Profil die aktuelle Entwicklung der Fonds durch einen Tendenzpfeil illustriert. Dieser zeigt, ob sich ein Fonds hinsichtlich seiner letzten Bewertung verändert hat. Diese Aktualisierung erfolgt monatlich.
Nach welcher Systematik / welchen Grundsätzen wird bewertet	qualitative und quantitative Kriterien. (Risiko-Rendite-Profil, Philosophie des Fondsmanagements, Übereinstimmung des Fondsstils mit den angegebenen Zielen, Kompetenz des Teams, Inhalt und Umsetzung des Investmentprozesses,	Ausschließlich quantitative Kriterien. (70% Performance und 30% Risiko; dabei wird jeder Aspekt in sechs wiederum unterschiedlich gewichtete Kennziffern untergliedert).	Ausschließlich quantitative Kriterien. Die Fonds werden getrennt in den Kategorien Konsistenter Ertrag (stetige überdurchschnittliche Erträge) und Kapitalerhalt (überdurchschnittlich)	Ausschließlich quantitative Kriterien. Das Rating setzt sich aus den drei Hauptfaktoren: Morningstarkategorien, Kosten und Risikoangepasste Rendite zusammen. Morningstar vergleicht jedoch nicht deutschlandweit, sondern ausschließlich europaweit.	Die Fund Stars werden nach einem ausschließlich quantitativen Vergleich vergeben. Das Management Rating setzt auf eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Kriterien, dabei wird zunächst der quantitative Aspekt geprüft und nur die „besten“ werden weiter betrachtet. Nach Aussage von S&P genügen bereits 80% der Fonds nicht diesen quantitativen Ansprüchen.	Ausschließlich quantitative Kriterien. Das Rating basiert auf der zweidimensionalen Kennzahl Risk Adjusted Performance (RAP) und wird für einen Einjahres-, Dreijahres- und einen Fünfjahreszeitraum berechnet. Die RAP errechnet sich nach einer wissenschaftlichen Formel aus den Faktoren Wertentwicklung und Risiko. Dabei wird davon

Ratingagentur	Advisor Tech	Feri Trust	Lipper	Morningstar	Standard & Poors	Financial Webworks
	Fondsstruktur, Unternehmensstruktur).		her Kapitalerhalt bei rückläufigen Märkten) bewertet.			ausgegangen, dass der Anleger in lediglich einen Fonds investieren möchte. Den Berechnungen liegen die Daten der Datenbank von fundsweb® zugrunde
Mindestalter der bewerteten Fonds	Im Allgemeinen 5 Jahre	Mind. 5-Jahres-Historie	Mind. 3-Jahres-Historie	Mind. 3-Jahres-Historie	Mind. 3-Jahres-Historie sowohl für die Fund Stars als auch für das Management Rating.	Mindesten 1, 2 bzw. 3-Jahres-Historie für die entsprechenden Berechnungen.
Sonstige Voraussetzungen für ein Rating		Zulassung zum Vertrieb in Deutschland, eine Vergleichsgruppe von mind. 20 weiteren Fonds sowie Kontinuität in der Strategie		Ausreichende Informationen über den Fonds, Kontinuität in der Anlageausrichtung, eine ausreichend große Vergleichsgruppe. (Ein Managementwechsel hat keinen Einfluss)	Die bei dem Management Rating vorgenommene quantitative Prüfung wird als Voraussetzung für die Teilnahme am weiteren Ratingprozess gesehen.	Es müssen Daten in der entsprechenden Qualität vorliegen, der Vergleichssektor dem der Fonds zugeordnet wird muss für den entsprechenden Zeitraum mindestens 20 Fonds umfassen.
Wer ist Auftraggeber für ein Rating	Das Rating ist Teil der Produktpalette (auch integriert in ATweb) und wird ohne Auftrag der Fondsgesellschaften erstellt.	Das Rating wird automatisch durchgeführt wenn der Fonds die Mindestforderungen erfüllt	Es gibt keine Auftraggeber, das Rating wird für alle in Deutschland zugelassenen Fonds erstellt.	Das Rating wird automatisch durchgeführt wenn der Fonds die Mindestforderungen erfüllt	Am Anfang eines 12-Monatszeitraums wird anhand eines quantitativen Filters geprüft welche Fonds einer Gesellschaft geratet werden. Daraus errechnet sich eine Jahresgebühr. Eine Auswirkung auf die Auswahl der gerateten Fonds /das Ergebnis hat die Investmentgesellschaft nicht.	Short-Term-Ranking Mindesthistorie von einem Jahr Mid-Term-Ranking Mindesthistorie von drei Jahren Long-Term-Ranking Mindesthistorie von fünf Jahren Außerdem

Stand: ifa Research Juli 2003