

Gelungene Mixtur Die stärksten globalen Mischfonds

Mehr als 1700 weltweit investierende Mischfonds stehen Anlegern in Deutschland zur Verfügung. Klassischerweise kombinieren sie Aktien, Anleihen und Liquidität, einige nutzen weitere Vermögenswerte wie Rohstoffe oder Anteile anderer Fonds.

Scope teilt Mischfonds je nach Aktienanteil in vier Vergleichsgruppen ein: konservative Produkte mit einer Aktienquote von höchstens 30%, ausgewogene mit einer Aktienquote zwischen 40% und 60%, dynamische mit einer Aktienquote von mindestens 70% und flexible, deren Aktienquote variabel zwischen 0% und 100% liegen darf.

In welcher Peergroup sich Anleger nach einem geeigneten Mischfonds umsehen sollten, richtet sich im Regelfall nach ihrer Risikoneigung. Sind hohe Renditen gewünscht und stärkere Schwankungen akzeptabel, empfiehlt es sich, dynamische Mischfonds zu nutzen. Sollen sich die Schwankungen im Rahmen halten, können konservative Mischfonds die richtige Wahl sein.

Um sich in dem sehr breiten Angebot zurechtzufinden, hat Scope im Auftrag des SZ-Instituts untersucht, welche Mischfonds zu den Besten ihrer Art gehören. Ausgewertet wurden die vier Peergroups für globale Mischfonds – jede für sich getrennt. Auf der Suche nach den Top-Produkten wurde nicht nur die Wertentwicklung berücksichtigt. Auch Faktoren wie Volatilität, Kosten, Volumen und Kontinuität im Management spielten eine Rolle.

Als erster Schritt wurden Fonds aussortiert, die weniger als fünf Jahre auf dem Markt sind und weniger als 100 Mio. Euro verwalten. Damit soll sichergestellt werden, dass sich ein Fonds bereits am Markt etabliert und seine Leistungen eine ausreichend lange Zeit unter Beweis gestellt hat.

Der zweite Schritt besteht aus einem Rendite-Check. In die engere Auswahl kamen Fonds, die sich sowohl über fünf Jahre als auch über ein Jahr besser entwickelt haben als der durchschnittliche Konkurrent. Gleichzeitig wurden Negativ-Merkmale einbezogen: Aus der Liste der verbliebenen Fonds wurden diejenigen eliminiert, die zu den teuersten 25% ihrer Vergleichsgruppe gehören. Außerdem wurden Produkte ausgeschlossen, die zum volatilsten Viertel zählen.

Nur 85 Fonds überstanden diesen Auswahlprozess.

Der quantitativen Auswertung folgte eine qualitative, in der alle Fonds aus der Vorauswahl weiter untersucht wurden, um gewisse Standards sicherzustellen. Eine Bedingung war, dass das Fondsmanagement bzw. ein Mitglied des Managementteams seit mindestens fünf Jahren im Amt ist. Auch die Anlagestrategie durfte sich in diesem Zeitraum nicht verändert haben. Auf diese Weise wurde gewährleistet, dass Investoren in diesen Produkten eine hohe Kontinuität vorfinden. Zusätzlich wurden die Nachvollziehbarkeit des Anlagekonzepts und die Handelbarkeit betrachtet.

Nach Abschluss des Qualitäts-Checks blieben 38 Fonds übrig, die sämtliche Vorgaben erfüllen konnten. Sie zählen zu den besten Vertretern ihrer Art.

Analystin

Barbara Claus
+49 69 6677389-76
b.claus@scopeanalysis.com

Business Development

Ädris Osmani
+49 69 6677389-94
a.osmani@scopegroup.com

Redaktion/Presse

Christoph Platt
+49 30 27891-112
c.platt@scopegroup.com

Top-Produkte der Mischfonds-Peergroups

Die Anzahl an herausragenden Fonds unterscheidet sich je nach Vergleichsgruppe. In der ausgewogenen und der konservativen Peergroup wurden jeweils elf Produkte herausgefiltert, in der flexiblen zehn. Bei den dynamischen Mischfonds überstanden sechs den Selektionsprozess. Eine darüber hinausgehende Abstufung unter diesen Top-Produkten erfolgte nicht – sie alle haben über mehrere Jahre hinweg ihre Qualitäten unter Beweis gestellt.

Tabelle 1: Mischfonds global dynamisch

Fonds	ISIN	Volumen (Mio. €)	Lfd. Kosten (p.a.)	Rendite 5 J. (p.a.)	Volatilität 5 J. (p.a.)
Allianz Dynamic MultiAsset Strg SRI75 A (EUR)	LU1089088311	1032,62	1,77%	9,84%	12,38%
Allianz Strategiefonds Wachstum - A - EUR	DE0009797266	553,49	1,60%	7,95%	12,69%
BRW Balanced Return Plus V	DE000A1110J4	1266,51	1,31%	9,08%	11,37%
Dimensional World Allocation 80/20 EUR Acc	IE00BYTYV309	114,13	0,35%	8,82%	14,22%
DWS Strategic ESG Allocation Dynamic LC	LU1740985731	268,52	0,90%	8,24%	12,77%
Plusfonds - A - EUR	DE0008471087	1032,62	1,78%	9,77%	12,29%

Quelle: ScopeExplorer; Stand: 31.12.2023

Tabelle 2: Mischfonds global ausgewogen

Fonds	ISIN	Volumen (Mio. €)	Lfd. Kosten (p.a.)	Rendite 5 J. (p.a.)	Volatilität 5 J. (p.a.)
Allianz Dynamic MultiAsset Strg SRI50 AT-EUR	LU1093406186	2024,15	1,76%	5,81%	9,23%
Allianz Strategiefonds Balance - A - EUR	DE0009797258	967,71	1,44%	4,83%	9,43%
Baloise FI (Lux) - BFI Progress (EUR) R	LU0127031556	149,5	1,59%	4,27%	10,38%
BGF Global Allocation A2 EUR	LU0171283459	13186,81	1,77%	7,64%	10,01%
BRW Balanced Return V	DE000A1T75N3	223,04	1,56%	3,90%	8,47%
DC VALUE GLOBAL BALANCED (PT)	DE000A0YAX72	420,76	1,43%	10,50%	9,31%
Franklin Diversified Balanced A (acc) EUR	LU1147470170	185,93	1,59%	4,34%	7,85%
Gothaer Comfort Balance T	DE000DWS0RX3	146,83	1,74%	4,49%	9,10%
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRw-EUR)	LU0319574272	1090,01	1,56%	5,40%	9,74%
Schoellerbank Global Pension Fonds A	AT0000814991	264,74	1,46%	4,08%	9,22%
Siemens Balanced	DE000A0KEXM6	980,99	0,31%	4,21%	8,93%

Quelle: ScopeExplorer; Stand: 31.12.2023

Tabelle 3: Mischfonds global konservativ

Fonds	ISIN	Volumen (Mio. €)	Lfd. Kosten (p.a.)	Rendite 5 J. (p.a.)	Volatilität 5 J. (p.a.)
Allianz Dynamic MultiAsset Strg SRI15 AT-EUR	LU1548496022	1618,94	1,24%	1,83%	5,55%
Amundi Ethik Fonds A	AT0000857164	1426,72	1,08%	2,00%	6,63%
DPAM B Defensive Strategy B	BE6227492921	125,28	1,13%	2,22%	6,84%
DWS Strategic ESG Allocation Defensive LC	LU1740985228	191,55	0,78%	2,17%	6,48%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	LU1245470163	1265,71	1,62%	2,10%	6,32%
FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	DE000DWS0XF8	799,24	0,90%	2,74%	7,47%
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	DE000A0D95Q0	1555,11	1,32%	3,05%	5,82%
Pictet-Multi Asset Global Opportunities-P EUR	LU0941349192	5871,65	1,21%	1,91%	5,90%
Weberbank Premium 30	DE0005319800	106,85	1,47%	1,55%	6,96%
YOU INVEST balanced T	AT0000A11FB9	383,57	1,28%	2,36%	7,44%
YOU INVEST GREEN Portfolio 30 (T) (EUR)	AT0000A09R60	467,23	1,28%	2,51%	7,34%

Quelle: ScopeExplorer; Stand: 31.12.2023

Tabelle 4: Mischfonds global flexibel

Fonds	ISIN	Volumen (Mio. €)	Lfd. Kosten (p.a.)	Rendite 5 J. (p.a.)	Volatilität 5 J. (p.a.)
Amundi Ethik Fonds Evolution A	AT0000774484	627,54	1,60%	7,50%	9,38%
Bethmann Vermoögensverwaltung Ausgewogen	LU0328069454	216,27	1,23%	4,97%	9,75%
DWS Balance	DE0008474198	272,34	1,32%	4,35%	8,96%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	LU1245471211	860,53	1,61%	5,14%	9,59%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R	LU0323578657	24859,49	1,62%	5,94%	9,08%
Flossbach von Storch-Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	11872,81	1,62%	5,62%	9,14%
FVM Classic - AK I	DE000A0NFZR1	209,91	1,26%	4,16%	5,57%
Generali IS - Global Multi Asset Income DX	LU1357655627	148,12	1,59%	4,34%	11,55%
RW Portfolio Strategie UI	DE000A0M7WP7	271,3	1,12%	8,12%	8,96%
T3 Global Allocation A (a)	DE000A12BRH7	158,14	0,54%	4,22%	8,14%

Quelle: ScopeExplorer; Stand: 31.12.2023

Ähnliche Veröffentlichungen

[Königsklasse in Bewegung: Wie flexible globale Mischfonds ihr Vermögen umgeschichtet haben](#)

[Performance Ranking 2023: Die wichtigsten Fonds-Peergroups im Vergleich](#)

[Aktiv-versus-passiv-Studie: Outperformance Ratio fällt 2023 deutlich](#)

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
scopeexplorer.com

Tel.: +49 30 27891-0
Fax: +49 30 27891-100
info@scopeanalysis.com

in
Bloomberg: RESP SCOP
[Scope contacts](#)

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2024 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH und Scope ESG Analysis 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.