

Morningstar Kategorien



Mahoutchian, Homaira
Manager Customer Success EMEA Central & South
02/2023

Morningstar Kategorien

Ziel der Morningstar Kategorien

- Die Morningstar-Kategorien wurden eingeführt, um der Finanzwelt einen aussagekräftigen Vergleich zwischen Investmentfonds zu ermöglichen.
- Die Morningstar-Kategorien ordnen die Fonds (Publikumsfonds und ETFs) in Peergroups mit ähnlichen Zielen und Profilen ein, um sicherzustellen, dass die Risiko-Ertrags-Merkmale aller Fonds vergleichbar sind.
- Die Morningstar-Kategorien müssen über eine ausreichende Anzahl von Fonds (mindestens 20) verfügen, um die Grundlage für einen angemessenen Vergleich mit einer Peergroup zu bilden.
- Morningstar überprüft regelmäßig die Struktur der Kategorien und die Fonds innerhalb jeder Kategorie, um sicherzustellen, dass das System den Bedürfnissen der Finanzwelt entspricht und mit den Marktentwicklungen Schritt hält.

Morningstar Kategorie Grundlagen

- **Angemessene Bewertung:** Jede bewertete Kategorie sollte eine Benchmark bilden, anhand derer die Fähigkeit eines Managers, ein Mehrwert im Vergleich zur Peergroup, sinnvoll gemessen werden kann.
- **Transparenz:** Die Definitionen der einzelnen Kategorien sollten klar formuliert sein, so dass Vermögensverwalter und Anleger die Gründe für die Einstufung eines Fonds leicht nachvollziehen können.
- **Unabhängigkeit:** Die Einstufung eines Fonds basiert auf der unabhängigen Analyse von Morningstar zu seinen Beständen, seiner Strategie und seiner Performance .
- **Beständigkeit:** Mit Ausnahme einer eindeutigen Änderung der Fondsstrategie, die zu dem Zeitpunkt berücksichtigt wird, zu dem die Änderung offensichtlich ist, basiert die Einstufung eines Fonds auf seiner Positionierung im Zeitverlauf, wobei die letzten drei Jahre als Standardzeitraum bewertet werden. Dies erhöht die Stabilität der Einstufungen und steht im Einklang mit den Interessen der Fondsanleger, die Fonds im Allgemeinen als längerfristige Anlagen nutzen.
- **Regelmäßige Überprüfung:** Die Kategorien werden zweimal im Jahr überprüft, immer im April und im Oktober.

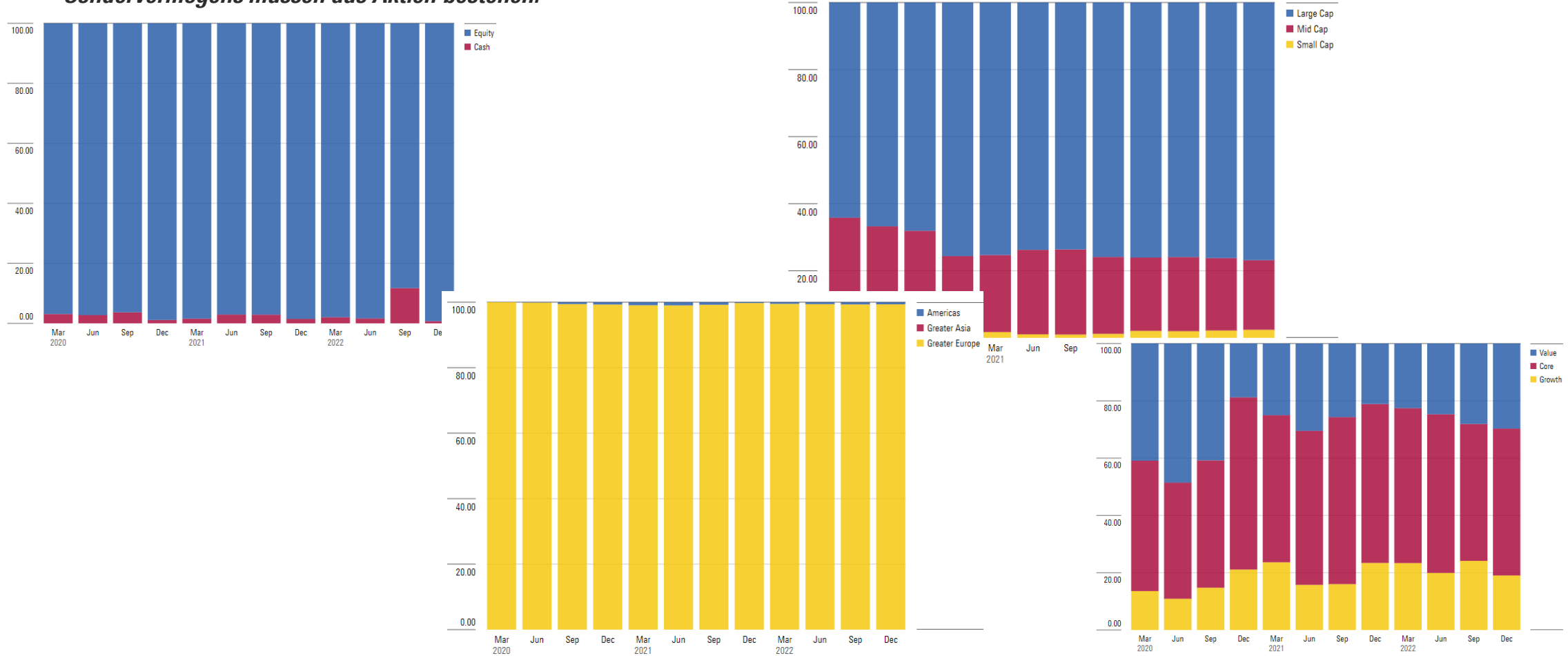
Aktuelle Struktur

Jeder Fonds wird abhängig von der Hauptvermögensart in eine der folgenden Gruppen eingeteilt:

- **Aktien** - Fonds, die in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investieren, deren Hauptziel entweder Kapitalzuwachs oder eine Rendite ist, die einem entsprechenden Marktindex entspricht oder darüber liegt.
- **Anleihen** - Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, in der Regel mit dem Ziel, einen stabilen Ertrag zu erwirtschaften, der, bei minimalem Kapitalrisiko, über Barmittel hinausgeht.
- **Allokation** - Fonds mit einem gemischten Portfolio aus Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffen, Alternativen usw.
- **Geldmarkt** - Fonds, die in eine Vielzahl von kurzfristigen Schuldtiteln, Barmitteln und gleichwertigen Wertpapieren (z. B. Commercial Paper, Einlagenzertifikate, Schatzwechsel usw.) investieren.
- **Property Direct** - Fonds, die den rechtlichen Status eines Investmentfonds haben, aber direkt in Immobilien investieren und/oder diese verwalten.
- **Diverse** - Fonds, die in keine der oben genannten Kategorien fallen, wie z. B. Capital Protected, Garantiefonds und andere.
- **Alternatives** - Fonds, die stärker ergebnisorientiert sind und im Allgemeinen darauf abzielen, unter allen Marktbedingungen eine positive absolute Rendite zu erzielen. Diese Fonds investieren nach wie vor in traditionelle Anlageklassen, setzen aber in der Regel Derivate zu Anlagezwecken ein und erzielen unkorrelierte Renditen zu traditionellen Fonds.

Beispiele für die Kategorisierung

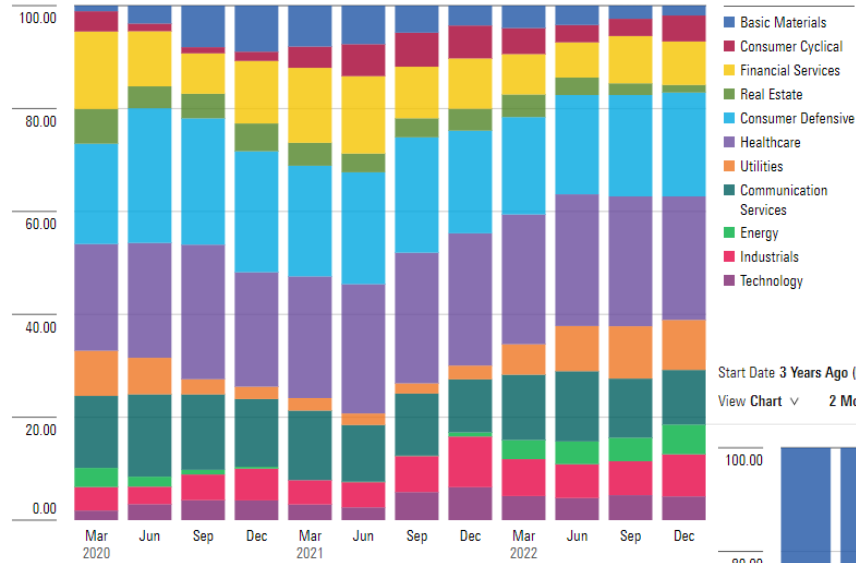
Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. **Mindestens 51 Prozent des Wertes des Sondervermögens müssen aus Aktien bestehen.**



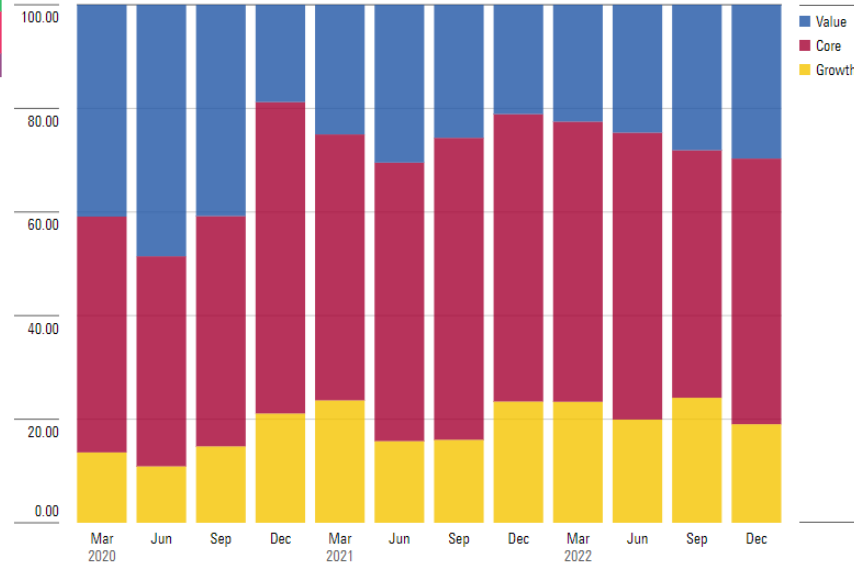
Der Fonds wird in Europe Large-Cap Blend Equity eingruppiert

Beispiele für die Kategorisierung

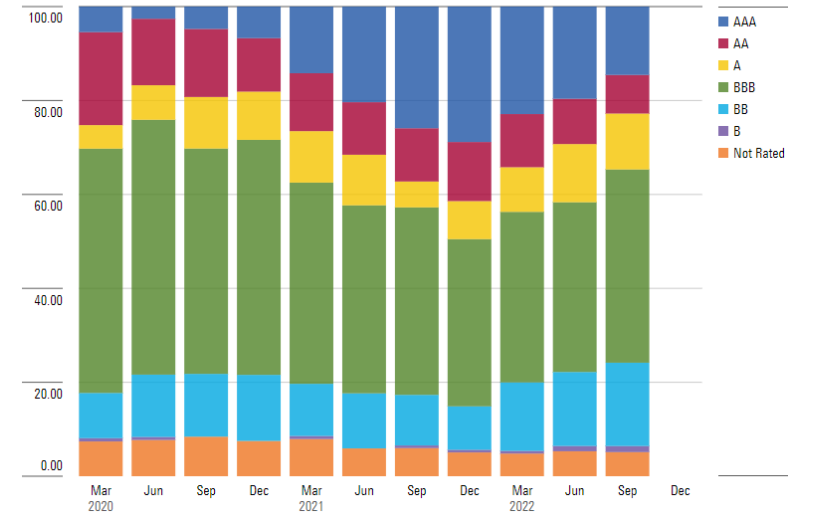
Start Date 3 Years Ago (01/01/2020) End Date Last Quarter End (31/12/2022) Grouping Equity Sectors (Morningstar) View Chart 2 More Settings



Start Date 3 Years Ago (01/01/2020) End Date Last Quarter End (31/12/2022) Grouping Equity Style Valuation View Chart 2 More Settings



Start Date 3 Years Ago (01/01/2020) End Date Last Quarter End (31/12/2022) Grouping Fixed-Income Credit Quality View Chart 2 More Settings



EAA Europe/Africa/Asia Kategorien

EAA – Europe Asia and South Africa Kategorien

- Fonds mit Sitz in europäischen Märkten, wichtigen grenzüberschreitenden asiatischen Märkten, in denen UCITS Fonds verfügbar sind (hauptsächlich Hongkong, Singapur und Taiwan) und Südafrika.
- Wir haben derzeit 343 Kategorien für das EAA Universum:

Allocation	52
Alternative	19
Commodities	9
Convertibles	7
Equity	126
Fixed Income	104
Miscellaneous	9
Money Market	12
Property	5
Grand Total	343

Einfluss der Morningstar Kategorien

Einfluss der Morningstar Kategorien

Morningstar Star Ratings

- Quantitatives Rating, das auf Basis des historischen MRAR Morningstar Risk-Adjusted Returns, im Vergleich zur Morningstar Kategorie, berechnet wird.
(Alternative, Commodity, Property und Miscellaneous Kategorien erhalten keine Morningstar Star Ratings)

Morningstar Analyst Ratings

- Vorausschauendes qualitatives Rating. Die Performance-Säule zeigt die Performance im Vergleich zur Morningstar Kategorie und dem Standardindex, welcher der Morningstar-Kategorie zugeordnet ist.

Morningstar Category Averages

- Stellen die durchschnittliche Rendite der Fonds innerhalb ihrer Kategorie im Zeitverlauf dar. Es gibt keinen Survivorship-Bias, da es Fonds berücksichtigt, die im Laufe der Zeit die Kategorie gewechselt haben, sowie Anteilklassen/Fonds, die später liquidiert wurden.

Links

Links

[Morningstar Kategorie EAA Dokument](#)

[Morningstar Direct](#)

[Morningstar Direct Trial](#)