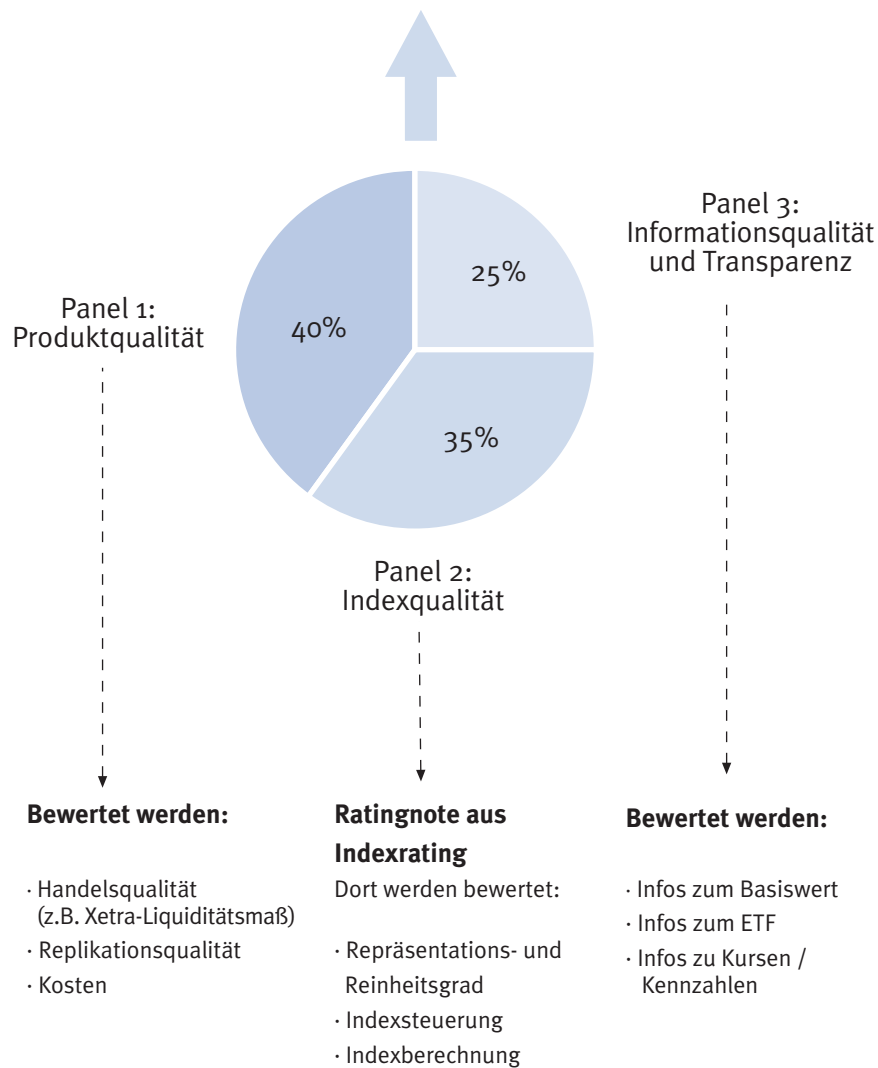


## Rating von Exchange Traded Funds



### Grundsätzliches zur Methodik

Scope Analysis kombiniert beim Rating von Indexfonds qualitative und quantitative Methodiken. Einer qualitativen Bewertung werden beispielsweise die Informationsqualität und Transparenz eines Emittenten unterzogen. Quantitativ erfasst werden u. a. die Abweichung des ETF vom Index sowie Management Fees, das Xetra-Liquiditätsmaß und Total Expense Ratios (TERs) der einzelnen Produkte.

Die Ergebnisse fließen in ein Scoring-Modell ein. Den einzelnen Qualitätskriterien werden je nach Ausprägung Scores (1 - 10) zugeordnet. Diese Scores werden entsprechend der vorgenommenen Gewichtung zu einem Panelergebnis verdichtet. Um den Bewertungsprozess übersichtlich zu gliedern und die einzelnen Produkteigenschaften je nach Relevanz gewichten zu können, hat Scope Analysis die Einteilung in insgesamt drei Panels vorgenommen. Dabei fließt als Panel 2 "Indexqualität" das Ergebnis aus dem Scope-Index-Rating (vgl. Methodik Index-Rating) ein. Nach Zusammenführung aller Panels steht die Endnote im ETF-Rating fest.