

Fondsrating-Update Mai 2023

Europäische Aktien holen weiter auf



Die Scope-Analysten haben im Mai die Ratings von rund 6.700 Fonds überprüft. Während sich bei 261 Produkten das Urteil verbesserte, wurden 289 Fonds heruntergestuft. Erstmals bewertet wurden 43 Produkte, davon erhielten 14 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Im April ging es weiter turbulent an den Märkten zu und nur 23 der 50 größten Fonds-Peergroups konnten positive Erträge erzielen.

Nordea Stable Return erhält (A)-Rating zurück

Auf Stabilität zu setzen hat sich für Anleger im [Nordea Stable Return](#) ausgezahlt. Nach drei Jahren gelang dem Absolute-Return-Fonds nun wieder der Sprung an die Rating-spitze. Beständigkeit gibt es auch auf Ebene der Manager: Seit seiner Auflegung im Jahr 2005 wird der Fonds von den erfahrenen Managern Asbjørn Trolle Hansen, Claus Vorm und Kurt Kongsted verwaltet. Im Fokus stehen Aktien, die durch hohe Stabilität überzeugen, Anleihen (Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen) und Währungen. Zu den größten Portfolio-Positionen gehören aktuell US-Staatsanleihen, der japanische Yen sowie Microsoft, Alphabet und Novo Nordisk. Im Vergleich zur Peergroup „Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk“ konnte der Fonds über alle Betrachtungszeiträume überzeugen, beispielsweise liegt er über fünf Jahre mit 1,7% p.a. vor der Konkurrenz mit durchschnittlich -0,4%. Risikoseitig überzeugt er insgesamt ebenfalls, auch wenn einige Kennzahlen wie maximaler Verlust oder Volatilität kurz- und mittelfristig erhöht ausfallen.

BGF European Equity Income ab April wieder mit (B)-Rating

Der dividendenorientierte Fonds [BGF European Equity Income](#) schaffte im April den Aufstieg und kehrt nach einem halben Jahr mit (C)-Rating wieder in den Top-Ratingbereich zurück. Dazu trug insbesondere eine Verbesserung auf der Performanceseite gegenüber der Peergroup „Aktien Europa Dividende“ bei. Aktuell ist der Fonds insbesondere in den Sektoren Finanzen (30,5%), Industrie (21,4%) und Gesundheit (17,4%) investiert. Die größten Positionen sind BNP Paribas, Nordea und HSBC. Über fünf Jahre liegt der Fonds mit 5,4% p.a. deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von 3,1% per annum. Gleichzeitig halten sich die Risikokennzahlen im Rahmen, mit einem maximalen Verlust über fünf Jahre von -22,9% und einer Volatilität von 15,8%, während die Peergroup im Durchschnitt auf -25,5% und 16,4% kam.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe [Tabelle 1](#).

BNP Paribas Sust US Multi-Factor Eq auf (D)-Rating heruntergestuft

Der [BNP Paribas Sust US Multi-Factor Eq](#) versucht, mittels eines systematischen, faktor-basierten Ansatzes mit Fokus auf die vier Faktoren Bewertung, Qualität, Momentum und niedrige Volatilität einen Mehrwert für Anleger zu erzielen. Das Portfolio besteht zwar aus 116 Titeln, weist aber mit 42% eine signifikante Konzentration in den Top-10-Titeln auf. Die größten Titel im Portfolio sind Apple mit 6,5%, Microsoft mit 5,9% und United Health mit 2,7%. Leider konnte der Fonds sich bislang nicht in seiner Peergroup „Aktien Nordamerika“ durchsetzen und verlor insbesondere seit Jahresanfang an relativer Performance, was sein Risiko-Renditeverhältnis innerhalb der Vergleichsgruppe verschlechterte. Zwar liegt die Wertentwicklung über fünf Jahre mit 10,6% p.a. noch leicht über dem Peergroup-Durchschnitt von 10,4%, doch fallen die Risikokennzahlen des Fonds wie maximaler Verlust oder Volatilität über denselben Zeitraum mit -22,3% und 18,2% deutlich höher aus als in der Peergroup mit -20,1% und 17,1%.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe [Tabelle 2](#).

Analystin

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

Redaktion/Presse

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

Business Development

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

News & Research

ESG Quarterly Q2 2023 –
Rückstufungen größtenteils
unnötig
Mai 2023

Fondsrating-Update
April 2023

UBS und Credit Suisse:
Auswirkungen der Fusion
März 2023

Scope Fund Analysis GmbH

Neue Mainzer Straße 66-68
60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 6677389 0

Headquarters

Lennéstraße 5
10785 Berlin
Tel. +49 30 27891 0
Fax +49 30 27891 100
Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com
www.scopeexplorer.com

  Bloomberg: SCOP

Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Rang in Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating Vormonat | Rating aktuell |
|---|-------------------|--|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Nordea 1 - Stable Return | LU0227384020 | Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk | 4 von 82 | 5.912 | (B) | (A) |
| DWS Invest ESG Equity Income | LU1616932866 | Aktien Welt Dividende | 10 von 117 | 3.035 | (B) | (A) |
| BNP Paribas Enhanced Bond 6M | LU0325598166 | Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz | 15 von 55 | 2.912 | (C) | (B) |
| Allianz Strategy Select 50 | LU1459824568 | Mischfonds Global ausgewogen | 180 von 362 | 2.290 | (D) | (C) |
| Schroder ISF Emerging Market Bond | LU0795632180 | Renten Emerging Markets HC | 47 von 135 | 1.798 | (D) | (C) |
| BGF European Equity Income | LU0562822386 | Aktien Europa Dividende | 18 von 52 | 1.617 | (C) | (B) |
| Swiss Life Funds (LUX) Multi Asset Moderate | LU0367327417 | Mischfonds Global konservativ | 101 von 338 | 1.596 | (C) | (B) |
| Kotak Funds-India Midcap | LU0511423146 | Aktien Indien | 32 von 48 | 1.574 | (D) | (C) |
| R-Co Conviction Credit Euro | FR0007008750 | Renten EURO Corp. Inv. Grade | 43 von 222 | 1.495 | (C) | (B) |
| Pictet-Biotech | LU0255977455 | Aktien Biotechnologie | 14 von 31 | 1.454 | (D) | (C) |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.05.2023

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Rang in Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating Vormonat | Rating aktuell |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Ruffer Sicav-Ruffer TR International | LU0638558717 | Mischfonds Global flexibel | 207 von 792 | 6.559 | (B) | (C) |
| CPR Invest - Global Disruptive Opp | LU1530899142 | Aktien Welt | 366 von 852 | 3.354 | (C) | (D) |
| Goldman Sachs Glo CORE® Eq | LU0201159711 | Aktien Welt | 372 von 852 | 3.178 | (C) | (D) |
| Nordea 1 - European High Yield Bond | LU0141799501 | Renten EURO Corp. High Yield | 49 von 92 | 2.899 | (C) | (D) |
| Fidelity Funds - India | LU0197230542 | Aktien Indien | 12 von 48 | 1.753 | (B) | (C) |
| Weltzins-INVEST | DE000A1CXYM9 | Renten Emerging Markets LC | 25 von 95 | 1.629 | (B) | (C) |
| PIMCO GIS US Short-Term | IE00BMTRX064 | Renten USD kurz | 18 von 34 | 1.381 | (C) | (D) |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond | LU0029761532 | Renten USD kurz | 7 von 34 | 1.167 | (B) | (C) |
| BNP Paribas Sust US Multi-Factor Eq | LU1956163452 | Aktien Nordamerika | 186 von 425 | 1.040 | (C) | (D) |
| BNP Paribas Consumer Innovators | LU0823411961 | Aktien Konsumwerte | 9 von 32 | 978 | (B) | (C) |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.05.2023

Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Rang in Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating aktuell |
|---|----------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| HSBC GIF Global Corporate Bond | LU1649339469 | Renten Globale Währungen | 23 von 313 | 3.089 | (A) |
| Capital Group Multi-Sector Inc (LUX) | LU2530431480 | Renten USD | 8 von 786 | 181 | A |
| EB - Sustainable Multi Asset Invest | DE000A2PS3E0 | Mischfonds Global konservativ | 11 von 338 | 108 | A |
| Capitulum Weltzins | DE000A2H7NV9 | Renten Emerging Markets LC | 10 von 95 | 250 | (B) |
| Berenberg Euro Enhanced Liquidity | DE000A2H7PG5 | Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz | 13 von 55 | 203 | (B) |
| Lupus alpha Sustainable Smaller Pan Europ Champ | DE000A2DTNV7 | Aktien Europa Mid/Small Caps | 30 von 127 | 183 | B |
| KEOX Funds - ESG Bonds | LI0022353390 | Renten EURO Welt | 15 von 120 | 87 | (B) |
| H&H Stiftungsfonds | DE000A2H7PP6 | Mischfonds Global konservativ | 60 von 38 | 48 | (B) |
| Capitulum Rentenstrategie optimiert Universal | DE000A2H7NT3 | Renten Emerging Markets HC EUR-Hedged | 2 von 45 | 41 | (B) |
| GS Gbl Conv Bnd-P | LU1807390684 | Wandel- und Optionsanleihen Welt | 14 von 63 | 30 | (B) |
| Barings Global Dividend Champions | IE00BYZDBF39 | Aktien Welt Dividende | 18 von 117 | 23 | (B) |
| Eastspring Investments-Global Growth | LU1804176565 | Aktien Welt | 138 von 852 | 14 | (B) |
| T. Rowe Price Global Equity Dividend | LU1697877436 | Aktien Welt Dividende | 27 von 117 | 11 | (B) |
| Artisan Emerging Markets | IE00BF2VV240 | Aktien Emerging Markets | 21 von 338 | 4 | (B) |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.05.2023

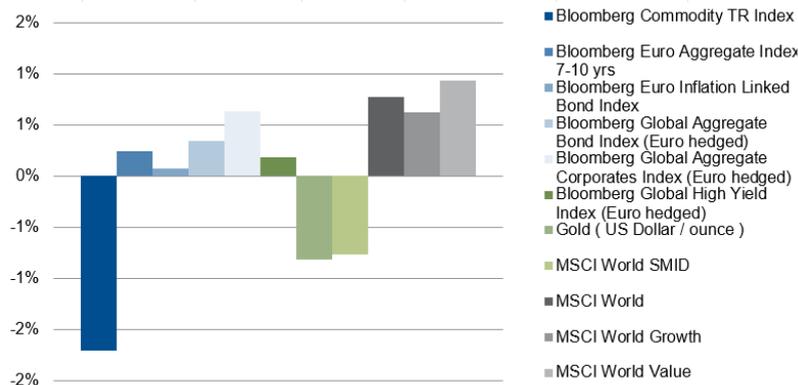
HSBC GIF Global Corporate Bond – Fondsschwergewicht erzielt Spitzenrating

Der Fonds für globale Unternehmensanleihen, [HSBC GIF Global Corporate Bond](#), erhielt auf Anhieb das Spitzenrating (A). Neben Papieren von Unternehmen aus dem Investmentgrade-Bereich, die mindestens 70% des Portfolios ausmachen sollen, können auch Staatsanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere beigemischt werden. In geringen Anteilen (bis zu jeweils 10%) kann auch in höher rentierliche Teile des Anleihssektors wie High-Yield-, Wandel- oder Nachranganleihen investiert werden. Zusätzlich kommen Nachhaltigkeitsfilter zum Einsatz. Bislang können die Ergebnisse überzeugen: Über fünf Jahre liegt der Fonds mit 3,2% p.a. deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von 0,4%. Dies ging jedoch mit erhöhten Risikokennzahlen einher. So lagen maximaler Verlust und Volatilität des Fonds über fünf Jahre mit -9,3% und 8% deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von -6,5% und 4,8%.

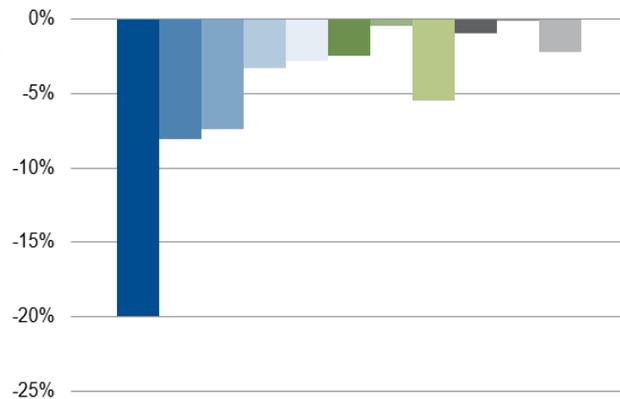
Marktüberblick per Ende April 2023

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

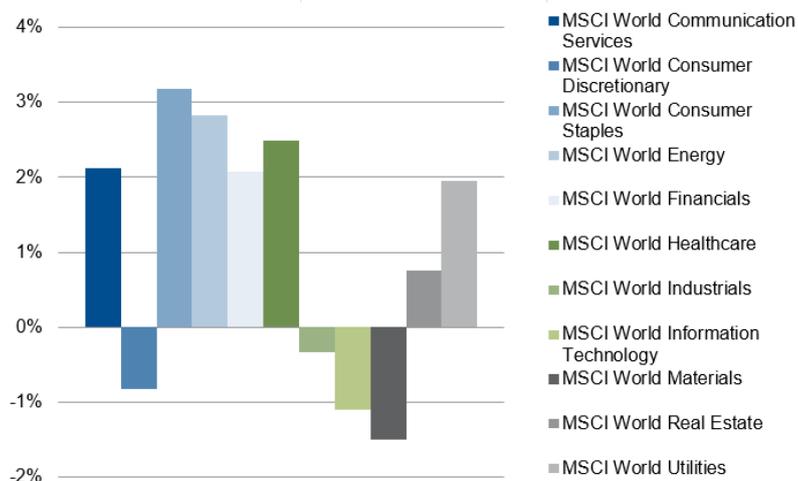


Performance 1 Jahr (in EUR)

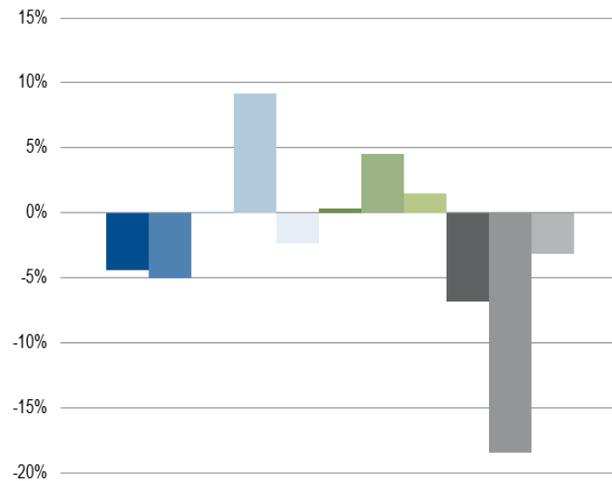


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

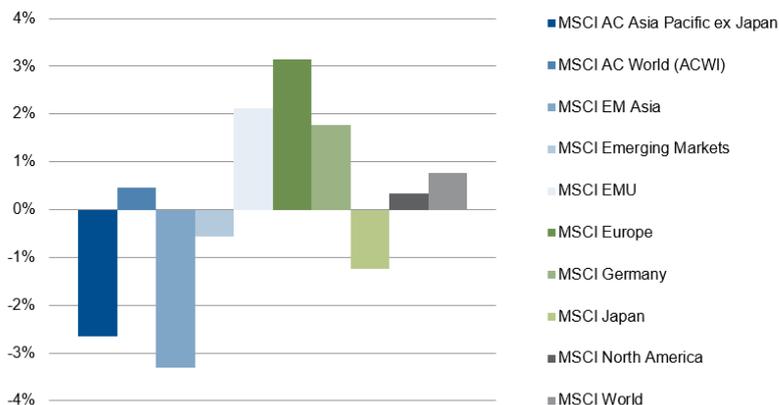


Performance 1 Jahr (in EUR)

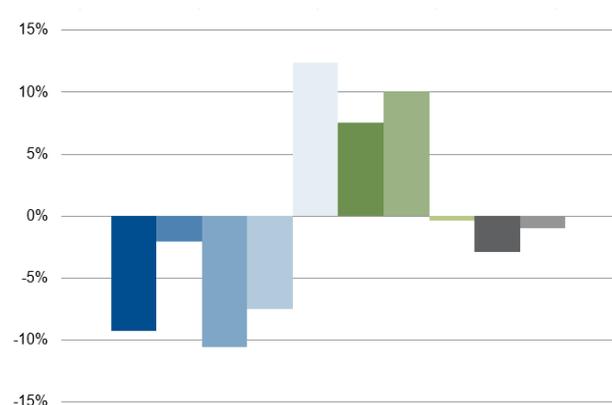


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Auch im April setzten sich die uneinheitlichen Tendenzen an den Märkten fort und nur 23 der 50 größten Fonds-Peergroups gelang es, Verluste zu vermeiden. Erneut die Nase vorn hatten europäische Aktien-Peergroups wie Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa mit 1,7%, Aktien Europa mit 1,6% und Aktien Euroland mit 1,1%. Am besten schnitt im April jedoch der Sektor Gesundheitswesen ab. Die global orientierte Fonds-Peergroup erzielte 1,9% auf Monatsbasis. Ebenfalls gut entwickelten sich im vergangenen Monat globale Immobilienaktien mit 1,0%, doch auf Jahressicht zählt der Sektor mit -20,1% zu den größten Verlierern. Auf den hinteren Plätzen rangierten wieder einmal Aktien China mit -6,1%, gefolgt von Aktien Asien ex Japan mit -4,1%. Auch globale Technologiefonds mussten ein weiteres Mal Federn lassen und verloren 4% auf Monatsbasis.

Tabelle 4: Top-Peergroups im April 2023

| Peergroup | Perf. April 2023 | Perf. 1 Jahr | Perf. 5J p.a. | Vola 5J |
|---|------------------|--------------|---------------|---------|
| Aktien Gesundheitswesen Welt | 1,89% | -3,17% | 7,20% | 14,49% |
| Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa | 1,70% | 2,61% | 5,33% | 16,69% |
| Aktien Europa | 1,59% | 3,24% | 4,43% | 16,31% |
| Aktien Euroland | 1,12% | 8,79% | 4,15% | 17,81% |
| Immobilienaktien Welt | 1,02% | -20,13% | 1,93% | 17,04% |
| Aktien Deutschland | 0,99% | 5,02% | 1,66% | 19,26% |
| Aktien Europa Mid/Small Caps | 0,79% | -6,22% | 3,10% | 19,08% |
| Aktien Welt Dividende | 0,71% | -2,83% | 5,97% | 13,66% |
| Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged | 0,58% | -3,99% | -0,97% | 6,82% |
| Renten EURO Corp. Inv. Grade | 0,58% | -4,68% | -1,47% | 6,14% |

Tabelle 5: Flop-Peergroups im April 2023

| Peergroup | Perf. April 2023 | Perf. 1 Jahr | Perf. 5J p.a. | Vola 5J |
|-----------------------------------|------------------|--------------|---------------|---------|
| Aktien China | -6,31% | -11,47% | -2,43% | 20,71% |
| Aktien Asien ex Japan | -4,10% | -11,26% | 0,80% | 16,35% |
| Aktien Technologie Welt | -3,97% | -10,23% | 9,22% | 20,98% |
| Aktien China A-Shares | -3,96% | -8,59% | 3,92% | 18,63% |
| Aktien Branchen und Themen | -2,76% | -6,93% | 3,45% | 16,42% |
| Aktien Nordamerika Mid/Small Caps | -2,39% | -6,30% | 7,43% | 20,86% |
| Aktien Emerging Markets | -2,37% | -9,65% | -0,19% | 15,69% |
| Aktien Ökologie | -2,36% | -5,24% | 7,61% | 17,31% |
| Aktien Asien Pazifik ex Japan | -2,29% | -8,09% | 2,44% | 15,63% |
| Aktien Welt Mid/Small Caps | -1,46% | -6,25% | 4,83% | 18,50% |

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 30.04.2023

Scope Portfolio Manager Conferences

In den vergangenen Wochen haben die Scope-Analysten diverse Webinare zu einer Vielzahl an Themen durchgeführt. Unten eine kurze Übersicht über die Themen der vergangenen Wochen mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.

Web-Konferenz

QUAEROCAPITAL



Rupert Kimber
Fondsmanager
Quaero Capital



Laszlo Harsanyi
Investment Analyst
Scope Fund Analysis

Spricht der stark geschwächte Yen für einen Einstieg in japanische Aktien? (23. März 2023)

Die Inflation in Japan ist so hoch wie seit 40 Jahren nicht mehr, die Geldpolitik weiterhin extrem locker. Zusätzlich hat der Yen in den vergangenen Jahren deutlich gegenüber Euro und US-Dollar abgewertet. Viele Investoren blicken deshalb optimistisch auf japanische Aktien. Wie hat die Pandemie das Marktumfeld in Japan verändert? Wie können Aktionäre davon profitieren? Rupert Kimber, Portfoliomanager bei Quaero Capital, wird diese und weitere Fragen beantworten. Mit mehr als 30 Jahren Erfahrung mit japanischen Aktien kann er einen einzigartigen Einblick geben, wie eine aktive Strategie in diesem Markt erfolgreich umgesetzt werden kann.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

CARMIGNAC



Joseph Mouawad
Portfolio Manager
Carmignac



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis

Das gesamte Potenzial von Schwellenländeranleihen und -währungen nutzen (26. April 2023)

Zinspapiere und Währungen aus aufstrebenden Volkswirtschaften bieten Anlegern eine große Auswahl an Investitionsmöglichkeiten. Nach dem turbulenten Jahr 2022 mit deutlich gestiegenen Anleiherenditen könnte jetzt ein guter Einstiegszeitpunkt sein. Joseph Mouawad, Portfoliomanager bei Carmignac, kombiniert in seinem Fonds einen flexiblen Ansatz für Schwellenländeranleihen und einen taktischen Ansatz für Währungen. Wie er die Allokation steuert und nach welchen Kriterien er die Titel auswählt, erläutert er im Gespräch mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope. Der Fondsmanager wird zudem einen Ausblick geben, welche Bereiche er aktuell besonders attraktiv findet.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

LIONTRUST
COURAGE · POWER · PRIDE

Tom Morris
Fund Manager
Liontrust Asset Management



Manqing Sun
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis

Globale Long/Short-Aktien-Strategien in volatilem Marktumfeld (27. April 2023)

Die globalen Aktienmärkte sind derzeit durch ein hohes Maß an Volatilität und Unsicherheit geprägt. Wie lassen sich Long/Short-Strategien in diesem Umfeld gezielt nutzen? Antworten gibt Tom Morris, Fondsmanager des Liontrust GF Tortoise Fund. Darüber hinaus stellt er dar, wie sein Team makro- und mikroökonomische Faktoren kombiniert und nach asymmetrischen Chancen für Long- und Short-Positionen sucht.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

QUAEROCAPITAL



Alice Wang
Fondsmanager
Quaero



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis

Gelingt Asien ein Comeback? (2. Mai 2023)

Im Jahr 2022 entwickelten sich die Börsen in Asien, insbesondere in China, extrem schwach. Wie sieht die Realität vor Ort für die Wiedereröffnung Chinas aus? Welche Märkte und Themen sind vielversprechend und welche Unternehmen könnten von den derzeitigen Trends besonders profitieren? Fondsmanagerin Alice Wang verfolgt bei Quaero Capital einen sehr konzentrierten Anlageansatz, der sowohl Top-down- als auch Bottom-up-Elemente integriert und mit dem sie nach den innovativsten und wachstumsstärksten Unternehmen sucht. Mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, wird sie über aktuelle Investmentthemen in Asien sprechen und erläutern, was die Unternehmen in ihrem Portfolio auszeichnet.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Martin Stürner
CEO der PEH Wertpapier AG &
Fondsmanager
PEH EMPIRE



Andreas Koechling
Lead Expert Fund Analysis DACH
Scope Fund Analysis

Wie sich künstliche Intelligenz und ESG-Aspekte in eine Mischfondsstrategie integrieren lassen (4. Mai 2023)

Die Kapitalmärkte befinden sich momentan im Spannungsfeld vielschichtiger Krisen: Inflationsbekämpfung, Rezessionsängste, andauernder Krieg in der Ukraine und Klimawandel. Für Mischfonds waren die vergangenen zwölf Monate ein schwieriges Terrain. Doch den Problemen lässt sich auch etwas Positives abgewinnen: Fonds, die bei der Titelauswahl künstliche Intelligenz nutzen, konnten ihre Modelle durch die bisher noch nie dagewesenen Herausforderungen trainieren. Martin Stürner, CEO der PEH Wertpapier AG und verantwortlicher Manager des Mischfonds PEH EMPIRE, hat die Lehren aus den Fehlsignalen 2022 gezogen und noch im Verlauf des Jahres die Weichen neu gestellt. Nun sieht er seinen Fonds wieder in der Erfolgsspur.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Marcus Weyerer
Senior ETF Investment Strategist
Franklin Templeton



Florian Koch
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis

Globale Ausschüttungen auf Rekordniveau – wie Anleger profitieren (9. Mai 2023)

Es geht wieder los: Im April und Mai startet die Dividendensaison. Allgemein ist die Dividende für Aktionäre ein Beleg für die gute Verfassung eines Unternehmens. Trotz Ukrainekrieg, massiver Preissteigerungen und Energiekrise werden die weltweiten Ausschüttungen wohl wieder ein neues Rekordniveau erreichen – sehr zur Freude von Dividendenjägern. Anleger können mit Smart-Beta-ETFs breit gestreut auf globale ausschüttungsstarke Konzerne setzen. Doch Investoren sollten sich auch möglicher Fallstricke bewusst sein. Aussichtsreiche Dividendenaktien sollten daher nicht blind gekauft, sondern zunächst auf fundamentale Qualität geprüft werden. Wie funktioniert das in der Praxis und auf welche Kennziffern sollten Anleger achten? Diese und weitere Themen besprechen Marcus Weyerer, Senior ETF Investment Strategist bei Franklin Templeton, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Hendrik Lofruthe
Portfoliomanager
apoAsset



Andreas Dittmer
Produktmanager
apoAsset

Wachstumstrend Digitalisierung im Gesundheitswesen (10. Mai 2023)

Die Digitalisierung birgt für den Gesundheitsmarkt gleich mehrfach Potenzial. Zum einen lässt sich der medizinische Fortschritt durch neue und zusätzliche Diagnose- und Therapiemöglichkeiten vorantreiben. Zum anderen kann durch Effizienzsteigerungen die Qualität der Versorgung für Patienten gesichert oder verbessert werden. Andreas Dittmer, Produktmanager bei apoAsset, und Portfoliomanager Hendrik Lofruthe werden im Webinar mit Barbara Claus von Scope einen Überblick über den wachsenden Markt für digitale Gesundheit geben. Darüber hinaus gewähren sie Einblicke in ihre Strategie, mit der Anleger in das Thema „Digital Health“ investieren können.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Zum Hintergrund – Das Scope Fondsrating

Das Scope Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Das Rating reflektiert unter anderem die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondsperformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko.

Weitere Details: [Zur Methodik](#)

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell ca. 6.700 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund vier Billionen Euro.

Das Fondsrating von Scope umfasst fünf Ratingstufen – von A bis E. Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings. Sämtliche Fondsratings sind aktuell wie folgt verteilt:

- 535 Fonds mit A-Rating (8,0%)
- 1.801 Fonds mit B-Rating (26,8%)
- 2.143 Fonds mit C-Rating (31,9%)
- 1.641 Fonds mit D-Rating (24,4%)
- 594 Fonds mit E-Rating (8,9%)

Weitere Analysen und sämtliche Fondsratings finden Sie auf unserem Fonds-Portal – dem „ScopeExplorer“: <https://www.scopeexplorer.com/>

| Ratingskala - Investmentfonds (UCITS) | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| A | Sehr gut |
| B | Gut |
| C | Durchschnittlich |
| D | Unterdurchschnittlich |
| E | Schwach |

Ausgewählte Investment Team Ratings

Die Scope-Analysten bewerten nicht nur Fonds, sondern auch Investment-Teams einzelner Asset Manager. Das Rating reflektiert zum einen die Kompetenz, Erfahrung und den Track Record und zum anderen die Prozessqualität und Ressourcenausstattung eines Investment-Teams. [Download der vollständigen Methodik](#)

Im Folgenden eine Auswahl aktueller Investment Team Ratings:



Metzler Asset Management – Fundamentale Strategien

Metzler Asset Management verwaltet bereits seit 1999 Nachhaltigkeitsmandate und hat 2012 als einer der ersten deutschen Asset Manager die UN PRI unterzeichnet. Entsprechend den veränderten regulatorischen und politischen Rahmenbedingungen ist der Nachhaltigkeitsansatz stetig weiterentwickelt worden und umfasst heute neben nachhaltigen Publikumsfonds, kundenspezifischer Beratung auch ein sehr umfassendes ESG-Reporting. Seit 2019 liegt der Anteil der nachhaltigen Assets kontinuierlich bei etwa 60% der gesamten Assets under Management. Zum 30.06.2022 wurden etwa EUR 28,2 Mrd. der EUR 47,6 Mrd. durch Metzler Asset Management insgesamt verwalteten Assets nach Nachhaltigkeitsaspekten gemanagt.



Kategorie: Nachhaltigkeit

[Summary](#)

Rating-Treiber

- + Bereits seit 1999 verwaltet Metzler Asset Management nachhaltige Mandate
- + Im Durchschnitt langjährige Investmenterfahrung von 16 Jahren der handelnden Personen
- + Integratives Nachhaltigkeitskonzept zur Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles in Ergänzung zur traditionellen Investmentanalyse
- + Mit rund 60% hoher Anteil an nachhaltig verwalteten Assets im Marktvergleich
- + Klare Unternehmenspositionierung im Sinne einer hohen Bedeutung von ESG-Faktoren für Investitionsentscheidungen
- + Marktwahrnehmung und Marktpräsenz von Metzler Asset Management als Anbieter nachhaltiger Strategien ist hoch
- + Umfangreiche Incentivierung sollte sich positiv auf die Mitarbeiterbindung auswirken
- + Alle Investment Professionals sind „Certified Environmental, Social and Governance Analysten“
- Viele Zu- und Abgänge in den relevanten Teams
- Impact der im ESG Dashboard hinterlegten ESG-Faktoren auf die jeweilige Investitionsentscheidung intransparent
- Abhängigkeit von MSCI ESG Research für Durchführung des nachhaltigen Investmentprozesses
- Sehr heterogener Investment Track Record der berücksichtigten Fonds



Raiffeisen Nachhaltigkeitsteam

Raiffeisen Capital Management hat strategisch früh mit dem Management nachhaltiger Investitionen begonnen und blickt entsprechend auf eine langjährige, exzellente Erfahrung zurück. Schon in den frühen 1990er Jahren legte die Raiffeisen KAG den Raiffeisen-Umweltfonds auf. In weiterer Folge hat Raiffeisen Capital Management mit dem Aufbau eines erfahrenen, ambitionierten und in der Person von Herrn Pinner namhaften Nachhaltigkeitsteams die Weichen gestellt, auch in Zukunft nachhaltige Investmentstrategien erfolgreich umsetzen zu können.



Kategorie: Nachhaltigkeit

Summary

Rating-Treiber

- + Seit 2002 Erfahrung mit der Verwaltung nachhaltiger Assets
- + Langjährige Investorenerfahrung und hohe Identifikation mit dem Thema Nachhaltigkeit der handelnden Personen
- + Verantwortlichkeit des gesamten Fondsmanagements für die nachhaltigen Assets im Einklang mit der Strategie, in der Zukunft alle Assets auf Nachhaltigkeit umzustellen
- + Stringenter, strikter ESG-Ansatz; vorbildliche Kombination aus Negativ- und Positivkriterien
- + Integratives Nachhaltigkeitskonzept, welche sämtliche Aspekte von ESG berücksichtigt
- + Starke Marktpräsenz – insbesondere in Österreich – durch zahlreiche, qualitativ hochwertige Publikationen und die Informationsplattform „investment-zukunft.at“
- + Zahlreiche Zertifizierungen und Auszeichnungen auf Fonds- und Unternehmensebene
- + In der Vergangenheit sehr stabiles und motiviertes Team aus Sicht von Scope
- Umstrukturierungsprozess wirkt noch nach
- Teams noch nicht für alle Zukunftsthemen zusammengestellt und der Umsetzungsgrad der Zukunftsthemen ist unterschiedlich hoch
- Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase, inzwischen aber bereits 40% der AuM nachhaltig verwaltet

Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team

Nordea Asset Management verfügt über eine starke Marktpräsenz und hohe Marktwahrnehmung als nachhaltiger Asset Manager. NAM hat 2009 bereits sehr früh und vorausschauend mit dem Aufbau des Responsible Investment Teams (RIT) begonnen, welches einen wesentlichen Beitrag für die Allokationsentscheidung der Portfoliomanager des Fundamental Equities Team (FET) liefert und eine 360°-Investitionsentscheidung ermöglicht.



Kategorie: Nachhaltigkeit

[Report Download](#)

Rating-Treiber

- + Fast 25 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Strategien, bereits 1988 Auflage eines Fonds mit Sektorscreening
- + Bereits 2009 Gründung des Responsible Investment Teams
- + Vorbildliche Zusammenarbeit der Portfoliomanager des FET und der ESG-Experten des RIT
- + Alle Aspekte von ESG berücksichtigt, kein „Greenwashing“, 360°-Integration von ESG mit unmittelbarer Auswirkung auf die fundamentale Unternehmensbewertung, bestätigt durch zahlreiche Auszeichnungen
- + Quantmodelle, ESG-Datenverarbeitung und ESG-Datenplattformen, die auf die Bedürfnisse von NAM zugeschnitten und teilweise selbst entwickelt worden sind, bieten einen Wettbewerbsvorteil
- + Nachhaltige Strategien überzeugen durch mittel- und langfristige Outperformance gegenüber ihrer jeweiligen Peergroup
- + ESG ist auch auf Unternehmensebene ein fester Bestandteil der Philosophie und Handlungsstrategie von NAM
- Hohe Fluktuation im FET und RIT
- Ausbaufähiger Anteil an Zusatzqualifikationen im FET und RIT



Fondsrating-Update Mai 2023

Europäische Aktien holen weiter auf

Scope Fund Analysis GmbH

Headquarters Berlin

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

info@scopeanalysis.com

Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 66 77 389 0

www.scopeexplorer.com

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2023 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH, Scope Innovation Lab 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 odersonstige 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.