

Fondsrating-Update Juli 2023

Aktien setzen Erholung fort, Renten geraten unter Druck



Die Scope-Analysten haben ihre Beurteilung von rund 6.700 Fonds überprüft. Bei 293 Fonds verbesserte sich das Rating, bei 289 verschlechterte es sich. Erstmals bewertet wurden 102 Produkte, davon erhielten 31 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Während fast alle Aktien-Peergroups von der Erholung an den Märkten profitierten, gerieten Renten unter Druck.

Eastspring Investments-Japan Dynamic erhält Top-Rating

Nach mehr als fünf Jahren erhält der [Eastspring Investments-Japan Dynamic](#) wieder ein (B)-Rating. Insbesondere die exzellente Wertentwicklung seit 2021 war für das Upgrade verantwortlich. Fondsmanager Ivailo Dikov verfolgt einen ausgeprägten Value-Ansatz, der zu einem konzentrierten Portfolio mit zuletzt 38 Titeln führt. Durch die signifikante Beimischung von Mid Caps (zuletzt ca. 40%) liegt die Marktkapitalisierung etwas unterhalb des Peergroup-Durchschnitts. Die größten Titel im Fonds sind Ricoh (6,2% Portfolioanteil), Panasonic (6,1%) und Daito Trust (5,8%). Die Wertentwicklung über fünf und drei Jahre fällt mit 5,8% und 17,5% p.a. gegenüber dem Peergroup-Durchschnitt von 3,0% und 5,3% p.a. sehr überzeugend aus. Jedoch sind die Risikokennzahlen vergleichsweise hoch: Über fünf Jahre liegen Volatilität und maximaler Verlust mit 18,1% und -27,9% deutlich höher als in der Peergroup mit 14,2% und -16,5%.

GQG Partners Emerging Markets Equity erobert (A)-Rating zurück

Der Mitte 2017 aufgelegte [GQG Partners Emerging Markets Equity](#) erobert sich sein (A)-Rating zurück und gehört nun wieder zur Spitzengruppe der Schwellenländer-Aktienfonds. Der leitende Fondsmanager Rajiv Jain gründete die GQG Partners Mitte 2016. Schwerpunkt seines Ansatzes ist die Aktienausswahl, bei der die finanzielle Stärke der Unternehmen, die Nachhaltigkeit des Gewinnwachstums und die Qualität des Managements im Mittelpunkt stehen. Der Fonds überzeugt sowohl auf der Rendite- als auch auf der Risikoseite: Über fünf und drei Jahre liegt er mit einer Wertentwicklung von 5,3% und 5,1% p.a. deutlich vor der Peergroup „Aktien Emerging Markets“ mit 1,5% und 2,9% p.a. Die Volatilität und der maximale Verlust über fünf Jahre überzeugen mit 13,8% und -17,3% ebenfalls gegenüber dem Peergroup-Durchschnitt von 15,6% und -23,3%.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schergewichten siehe Tabelle 1.

Downgrade für Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity

Nach knapp einem halben Jahr wurde das Rating des [Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity](#) von (A) auf (B) heruntergestuft. Der seit 2010 von Manager Terry Smith verwaltete Fonds verfolgt einen langfristig orientierten Ansatz, der nach Unternehmen mit hoher Qualität und Wachstum sucht. Das Portfolio ist mit zuletzt nur 26 Titeln sehr konzentriert. Die meisten dieser Unternehmen findet Smith derzeit im Konsumgütersektor, der mit 35% ein hohes Gewicht aufweist. Insgesamt hat sich der Anlagestil des Managers bislang ausgezahlt, doch verlor der Fonds im Zuge der Stilrotation im Jahr 2022 an Boden gegenüber den Wettbewerbern in der Peergroup „Aktien Welt“. Mit lediglich 10% Anteil des Technologiesektors am Gesamtportfolio konnte er auch nicht überproportional an der Erholung dieses Sektors partizipieren, so dass der Abstand zu den Mitbewerbern etwas geschrumpft ist. So erzielte der Fonds über fünf und drei Jahre eine Wertentwicklung von 9,8% und 9,1% p.a., während die Peergroup im selben Zeitraum auf 6,5% und 8,8% p.a. kam. Die Risikokennzahlen fielen dabei besser aus als der Peergroup-Durchschnitt.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schergewichten 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

Peergroup im Fokus: Aktien
Nachhaltigkeit/Ethik Welt
Juni 2023

Fondsrating-Update
Juni 2023

Mikrofinanzfonds - Starke Leistung
im Krisenjahr 2022
Mai 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
Amundi Funds Euroland Equity	LU1883303635	Aktien Euroland	40 von 178	2.787	(C)	(B)
Eurizon Fund - Top European Research	LU1393923617	Aktien Europa	108 von 340	2.305	(C)	(B)
Eastspring Investments-Japan Dynamic	LU1118707725	Aktien Japan	42 von 155	2.286	(C)	(B)
Fidelity Funds - European Hi Yld	LU0251130802	Renten EURO Corp. High Yield	23 von 88	2.176	(C)	(B)
GQG Partners Emerging Markets Equity	IE00BYW5Q130	Aktien Emerging Markets	10 von 333	1.988	(B)	(A)
KBC Equity North America	BE0126162628	Aktien Nordamerika	244 von 425	1.747	(E)	(D)
BGF Emerging Markets Local Currency Bd	LU0278461065	Renten Emerging Markets LC	20 von 93	1.600	(C)	(B)
FTGF WA Macro Opportunities Bd	IE00BC9S3Z47	Renten Globale Währungen	85 von 306	1.455	(C)	(B)
M&G (Lux) Income Allocation	LU1582984818	Mischfonds Global ausgewogen	193 von 361	1.098	(D)	(C)
BNP Paribas Euro Corporate Bond	LU0131210360	Renten EURO Corp. Inv. Grade	117 von 230	1.049	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 11.07.2023

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity	LU0690374615	Aktien Welt	66 von 828	8.809	(A)	(B)
Vontobel Fund mtx Sust EM Lds	LU0571085330	Aktien Emerging Markets	158 von 333	3.573	(C)	(D)
Aviva Investors Emerging Markets Bond	LU0180621863	Renten Emerging Markets HC	30 von 136	3.522	(B)	(C)
DWS Invest Top Div	LU0507265923	Aktien Welt Dividende	58 von 117	2.684	(C)	(D)
GS Global HY	LU0546918664	Renten Global Corp. High Yield EUR-Hedged	23 von 48	2.309	(C)	(D)
UBAM Swiss Equity	LU0073503921	Aktien Schweiz	24 von 41	1.820	(C)	(D)
MFS Meridian Funds-European Research	LU0094557526	Aktien Europa	120 von 340	1.781	(B)	(C)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	AT0000677919	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	61 von 339	1.548	(B)	(C)
Schroder ISF China Opportunities	LU0244354667	Aktien China	9 von 89	1.226	(A)	(B)
Montanaro European Smaller Companies	IE0001195316	Aktien Europa Mid/Small Caps	40 von 125	1.146	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 11.07.2023

Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

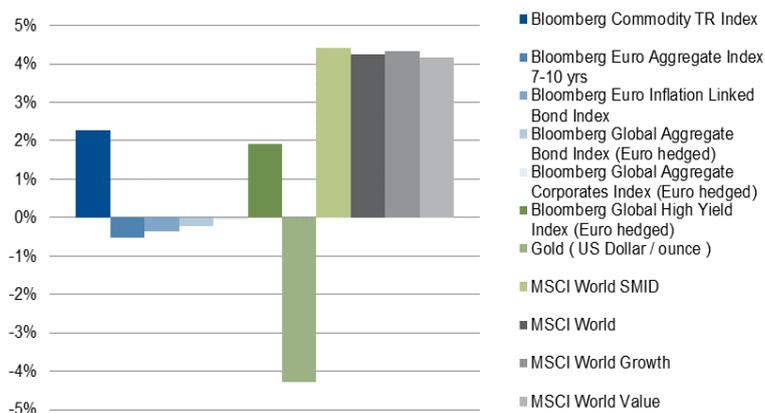
Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Janus Henderson Hor Gbl Sustainable Eq	LU1984711942	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	10 von 339	(A)	1.020
Schroder ISF All China Equity	LU1831875890	Aktien China	1 von 89	(A)	722
Global Multi Invest	DE000A1CUGL4	Mischfonds Global ausgewogen	9 von 361	(A)	461
Fiera Capital Global Equity	IE00BZ60KK82	Aktien Welt	2 von 828	(A)	332
BlackRock Advantage World Equity	IE00BFZP7Z86	Aktien Welt	30 von 828	(A)	331
GIM Technology Long-Short	LU0779307445	Aktien Long/Short Europa	1 von 36	(A)	329
Danske Invest SICAV SIF GI Cross Asst Volat	LU1807292328	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	2 von 81	(A)	260
CT (Lux) Euro Bond	LU0174875236	Renten Euroland Staatsanleihen	1 von 78	(A)	138
Smaragd	LU0375662680	Mischfonds Global flexibel	42 von 793	(A)	110
BlackRock Advantage Europe Equity	IE00BDFD9C92	Aktien Europa	20 von 340	(A)	73
BlackRock Advantage Europe ex UK Equity	IE00BFZP7G97	Aktien Europa ex UK	1 von 36	(A)	49
LFIS Vision UCITS - Perspective Strategy	LU1813288351	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	1 von 80	(A)	45
Fisher Investments Inst GI Dev Eq	IE00BZ4STG33	Aktien Welt	37 von 828	(A)	5
Aviva Investors Global Inv Grade Corp	LU1220879487	Renten Global Corp. Inv. Grade	9 von 63	(B)	4.269
BlueBay Global Inv Grade Corp Bond	LU1196383134	Renten Global Corp. Inv. Grade	1 von 63	(B)	1.745
Polar Capital Emerging Markets Stars	IE00BFMFD979	Aktien Emerging Markets	34 von 333	(B)	1.177
Goldman Sachs Mlt-Mgr US Equity Pf	LU0838400728	Aktien Nordamerika	21 von 425	(B)	1.087
MSIF Global Sustain Fund	LU1842711845	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	47 von 339	(B)	1.010
Blk Advantage US Eqty	IE00BFZP7V49	Aktien Nordamerika	52 von 425	(B)	980
PGIM Global Corporate Bond	IE00BDDW9178	Renten Global Corp. Inv. Grade	7 von 63	(B)	817
Threadneedle (Lux)-Global Corporate Bond	LU1062005217	Renten Global Corp. Inv. Grade	5 von 63	(B)	772
Capital Group Global Corp Bond (LUX)	LU1746179297	Renten Global Corp. Inv. Grade	4 von 63	(B)	544
Blkstn Low carbn GI Inv Grde Crp Bd	IE00B4T2QW85	Renten Global Corp. Inv. Grade	3 von 63	(B)	459
M&G (Lux) Global Corporate Bond	LU1670712956	Renten Global Corp. Inv. Grade	2 von 63	(B)	268
Variopartner SICAV Vontobel Conviction Bal	LU1821896260	Mischfonds Global flexibel	189 von 793	(B)	168
GIM Europe Dynamic Long-Short	LU0175943629	Aktien Long/Short Europa	6 von 36	(B)	160
Robeco Multi Asset Sustainable	LU1821198576	Mischfonds Global ausgewogen	63 von 361	(B)	144
G&P Invest Securitas Aktienstrategie	LU1817836726	Mischfonds Global ausgewogen	44 von 361	(B)	58
Robeco HighYieldBds Feeder Fund-zero Dur	LU1840770512	Renten Global Corp. High Yield EUR-Hedged	9 von 48	(B)	43
ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL	AT0000A21B13	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	42 von 339	(B)	38
KANON Strategiekonzept Defensiv	DE000A2H68V4	Mischfonds Global flexibel	197 von 793	(B)	20

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 11.07.2023

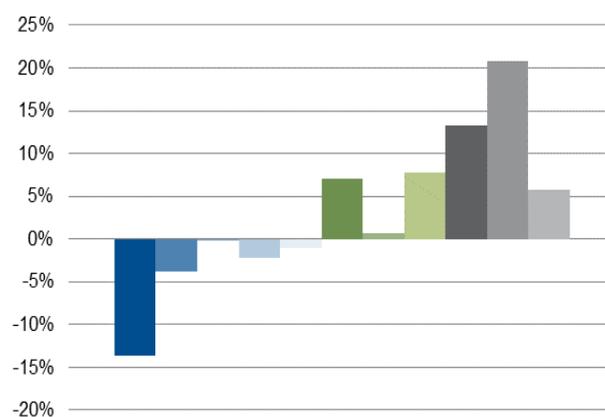
Marktüberblick per Ende Juni 2023

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

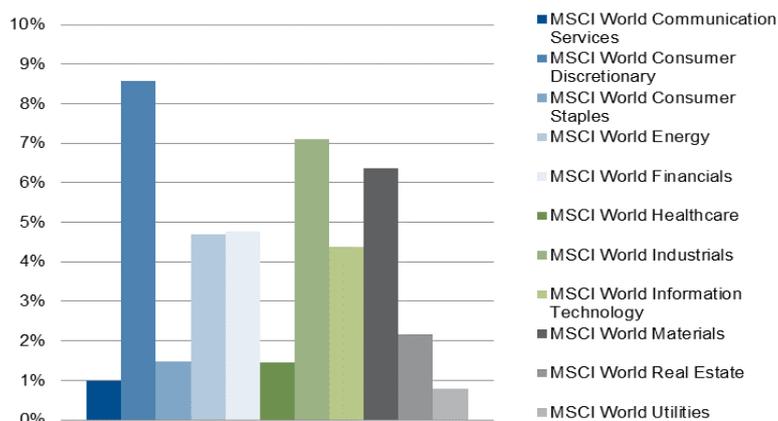


Performance 1 Jahr (in EUR)

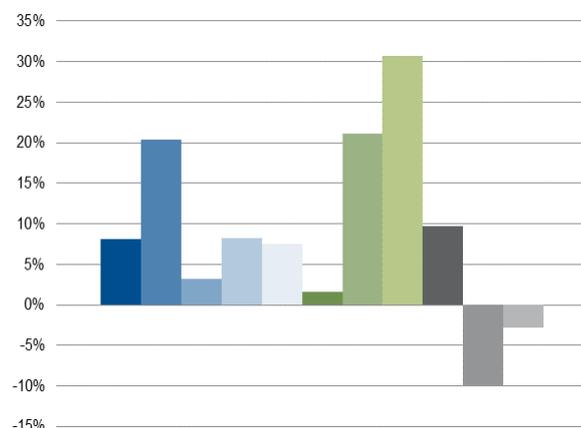


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

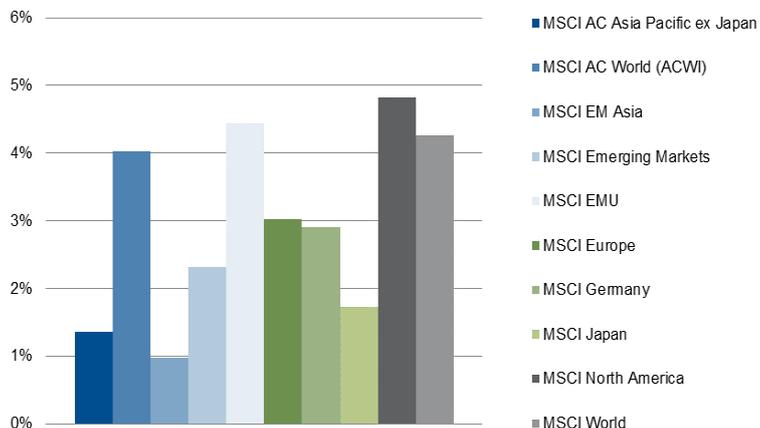


Performance 1 Jahr (in EUR)

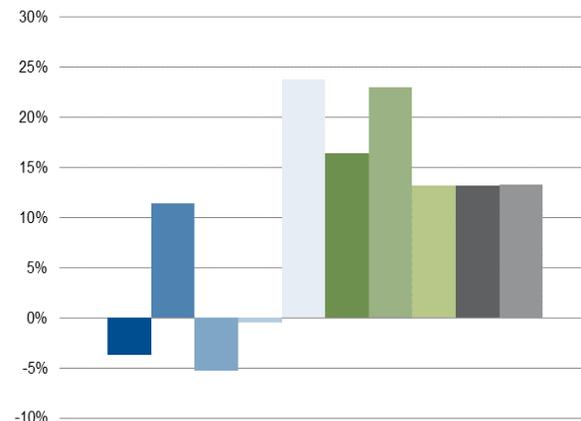


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergruppen im vergangenen Monat

Im Juni setzte sich die Erholung für die meisten Anleger fort: 31 der 50 größten Fonds-Peergroups erzielten positive Erträge. Während alle untersuchten Aktien-Peergroups, mit Ausnahme von chinesischen A-Aktien, ein Plus verzeichneten, lagen die meisten Renten-Peergroups im Minus. Das Feld führten dieses Mal nordamerikanische Nebenwerte an, die auf Monatsbasis 6,2% zulegten, gefolgt von Aktien Nordamerika mit 4,4% und globalen Technologieaktien mit 3,5%. Aber auch andere Regionen wie Aktien Eurozone und die Schwellenländer erzielten eine positive Performance, ebenso Themen- und Ökologiefonds. Auf der Verliererseite standen insbesondere die Peergroups Renten USD mit -1,8% sowie Investment-Grade-Unternehmensanleihen global und US-Dollar mit -1,6% und -1,4%.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Juni 2023

Peergroup	Perf. Juni 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	6,16%	10,20%	7,18%	20,75%
Aktien Nordamerika	4,36%	12,04%	10,80%	17,11%
Aktien Technologie Welt	3,46%	18,48%	10,78%	21,25%
Aktien Euroland	3,35%	21,08%	4,92%	17,86%
Aktien Welt Mid/Small Caps	3,20%	7,32%	4,87%	18,44%
Aktien Ökologie Welt	3,09%	10,69%	8,64%	16,50%
Aktien Branchen und Themen	3,04%	3,02%	4,09%	16,36%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	2,68%	9,52%	7,72%	15,34%
Aktien Welt	2,62%	9,56%	6,45%	14,78%
Aktien Emerging Markets	2,34%	-1,05%	1,47%	15,61%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Juni 2023

Peergroup	Perf. Juni 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Renten USD	-1,78%	-4,25%	1,99%	6,26%
Renten Global Corp. Inv. Grade	-1,57%	-2,14%	1,90%	6,32%
Renten USD Corp. Inv. Grade	-1,42%	-2,82%	2,76%	6,84%
Geldmarkt USD	-1,36%	-1,44%	2,69%	6,93%
Aktien China A-Shares	-1,13%	-24,29%	3,49%	18,30%
Renten Globale Währungen	-1,07%	-2,45%	0,24%	4,83%
Renten Emerging Markets Corporates USD	-0,64%	-0,51%	2,22%	9,24%
Renten EURO Welt	-0,37%	-1,84%	-1,95%	5,04%
Renten EURO Corp. Inv. Grade	-0,34%	0,24%	-1,36%	6,14%
Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	-0,34%	0,13%	-0,28%	4,79%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 30.06.2023

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



Philipp Stumpfegger
Fondsmanager
DJE



Florian Koch
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis



Investieren in den Mittelstand – Wie holen Anleger Hidden Champions in ihr Portfolio? (7. Juni 2023)

Wachstumsstarke und innovative Unternehmen aus Deutschland, Österreich und der Schweiz stehen sinnbildlich für den Mittelstand. Doch zuletzt sind diese „Hidden Champions“ etwas aus dem Anlegerfokus verschwunden. Wie steht es um die langfristige Attraktivität der Titel? Lohnt sich derzeit schon wieder ein genauer Blick? Welche Eigenschaften muss ein Unternehmen mitbringen, um zum Mittelstand zu zählen? Und vor allem: Wie können Investoren aktiv mit Fonds in diese Aktien investieren? Diese und weitere Fragen beantworten Philipp Stumpfegger, Fondsmanager bei DJE - Mittelstand & Innovation, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

Zur [Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Jamie Jenkins
Managing Director and Head of
Global ESG Equities
Columbia Threadneedle



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis



Verantwortungsvoll in globale Aktien investieren – wie geht die Erfolgsstory weiter? (13. Juni 2023)

Verantwortungsvolles Investieren hat in den vergangenen Jahren den Sprung von der Nische in den Mainstream geschafft. Doch können die Unternehmen die hohen Erwartungen der Anleger auch in einem schwierigeren Marktumfeld erfüllen, das durch höhere Zinsen und schwächeres Wachstum geprägt ist? Jamie Jenkins, Head of Global ESG Equities bei Columbia Threadneedle, beschreibt im Gespräch mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, die Besonderheiten seines Ansatzes für verantwortungsvolles Investieren in globale Aktien. Zudem gibt er einen Ausblick, ob und wie sich an den Erfolg der vergangenen Jahre anknüpfen lässt.

Zur [Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Csaba Erik Dani
Senior Vice President
Neuberger Berman



Dr. Andrea Vathje
Representante Senior



Private Equity – From Wallstreet to Mainstreet (14. Juni 2023)

Mit ELTIFs, den European Long Term Investment Funds, haben Privatanleger erstmals die Möglichkeit, mit überschaubaren Beträgen und in einem regulierten Vehikel in Privatmarktanlagen zu investieren. Was genau verbirgt sich hinter Private-Equity-Investments und welche Vorteile bietet Private Equity gegenüber Public Equity? Welche Auswirkungen hat die Beimischung von Private Equity auf das Risiko-Rendite-Verhältnis eines Portfolios? Diese Fragen thematisiert Csaba Dani von Neuberger Berman gemeinsam mit Dr. Andrea Vathje von Scope Fund Analysis. Als Anbieter von bereits drei ELTIFs kann Dani zudem einen tiefen Einblick in die praxisrelevanten Fragestellungen rund um Abwicklung und Settlement von ELTIFs geben.

Zur [Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Ulf Plesmann
Portfoliomanager
Metzler Asset Management



Jasmin Wolfram
Portfoliomanagerin
Metzler Asset Management



Chancen im Abschwung – visible Wachstumswerte als Basis für das globale Aktienportfolio (15. Juni 2023)

Wir verabschieden uns von einer Phase mit ungewöhnlich hohem nominalem Wirtschaftswachstum, in der Unternehmen über fast alle Sektoren hinweg mit robusten Kennziffern glänzen konnten. Nun sorgen die strukturellen Wachstumstreiber wieder für eine stärkere Differenzierung. Doch welche Titel sind in einem globalen Aktienfonds, der visible Wachstumswerte bevorzugt? Und wie lassen sich Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen? Diese und weitere Fragen beantworten Ulf Plesmann (Co-Leiter Equities) und Jasmin Wolfram (Portfoliomanagerin) von Metzler Asset Management im Gespräch mit Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

Zur [Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Andrew Hofer
Head of Taxable Fixed Income for
Investment Management
Brown Brothers Harriman



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis

BROWN
BROTHERS
HARRIMAN

Value-Ansatz für Anleihen: Eine Strategie für risikobewusste Anleger (20. Juni 2023)

Wussten Sie, dass es wertorientierte Ansätze nicht nur für Aktien, sondern auch für Anleihen gibt? Wie identifiziert eine solche Strategie die besten Anlageideen in verschiedenen Segmenten wie Unternehmensanleihen, Asset-Backed Securities oder Kommunalanleihen? Und was genau ist der Unterschied zwischen einer Absolute-Value- und einer Relative-Value-Strategie für festverzinsliche Wertpapiere? Andrew Hofer, Head of Taxable Fixed Income for Investment Management, verfolgt in seinem Fonds bei Brown Brothers Harriman einen Absolute-Value-Ansatz. Im Interview mit Barbara Claus von Scope erklärt er, warum er dabei rein bottom-up vorgeht und wie sich damit typische Anlegerfallen vermeiden lassen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Marc-Alexander Knieß
Senior Portfolio Manager Manager,
Global Convertible Bonds
Lupus alpha Asset Management AG



Stefan Schauer
Senior Portfolio Manager Global
Convertible Bonds
Lupus alpha Asset Management AG

Lupus alpha

Nach der Zinswende – Können Wandelanleihen (endlich) wieder glänzen? (22. Juni 2023)

In einem Umfeld fallender Aktienmärkte und steigender Zinsen konnten Wandelanleihen 2022 ihre Stärke nicht ausspielen. Doch nun laufen die Börsen besser und in den USA und in Europa zeichnet sich ein Ende der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken ab. Deshalb könnte der Zeitpunkt günstig sein, um in den Markt für Wandelanleihen einzusteigen. Marc-Alexander Knieß und Stefan Schauer von Lupus alpha Asset Management analysieren gemeinsam mit Dr. Andrea Vathje von Scope, welche Chancen Wandelanleihen jetzt bieten können. Darüber hinaus thematisieren sie, wie sich das Instrument Wandelanleihe in die strategische Asset Allocation einordnen lässt.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Sebastian Kösters
Head of Multi Asset
Portfolio Management
EB-SIM



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis

EB-SIM

Defensive Mixtur für nachhaltige Erträge (28. Juni 2023)

Multi-Asset-Fonds setzen auf eine Vielzahl an Portfoliobausteinen, darunter Aktien, Anleihen, Alternative Assets, Edelmetalle und Derivate. Wie lässt sich eine solch komplexe Mischung mit einem ganzheitlichen Verständnis von Nachhaltigkeit in Einklang bringen? Warum kommt auch ein defensiver Ansatz nicht ohne Flexibilität aus, um stabile Erträge für Anleger zu erzielen? Sebastian Kösters, Head of Multi Asset Portfolio Management bei EB-SIM, wird im Webinar erläutern, wie nachhaltiges Investieren im Multi-Asset-Bereich sichergestellt werden kann. Im Gespräch mit Barbara Claus von Scope beschreibt er, wie er das duale Anlageziel – Nachhaltigkeit plus stabile Erträge – erreichen möchte.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Duncan Downes
Senior Client Portfolio Manager
Pictet Asset Management



Florian Koch
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis

PICTET
Asset Management

UN-Nachhaltigkeitsziele + starke Rendite = Perfekte Fondswelt? (29. Juni 2023)

Die Zutaten für das perfekte Fonds-Investment? Attraktive Rendite bei gleichzeitiger Ausrichtung des Portfolios an nachhaltigen Anlagekriterien wie den SDGs der Vereinten Nationen. Muss eine solche Positive-Change-Strategie nicht automatisch eine Impact-Strategie nach Artikel 9 SFDR sein? Kann eine solche Strategie auch in (noch nicht) grüne Unternehmen investieren? Und warum könnte genau dies in doppelter Hinsicht Sinn ergeben? Duncan Downes, Senior Client Portfolio Manager von Pictet Asset Management, beschreibt, welche Aktien sich in einem globalen Aktienfonds befinden, der die UN-Nachhaltigkeitsziele einbezieht und Verbesserungen anstrebt. Im Gespräch mit Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope, erklärt er, warum Anleger in einer solchen Strategie von diesen ESG-Verbesserungen langfristig doppelt profitieren 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:

- 536 Fonds mit A-Rating (8,0%)
- 1.797 Fonds mit B-Rating (26,7%)
- 2.163 Fonds mit C-Rating (32,1%)
- 1.669 Fonds mit D-Rating (24,8%)
- 579 Fonds mit E-Rating (8,6%)

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. von den EUR 47,6 Mrd. gesamten, durch Metzler Asset Management 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 Juli 2023

Aktien setzen Erholung fort, Renten geraten unter Druck

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 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.