

Fondsrating-Update Februar 2023

Comeback für Technologie- und China-Aktien



Die Scope-Analysten haben im Februar ihre Beurteilung von rund 6.700 Fonds überprüft. Während sich bei 269 Fonds das Rating verbesserte, wurden 290 Fonds heruntergestuft. Erstmals bewertet wurden 66 Produkte, davon erhielten 27 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Fast alle Peergroups entwickelten sich im Januar prächtig. Die Verlierer des vergangenen Jahres, Aktien Technologie und Aktien China, führten das Feld an. Zudem schnitten europäische Aktien nach langer Zeit wieder insgesamt besser ab als US-Titel.

Carmignac Emergents rückt in Spitzengruppe vor

Der Schwellenländer-Aktienfonds **Carmignac Emergents** konnte in den vergangenen Monaten seine Performance deutlich verbessern und erhält erstmals seit Ende 2007 wieder das Spitzenrating (A). Aktuell setzt der Fonds stark auf chinesische Aktien, die mit einem Anteil von 40% im Portfolio deutlich höher gewichtet sind als beispielsweise im MSCI Emerging Markets. Die aktuellen Top-Positionen des mit etwa 40 Titeln recht fokussierten Portfolios sind Samsung Electronics mit 8,7%, Taiwan Semiconductor mit 6,7% und Eletrobras mit 6,1%. Während die Risikokennzahlen im Peergroup-Vergleich gemischt ausfallen, überzeugen die kurz- und langfristige Performance. Beispielsweise liegt der Fonds mit einer Fünfjahres-Wertentwicklung von 3,65% p.a. deutlich vor dem Peergroup-Durchschnitt von 0,20% p.a. Mit überdurchschnittlichen laufenden Kosten von 2,05% plus Performancegebühr ist der Fonds allerdings eine teure Wahl für Anleger.

Schwellenländerfonds von Goldman Sachs erhält B-Rating zurück

Der **Goldman Sachs EMs Eq Pf Base** erhält nach zwei Monaten mit C-Rating das Top-Rating B zurück. Auch hier sind chinesische Aktien leicht übergewichtet, wenn auch mit 36% nur leicht über dem Index. Generell sind die Abweichungen bei der Länderallokation im Fonds moderat. Die Haupttrenditequelle ist die Aktienauswahl, wobei das Management mit einer gewissen Benchmarkorientierung vorgeht und über rund 120 Titel breit streut. Die größten Titel Taiwan Semiconductor, Tencent und Samsung Electronics sind mit 8,5%, 6,0% und 5,0% gewichtet, jeweils zwischen 1,0% und 2,2% höher als im MSCI Emerging Markets. Die Wertentwicklung des Fonds über fünf Jahre liegt mit 2,1% p.a. auf dem Niveau der Peergroup (2,0% p.a.). Über ein Jahr ist sie jedoch mit -17,39% gegenüber -10,60% deutlich schwächer. Auch hier fallen die Risikokennzahlen gemischt aus und die Kosten sind mit 1,94% nicht gerade niedrig.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

ETHNA-AKTIV verliert Top-Rating

Der **ETHNA-AKTIV** hat sein Top-Rating nach nur neun Monaten wieder verloren und rutscht per Ende Januar auf ein (C)-Rating ab. Die deutlich konservativere Ausrichtung des Fonds, die sich z.B. in der teilweise vollständig gehedgten Aktienquote gegen Jahresende 2022 äußerte, führte zwar zu geringeren Verlusten als die Peergroup, doch im darauffolgenden Aufschwung war die Partizipation des Fonds ebenfalls geringer. Über fünf und drei Jahre steht der Fonds mit 0,11% und -0,67% p.a. deutlich besser da als seine Peergroup „Mischfonds Global konservativ“ mit -0,42% und -1,87% p.a. Auch die Risikokennzahlen fielen über drei Jahre mit einer Volatilität von 6,91% und einem maximalen Verlust von -9,29% im Vergleich zur Peergroup mit 7,17% und -10,15% besser aus. Dennoch bleibt abzuwarten, ob sich der Fonds mit seinem risikoaversen Ansatz in Kombination mit hohen laufenden Kosten von 1,87% und Performancegebühr langfristig gegenüber den Mitbewerbern durchsetzen kann.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 2.

Analyst

Said Yakhloufi
+49 69 6677389 32
s.yakhloufi@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

Aktiv-versus-passiv-Studie:
Jeder dritte Fonds übertrifft den
Vergleichsindex
Januar 2023

Fondsrating-Update
Januar 2023

Performance Ranking 2022: Die
wichtigsten Fonds-Peergroups
Januar 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
JPM Emerging Markets Equity	LU0217576759	Aktien Emerging Markets	14 von 337	7.656	(B)	(A)
Goldman Sachs EMs Eq Pf Base	LU0083344555	Aktien Emerging Markets	51 von 337	3.280	C	B
DWS Invest Euro High Yield Corporates	LU0616839501	Renten EURO Corp. High Yield	22 von 90	2.031	(C)	(B)
Tikehau Short Duration Fund	LU1585265066	Renten EURO kurz	26 von 98	1.980	(C)	(B)
BL Global Flexible EUR	LU0211340665	Mischfonds Global flexibel	40 von 779	1.803	(B)	(A)
ODDO BHF Avenir Europe	FR0000974149	Aktien Europa Mid/Small Caps	70 von 132	1.573	(D)	(C)
Threadneedle (Lux)-European Select	LU0713326832	Aktien Europa ex UK	8 von 39	1.454	(C)	(B)
MS INVF Europe Opportunity	LU1387591305	Aktien Europa	104 von 353	1.106	(C)	(B)
AS SICAV I - EM Equity	LU0498181733	Aktien Emerging Markets	142 von 337	1.090	(D)	(C)
Carmignac Emergents	FR0010149302	Aktien Emerging Markets	9 von 337	879	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 17.02.2023

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	72 von 848	8.153	(A)	(B)
Wellington Global Quality Growth	LU1366139522	Aktien Welt	74 von 848	6.212	(A)	(B)
JPM Managed Reserves	LU0513027705	Renten USD kurz	11 von 32	2.630	(B)	(C)
Vontobel Fund Emerging Markets Corp Bond	LU1750111707	Renten Emerging Markets Corporates USD	14 von 67	2.254	(B)	(C)
AS SICAV I - Asia Pac Sust Eq Fd	LU0011963245	Aktien Asien Pazifik ex Japan	20 von 86	2.126	(B)	(C)
Schroder ISF Global Equity Alpha	LU0248168428	Aktien Welt	63 von 848	2.040	(A)	(B)
OekoWorld OekoVision Classic	LU0061928585	Aktien Ökologie	30 von 79	2.038	(D)	(E)
Ethna-AKTIV	LU0431139764	Mischfonds Global konservativ	99 von 338	1.933	(B)	(C)
Lumyna-MW TOPS UCITS	LU2367650327	Aktien Long/Short Europa	3 von 37	1.917	(A)	(B)
RBC Funds (Lux) Global Equity Focus	LU1096671612	Aktien Welt	90 von 848	1.871	(A)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 17.02.2023

Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

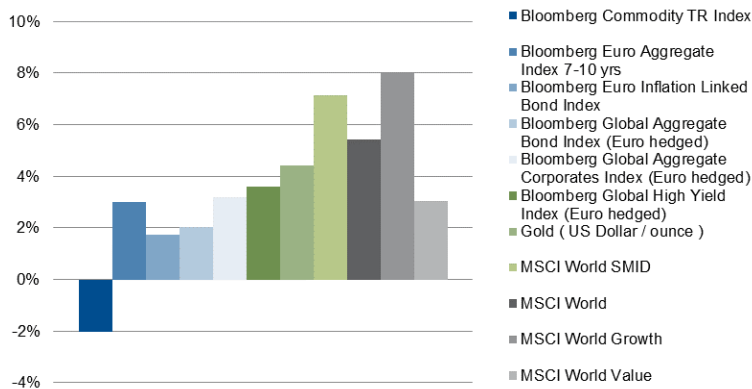
Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
PGIM Global Corporate Bond	IE00BDDW9178	Renten Globale Währungen	26 von 313	759	(A)
Variopartner Sicav 3-Alpha Div Eq Europe	LU1743051887	Aktien Euroland Dividende	4 von 25	283	(A)
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund	LU1171460220	Aktien China	2 von 90	218	(A)
FUNDament Total Return	DE000A2H5YB2	Mischfonds Europa flexibel	1 von 46	133	(A)
PGIM Global High Yield ESG Bond	IE00BD1DGW27	Renten Global Corp. High Yield	1 von 102	107	(A)
DC Value Global Equity (PT)	DE000A2DJU61	Mischfonds Global flexibel	25 von 779	34	(A)
Fisher Investments Inst Gl Eq HighYield	IE00BD9BTS55	Aktien Welt Dividende	4 von 115	7	(A)
Neuberger Berman Uncorr Strategies	IE00BF076L85	Absolute Return Multi Strategy High Risk	13 von 77	2.884	(B)
Graham Macro UCITS	IE00BFNWR956	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	11 von 102	999	(B)
PGIM Broad Market U.S. High Yield Bond	IE00BF51HH87	Renten USD Corp. High Yield	4 von 75	891	(B)
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	LU0952573136	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	7 von 66	634	(B)
DWS Strategic ESG Allocation Balance	LU1740984924	Mischfonds Global ausgewogen	36 von 360	222	(B)
DWS Strategic ESG Allocation Defensive	LU1740985228	Mischfonds Global konservativ	50 von 338	203	(B)
CSIF (Lux) Bond Corporate EUR	LU1479966837	Renten EURO Corp. Inv. Grade	9 von 217	184	(B)
Variopartner SICAV-3 Alpha Gbl Qual Achvrs	LU1743053230	Aktien Welt	179 von 848	179	(B)
BSF Managed Index Ptf-Con	LU1733247073	Mischfonds Global konservativ	74 von 338	132	(B)
Mirae Asset India Mid Cap Eq	LU1689658778	Aktien Indien	11 von 48	102	(B)
DWS Strategic ESG Allocation Dynamic	LU1740985731	Mischfonds Global dynamisch	34 von 222	102	(B)
Lupus alpha Volatility Risk-Premium	DE000A3DD2R4	Absolute Return Single Strategy mit Verlusttoleranz	2 von 90	89	B
OFI Fund - RS ACT4 Positive Economy	LU1753039368	Aktien Europa Mid/Small Caps	36 von 132	83	(B)
Proethos Fond	SE0010547778	Mischfonds Global dynamisch	23 von 222	75	(B)
Oberbank Premium Strategie defensiv	AT0000A1YYN1	Mischfonds Global konservativ	56 von 338	58	(B)
Dividendenkonzept Plus UI	DE000A2H7NB1	Aktien Europa	30 von 353	30	(B)
Tokio Marine Japanese Equity Small Cap	IE00BZBY3Q25	Aktien Japan Mid/Small Caps	2 von 23	24	(B)
PGIM Em Mrkt Corporate ESG bond	IE00BDD48T44	Renten Emerging Markets Corporates USD	10 von 67	24	(B)
India Frontline Equity	IE00BJ8RGK74	Aktien Indien	12 von 48	11	(B)
Brook European Focus Fund	IE000267N380	Aktien Europa	77 von 353	1	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 17.02.2023

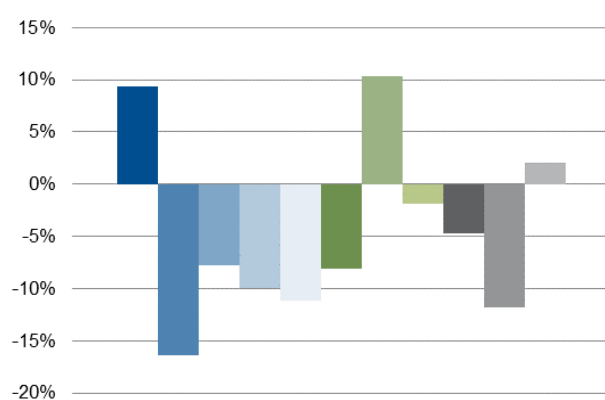
Marktüberblick per Ende Januar 2023

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

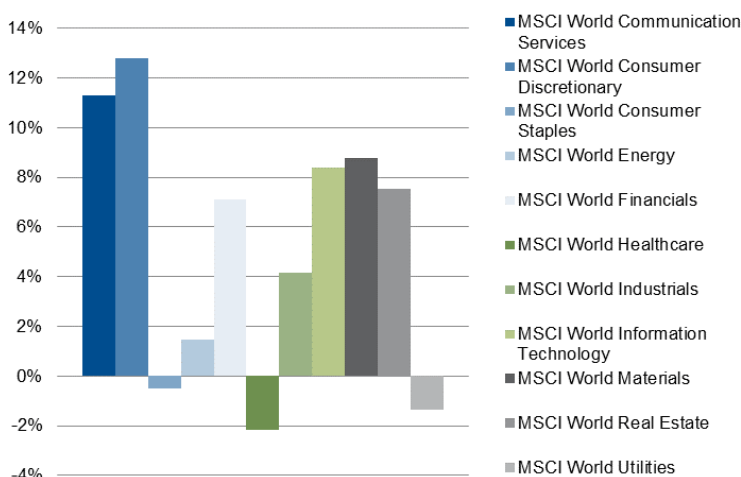


Performance 1 Jahr (in EUR)

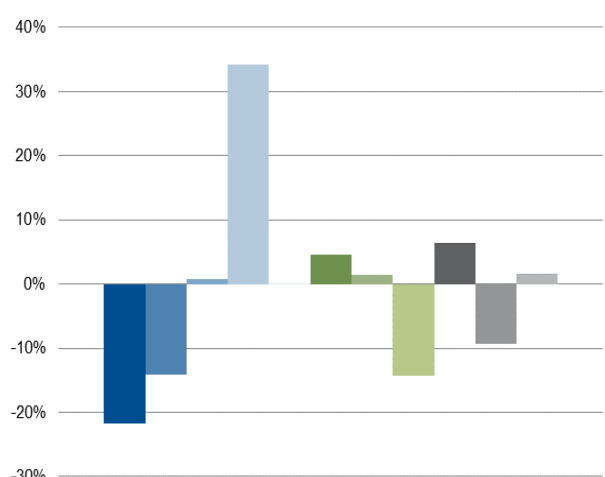


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

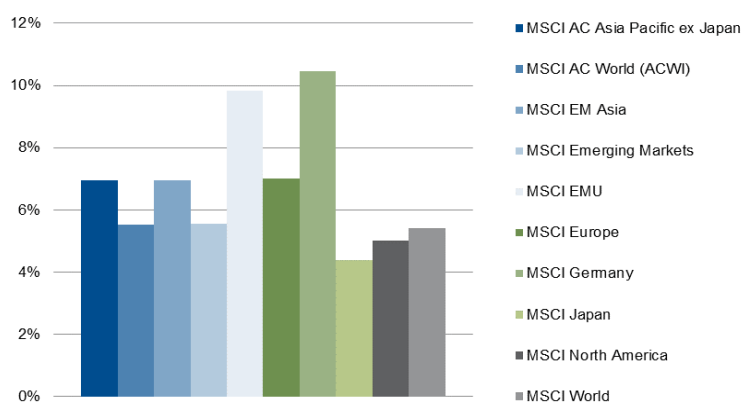


Performance 1 Jahr (in EUR)

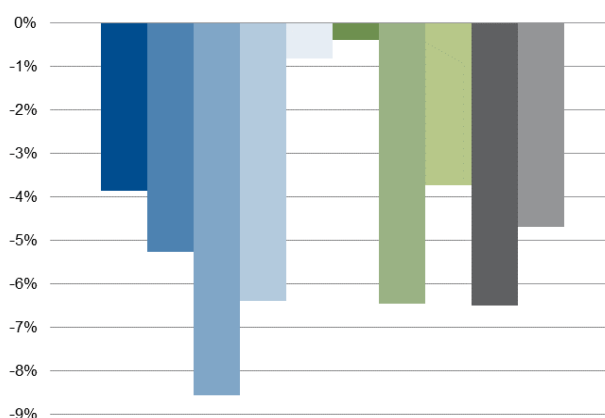


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Das neue Jahr zeichnet sich bislang durch eine kräftige Erholung über alle Peergroups hinweg aus. Bis auf Geldmarkt USD lagen die 50 größten Peergroups allesamt im Plus. Insbesondere Technologieaktien beeindruckten mit einer Performance von fast 12% auf Monatsbasis gefolgt von Aktien China und Aktien Deutschland mit jeweils rund 9%. Erstmals seit langem haben europäische Titel insgesamt auf Jahressicht US-Aktien überholt. Außer der US-Währung, die sich gegenüber Euro abschwächte und damit Monatsverluste bei USD-Geldmarktfonds von -1,20% auslöste, gab es im Januar nur Gewinner, wobei kurzlaufende Euro-Anleihen mit 0,63% und Aktien Gesundheitswesen Welt mit 0,77% zu den Schlusslichtern zählten.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Januar 2023

Peergroup	Perf. Januar 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Technologie Welt	11,87%	-18,96%	9,01%	20,95%
Aktien China	9,00%	-8,95%	-0,89%	20,37%
Aktien Deutschland	8,94%	-6,79%	0,20%	19,51%
Aktien Euroland	8,80%	-2,24%	3,10%	18,03%
Aktien Branchen und Themen	8,78%	-6,56%	3,96%	16,50%
Aktien China A-Shares	8,24%	-10,57%	4,05%	18,62%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	7,61%	-2,45%	8,99%	20,68%
Aktien Asien ex Japan	7,14%	-8,83%	1,88%	16,18%
Aktien Welt Mid/Small Caps	6,84%	-5,17%	5,30%	18,53%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	6,79%	-1,03%	3,35%	15,59%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Januar 2023

Peergroup	Perf. Januar 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Geldmarkt USD	-1,20%	4,37%	3,92%	6,88%
Geldmarkt EURO	0,19%	-0,43%	-0,44%	0,48%
Renten EURO kurz	0,63%	-2,93%	-0,80%	1,52%
Aktien Gesundheitswesen Welt	0,77%	-3,11%	6,89%	14,57%
Absolute Return Multi Strategy Low Risk	1,11%	-3,51%	-1,10%	3,03%
Renten USD	1,19%	-4,98%	3,37%	6,33%
Absolute Return Single Strategy mit Verlusttoleranz	1,21%	-2,48%	0,62%	4,36%
Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	1,28%	-2,39%	-0,59%	4,84%
Absolute Return Multi Strategy High Risk	1,29%	-0,76%	1,10%	5,52%
Renten Globale Währungen	1,49%	-7,10%	0,75%	4,80%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 31.01.2023

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



Christian Preussner
Leiter Investmentsspezialisten
für US-Aktien
J.P. Morgan AM



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis

Aktive ETFs – Das Beste aus zwei Welten? (24. Januar 2023)

Passive ETFs sind seit vielen Jahren etabliert. Aktive ETFs hingegen sind vielen Anlegern hierzulande unbekannt. Dabei bieten aktive ETFs durch die Kombination von aktivem und passivem Investieren einzigartige Vorteile. Christian Preussner, Leiter Investmentsspezialisten für US-Aktien bei J.P. Morgan AM, erläutert im Gespräch mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, wie aktive ETFs das Beste aus Aktiv und Passiv verbinden können und welches Wachstumspotential er ihnen zutraut. Darüber hinaus wird er thematisieren, wie sich auch bei aktiven ETFs im Anlageprozess ESG-Faktoren integrieren lassen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Charles Hamieh
Senior Portfolio Manager
ClearBridge Investments



Florian Koch
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis

Aktien Infrastruktur – wie Anleger an dem Billionen-Dollar-Markt teilhaben können (26. Januar 2023)

Das Segment „Infrastruktur“ befindet sich in einer Wachstumsphase. Bis 2040 sollen nach Schätzungen von Experten weltweit mehr als acht Billionen USD in Gas, Wind oder Solar und mehr als 20 Billionen USD in die Elektrizitätsversorgung oder -effizienz investiert werden. Industrieländer modernisieren, Schwellenländer bauen neue Infrastruktur auf. Mit aktiven Fonds können Anleger an diesem stark expandierenden Markt teilhaben. Wo gibt es die aussichtsreichsten Chancen? Worauf achtet ein Fondsmanager, der sich auf Infrastrukturinvestments fokussiert? Diese und weitere Fragen analysieren Charles Hamieh, Senior Portfolio Manager bei ClearBridge Investments (Franklin Templeton), und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Rory Sandilands
Investment Manager
Aegon Asset Management



Manqing Sun
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis

Gewappnet für unsichere Zeiten: Wie Anleger mit kurzlaufenden Anleihen dem Klimawandel begegnen (31. Januar 2023)

Angesichts der zahlreichen Ungewissheiten spricht aktuell vieles dafür, in festverzinsliche Wertpapiere zu investieren – und noch mehr für kurzlaufende Anleihen, die im Fall einer Rezession Schutz bieten können. Parallel dazu bleibt der Klimawandel langfristig das größte systemische Risiko für die Portfolios der Anleger. Investoren tun deshalb gut daran, sowohl Risiken durch langlaufende Anleihen und damit höhere Schwankungen in Stressphasen zu meiden als auch auf Unternehmen zu setzen, die auf den Klimawandel vorbereitet sind. Rory Sandilands, Investment Manager bei Aegon Asset Management, erläutert im Gespräch mit Scope-Analystin Manqing Sun, wie sich beide Anforderungen vereinen lassen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

LBBW Asset Management



Uwe Maderer
Leiter Fixed Income
LBBW AM



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis

Kurzlaufende nachhaltige Anleihen als ertragreicher Anker fürs Portfolio in volatilen Zeiten (1. Februar 2023)

Steigende Zinsen führten im vergangenen Jahr zu Turbulenzen an den Rentenmärkten. Doch im Gegenzug sind nun die Renditen sogar bei kurzlaufenden Anleihen guter Bonität wieder im positiven Bereich. Können Zinspapiere ihren Status als stabile Portfoliobestandteile zurückerobern? Und wieso kann ein Fokus auf kurze Laufzeiten sinnvoll sein? Uwe Maderer, Leiter Fixed Income bei LBBW AM, stellt seinen Ausblick für kurzlaufende Anleihen vor und diskutiert mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, wie sich Nachhaltigkeitsaspekte in den Anlageprozess integrieren lassen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Simon Frank
Senior Investment Advisor
Pictet Asset Management



Florian Koch
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis



2023 – Schwellenländeranleihen: ungeliebt, unterschätzt, vielversprechend (7. Februar 2023)

Neben Unternehmensanleihen bieten vor allem Zinspapiere aus Schwellenländern wieder höhere und attraktive Renditen. Dabei ist das Anlageuniversum in den vergangenen Jahren zum einen deutlich größer und diverser geworden, zum anderen zeigen sich große fundamentale Divergenzen zwischen einzelnen Ländern und Emittenten. Aktives Management und Selektivität sollten also gerade in dieser heterogenen und komplexen Anlageklasse weiterhin Trumpf sein. Nach den deutlichen Kursrückgängen im vergangenen Jahr könnten Schwellenländeranleihen 2023 ein Comeback erleben. Welche Faktoren deuten darauf hin, welche Risiken sollten Investoren beachten und welche Bereiche erscheinen aktuell besonders attraktiv? Diese und weitere spannende Fragen diskutieren Simon Frank, CFA, CAIA, Senior Investment Advisor bei Pictet Asset Management, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Daniel Jakubowski
Assenagon
Portfoliomanager



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis



Webinar: Mithilfe eines systematischen Ansatzes in nachhaltige Unternehmen investieren (9. Februar 2023)

Der Wandel hin zu einer grüneren Wirtschaft ist einer der Megatrends der kommenden Jahre. Anleger können das Thema mit Impact-Investments begleiten, indem sie in Unternehmen einsteigen, die einen positiven Beitrag zur Transformation leisten. Doch wie lässt sich das Thema systematisch in einem Portfolio abbilden? Welche Sektoren stehen im Fokus? Und welche Herausforderungen gibt es bei der Umsetzung eines solchen Ansatzes? Daniel Jakubowski, Portfoliomanager bei Assenagon, diskutiert mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, wie er nachhaltige Unternehmen identifiziert und wie sich der positive Beitrag der Firmen messen lässt.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Dr. Florian Hauer
ESG-Verantwortlicher und
Aktienfondsmanager
Kepler



Florian Koch
Senior Investment Analyst
Scope Fund Analysis



Die neue Lieblingsfarbe für Fondsanleger? Grün! (14. Februar 2023)

Lange waren nachhaltige Geldanlagen eine Nische - das ist jetzt mit Sicherheit nicht mehr so. Unternehmen stehen in der Verantwortung, ressourcenschonend und nachhaltig zu handeln. Investoren, aber auch Fondsgesellschaften haben ein großes Interesse daran, die Unternehmen kritisch zu begleiten, um den ökologischen Fußabdruck zu verringern. Dennoch bleibt für die meisten Anleger die wirtschaftliche Performance der zentrale Aspekt. Schließen sich nachhaltige Fonds und gute Ergebnisse aus? Wie können Investoren einen Beitrag für Mensch und Natur leisten, ohne Ertragschancen am Aktienmarkt liegenzulassen? Welche Vorteile nachhaltige Investments bieten und welche Kriterien Anleger nicht vernachlässigen sollten, analysieren Dr. Florian Hauer, ESG-Verantwortlicher und Aktienfondsmanager bei Kepler, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Thomas Romig
Head of Multi Asset
Portfolio Management
Assenagon



Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
Scope Fund Analysis



Chancen nach der Krise – was hält das Jahr 2023 für Multi-Asset-Fonds bereit? (16. Februar 2023)

Das vergangene Jahr beendeten fast alle Anlageklassen im Minus, so dass auch die meisten Multi-Asset-Fonds Verluste nicht vermeiden konnten. Wie sind die Manager der Mischfonds mit dieser Krise umgegangen und welche Erkenntnisse haben sie daraus gewonnen? Welche Anlagechancen bieten sich nach dem Horrorjahr für aktive Manager? Thomas Romig, Head of Multi Asset Portfolio Management bei Assenagon, spricht mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, über Multi-Asset-Investing in Krisenzeiten und erläutert, welche Themen und Anlageklassen er 2023 besonders attraktiv findet.

[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 rund 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:

- 516 Fonds mit A-Rating (7,7%)
- 1.794 Fonds mit B-Rating (26,8%)
- 2.138 Fonds mit C-Rating (31,9%)
- 1.629 Fonds mit D-Rating (24,3%)
- 616 Fonds mit E-Rating (9,2%)

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 Februar 2023

Comeback für Technologie- und China-Aktien

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.