

# Fondsrating-Update Juli 2022

## Erholung für China-Aktienfonds, Europa weiter schwach



Die Scope-Analysten haben im Juli knapp 6.500 Fondsratings aktualisiert. Bei 429 Fonds verbesserte sich das Rating, 463 Fonds wurden heruntergestuft. 60 Produkte erhielten erstmals eine Bewertung, davon 17 aktive Fonds ein Top-Rating. (A)-Ratings gab es für einen flexiblen Mischfonds von BLI und einen Income-Rentenfonds von J.P. Morgan, zwei Fidelity-Rentenfonds erfuhren Downgrades.

### Spitzenrating für BL Global Flexible

Der Mischfonds **BL Global Flexible** rückt dank exzellenter Performance im vergangenen Jahr per Ende Juni wieder auf eine Spitzenposition in seiner Peergroup „Mischfonds Global flexibel“ vor. Dabei verbesserte er sich sowohl in der Performance- als auch in der Risikobewertung. Derzeit ist der Fonds zu 63% in Aktien (51% globale Aktien plus 12% Edelmetallaktien), zu 9% in Kasse und zu 7% in Anleihen investiert. Letztere werden aktuell vollständig über inflationsindexierte US-Staatsanleihen abgebildet. Die Wertentwicklung liegt über alle Betrachtungszeiträume deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt. So erzielte der Fonds über fünf und drei Jahre ein Plus von 4,6% und 4,3% p.a., während die Peergroup lediglich auf 1,3% und 1,5% p.a. kam. Zugleich fielen die Risikokennzahlen besser aus, vor allem der maximale Verlust des Fonds, der über fünf Jahre bei -8,5% lag, während der Peergroup-Durchschnitt -13,0% betrug.

### JPM Income rückt mit (A)-Rating an die Spitze globaler Rentenfonds vor

Der flexible Anleihenfonds **JPM Income** verfolgt das Ziel, eine Ausschüttung zu erreichen, die 1,5-3,0 Prozentpunkte über dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index liegt. Dazu investiert das langjährig erfahrene Fondsmanagementteam primär in höher rentierliche Teile des Marktes, wobei der Anteil an High-Yield-Papieren auf 65% des Portfolios begrenzt ist (aktueller Anteil 52%). Die größten Sektoren im Portfolio bilden derzeit High-Yield-Unternehmensanleihen mit 31%, hypothekenbesicherte Anleihen (staatlich) mit 22% und verbrieft gewerbliche Hypotheken-Darlehen (CMBS) mit 18%. Der Fonds mit Basiswährung US-Dollar wird in der Peergroup „Renten Globale Währungen“ geführt und überzeugt dort mit ausgezeichneter Performance. Beispielsweise liegt er über fünf und drei Jahre mit 4,1% und 2,9% p.a. über dem Peergroup-Durchschnitt von 0,4% und -0,6% p.a. Anleger des Fonds müssen jedoch mit deutlich erhöhten Risikokennzahlen leben. So lagen Volatilität und maximaler Verlust über fünf Jahre mit 7,4% und -9,7% deutlich über der Peergroup mit 4,3% und -6,5%.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

### Downgrades für Fidelity-Rentenfonds

Zwei Anleihenfonds von Fidelity erfuhren hingegen Downgrades: Der **Fidelity Funds - Euro Bond** verlor nach sieben Monaten sein (A)-Rating und trägt jetzt ein (B)-Rating, der **Fidelity Funds - Euro Short Term Bond** wurde nach mehr als zwei Jahren mit Top-Rating auf (C) heruntergestuft. Beide Fonds sind klassische Kerninvestments mit einer Mischung aus Staats- und Unternehmensanleihen mit Fokus auf gute und sehr gute Bonitäten. Mit einer Duration von 8,4 Jahren bestehen im Fidelity Euro Bond signifikante Zinsänderungsrisiken. Über fünf Jahre lagen beide Fonds noch leicht vor ihrem jeweiligen Peergroup-Durchschnitt „Renten Euro Welt“ und „Renten Euro kurz“, doch auf Jahres-sicht fiel die Wertentwicklung schwach aus. Während der Fidelity Euro Bond und der Fidelity Euro Short Term Bond in den vergangenen 12 Monaten -14,3% bzw. -6,0% verloren, begrenzten die Peergroups ihre Verluste mit -11,8% und -3,4% deutlich besser. Die Risikokennzahlen beider Fonds waren im Vergleich mit den Peergroups deutlich erhöht.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 2.

#### Analystin

Barbara Claus  
+49 69 6677389 76  
[b.claus@scopeanalysis.com](mailto:b.claus@scopeanalysis.com)

#### Redaktion/Presse

Christoph Platt  
+49 30 27891 112  
[c.platt@scopegroup.com](mailto:c.platt@scopegroup.com)

#### Business Development

Christian Michel  
+49 69 6677389 35  
[c.michel@scopegroup.com](mailto:c.michel@scopegroup.com)

#### News & Research

ESG Quarterly Q3 2022 –  
Top-Positionen von  
Artikel-9-Aktienfonds  
Juli 2022

ESG-Integrationsstudie 2022 –  
Asset Manager mit spürbaren  
Unterschieden  
Juni 2022

Fondsrating-Update  
Juni 2022

#### 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](mailto:info@scopeanalysis.com)  
[www.scopeexplorer.com](http://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
DWS Vermoegensbildungsfonds I	DE0008476524	Aktien Welt	67 von 809	10.659	(B)	(A)
JPM Income Fund	LU1041599660	Renten Globale Währungen	24 von 338	9.593	(B)	(A)
DWS Akkumula	DE0008474024	Aktien Welt	54 von 809	6.590	(B)	(A)
MFS Meridian Funds-Prudent Capital	LU1442548993	Mischfonds Global dynamisch	50 von 216	4.188	(C)	(B)
Amundi Funds Emerging Markets Bond	LU1882449801	Renten Emerging Markets HC	24 von 122	3.373	(C)	(B)
BGF World Energy	LU0171301533	Aktien Energie	1 von 17	3.009	(B)	(A)
Amundi Funds Global Aggregate Bond	LU0319688015	Renten Globale Währungen	18 von 338	2.866	(B)	(A)
BNY Mellon Global Real Return	IE00B4Z6HC18	Mischfonds Global flexibel	154 von 764	2.528	(C)	(B)
PIMCO GIS Dynamic Bond	IE00B3Y6DR28	Renten Globale Währungen	86 von 338	2.322	(C)	(B)
BL Global Flexible	LU0211340665	Mischfonds Global flexibel	27 von 764	1.800	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 26.07.2022

**Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades**

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
MS INV F Global Opportunity	LU0552385295	Aktien Welt	227 von 809	8.323	(B)	(C)
Jupiter Dynamic Bond	LU0459992896	Renten EURO Welt	28 von 124	7.292	(B)	(C)
Lazard Convertible Global	FR0010858498	Wandel- und Optionsanleihen Welt	11 von 65	4.127	(A)	(B)
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond	LU0267388220	Renten EURO kurz	29 von 89	3.809	(B)	(C)
CPR Invest - Global Disruptive Opp	LU1530899142	Aktien Welt	216 von 809	3.797	(B)	(C)
Polen Capital Focus U.S. Growth	IE00BGK04N24	Aktien Nordamerika	46 von 415	3.118	(A)	(B)
MMA II - High Yield	LU1344275315	Renten USD Corp. High Yield	4 von 80	3.094	(A)	(B)
BGF Euro Corporate Bond	LU0162658883	Renten EURO Corp. Inv. Grade	57 von 210	2.274	(B)	(C)
Fidelity Funds - Asian Special Sits	LU0413542167	Aktien Asien ex Japan	55 von 95	2.230	(C)	(D)
Fidelity Funds - Euro Bond	LU0251130638	Renten EURO Welt	3 von 124	1.097	(A)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 26.07.2022

**Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating**

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
Kairos Intl SICAV - Bond	LU0551508939	Renten EURO	7 von 188	65	(A)
AB SICAV I-Global Low Carbon Equity Pf	LU2399901771	Aktien Welt	66 von 809	3	A
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	LU1435390080	Aktien Welt	177 von 809	636	(B)
AQR Sustainable Style Premia: Gbl Eq	LU1285432289	Aktien Welt	192 von 809	208	(B)
Deka-Kuenstliche Intelligenz	LU2339791803	Aktien Welt	135 von 809	168	B
HI-Reckenberg LCR-Fonds	DE000A14UTU2	Renten EURO	28 von 188	167	(B)
EVI Irl PPA Gbl Def Eq	IE00BYXYXV89	Mischfonds Global ausgewogen	27 von 354	152	(B)
Man GLG RI Global Sustainable Growth	IE00BYPK8530	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	52 von 329	145	(B)
Amundi Invt Fds - Tactical Allocation Bond	LU1437673293	Renten EURO Welt	9 von 124	110	(B)
Allspring(Lux)WW - EUR Invest Grade	LU1576830803	Renten EURO Corp. Inv. Grade	14 von 210	106	(B)
Russell Investments China Equity	IE00BF5LKK26	Aktien China	6 von 79	85	(B)
Threadneedle (Lux)-US Disciplined Core Eqs	LU1587835924	Aktien Nordamerika	86 von 415	66	(B)
Payden Global Equity Income	IE00BYQJ9894	Aktien Welt Dividende	19 von 106	53	(B)
Bantleon Select SICAV Bantleon Changing World	LU1808872888	Mischfonds Global ausgewogen	60 von 354	51	B
Wealth Fund - World Class Brands Vermoegensfreunde	LU0939910286	Mischfonds Europa flexibel	11 von 46	51	(B)
Wealth Fund - H2Progressive Vermoegensfreunde	LU0939909783	Mischfonds Global flexibel	167 von 764	27	(B)
Aegon Short Dated High Yield Gbl Bd	IE00BDCVTC65	Renten Global Corp. High Yield	6 von 87	18	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 26.07.2022

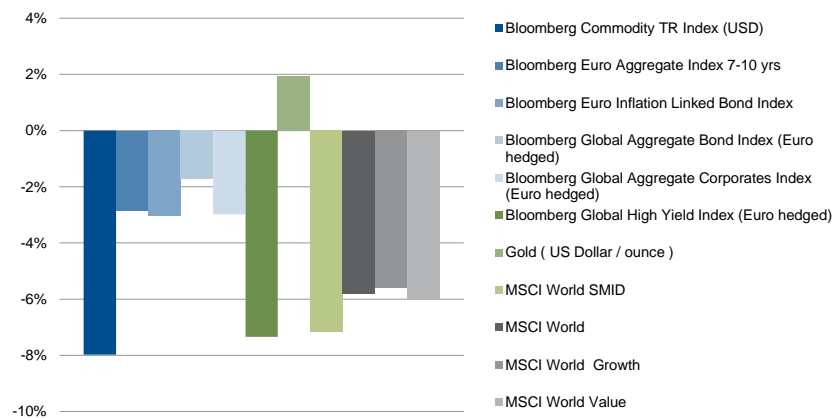
### AB SICAV I-Global Low Carbon Equity Pf auf Anhub mit Spitzenrating

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen weltweit, die einen positiven Beitrag zum Klimawandel leisten, von dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft profitieren können und die absolut und relativ zum MSCI World Index einen geringen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufweisen. Das erfahrene Management-Duo Sammy Suzuki und Kent Hargis wird von Roy Maslen als Berater unterstützt sowie durch die qualitativ und quantitativ für das Investmentteam zur Verfügung stehenden Analyse-Ressourcen bei Alliance Bernstein. Zu den Favoriten der Fondsmanger gehörten per Ende Juni 2022 Technologietitel, die etwas mehr als ein Drittel des Portfolios ausmachten. Die Top-Positionen bildeten Microsoft mit 6,4%, Alphabet mit 4,3% und Apple mit 3,1%. Der Track Record des qualitativ geratenen Fonds, der im Juli 2021 aufgelegt wurde, ist noch überschaubar. Seit Jahresanfang liegt er mit einer Wertentwicklung von -10,2% vor seiner Peergroup „Aktien Welt“ mit -15,8%.

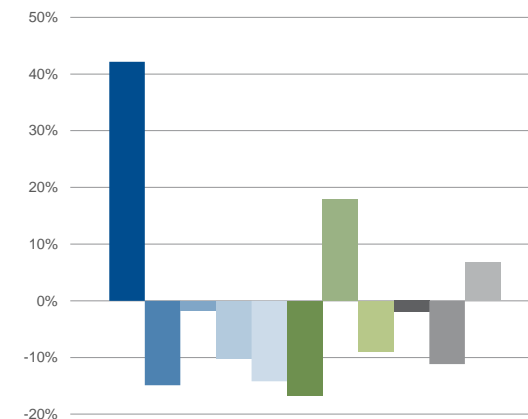
### Marktüberblick per Ende Juni 2022

#### Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

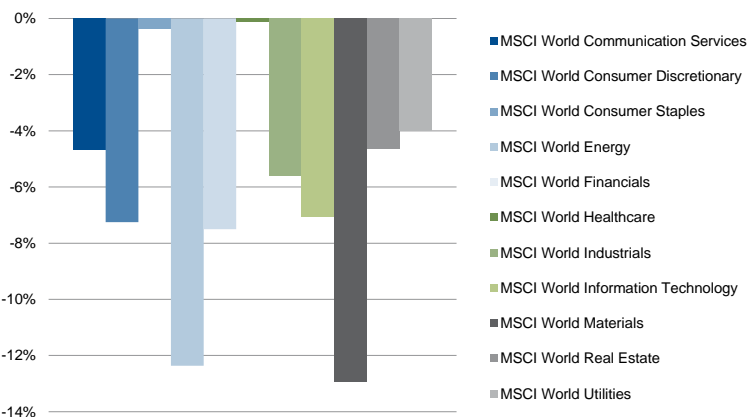


Performance 1 Jahr (in EUR)

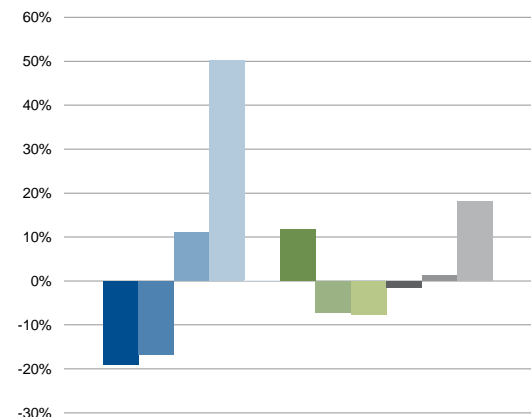


#### Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

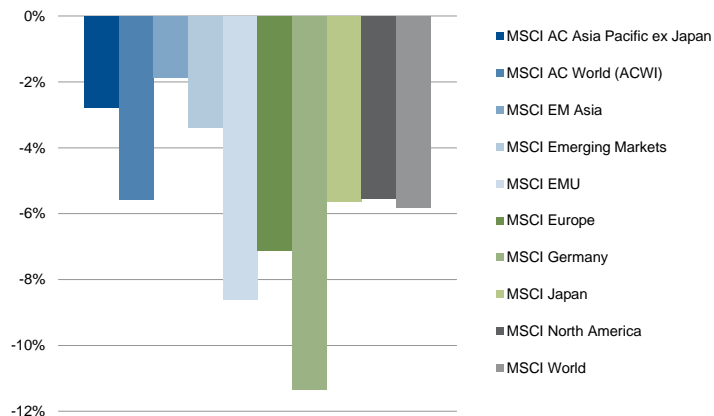


Performance 1 Jahr (in EUR)

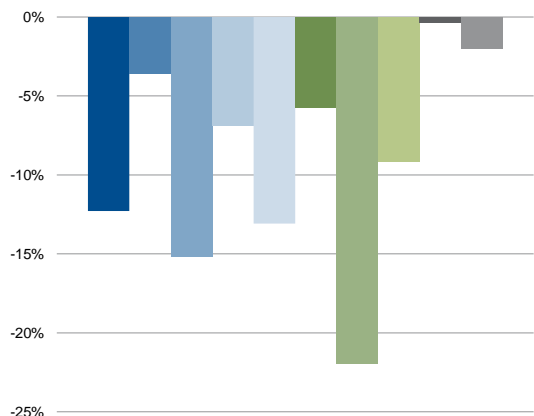


#### Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



## Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Auch im Juni gab es wenig Positives für Anleger zu berichten: 45 der 50 größten Peergroups verzeichneten erneut zum Teil deutliche Verluste. Nur wenige Regionen und Sektoren konnten sich dem erneuten Abverkauf entziehen. So erholten sich beispielsweise chinesische Aktien, insbesondere A-Aktien, deutlich. Auch der US-Dollar entwickelte sich weiterhin positiv gegenüber dem Euro, was sich in einer positiven Monatsperformance für USD-Geldmarktfonds von 3,1% und einer leicht positiven Rendite für US-Rentenfonds äußerte. Im Aktienbereich erwies sich insbesondere der Gesundheitssektor mit Verlusten von -0,2% als krisenresistent. Auf der Verliererseite führten, wenig überraschend, europäische Aktien das Feld an. Insbesondere deutsche Aktien verzeichneten mit -10,9% zweistellige Verluste, gefolgt von europäischen Nebenwerten mit -10,0%. Auch Aktien aus den Peergroups „Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa“, „Aktien Ökologie“ und „Aktien Technologie Welt“ verzeichneten erhebliche Verluste.

**Tabelle 4: Top-Peergroups im Juni 2022**

Peergroup	Perf. Juni 2022	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien China A-Shares	12,33%	-5,80%	10,06%	17,27%
Aktien China	9,87%	-20,05%	4,28%	16,50%
Geldmarkt USD	3,08%	14,13%	2,80%	6,70%
Renten USD	0,57%	2,09%	2,30%	6,27%
Renten USD Corp. Inv. Grade	0,35%	-0,77%	2,79%	6,81%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-0,15%	-11,13%	6,87%	13,77%
Geldmarkt EURO	-0,24%	-1,15%	-0,55%	0,44%
Renten Global Corp. Inv. Grade	-1,04%	-4,06%	1,91%	5,96%
Renten EURO kurz	-1,16%	-3,79%	-0,87%	1,26%
Aktien Asien ex Japan	-1,40%	-16,02%	4,41%	13,94%

**Tabelle 5: Flop-Peergroups im Juni 2022**

Peergroup	Perf. Juni 2022	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Deutschland	-10,90%	-20,20%	-0,82%	18,06%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-10,03%	-19,43%	3,21%	17,58%
Aktien Euroland	-9,01%	-13,53%	1,40%	16,38%
Aktien Europa	-8,21%	-10,81%	2,44%	15,07%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	-8,03%	-12,65%	3,31%	15,22%
Aktien Ökologie	-7,54%	-12,43%	7,51%	15,49%
Aktien Technologie Welt	-7,50%	-26,88%	11,31%	18,84%
Aktien Welt Mid/Small Capse	-7,22%	-14,62%	5,16%	17,11%
Renten EURO Corp. High Yield	-6,39%	-13,68%	-1,24%	7,78%
Immobilienaktien Welt	-6,28%	-2,43%	3,40%	15,23%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 30.06.2022

## 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 in den vergangenen Wochen mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.

### Web-Konferenz



### Rohstoffaktien - warum jetzt ein guter Einstiegszeitpunkt ist (8. Juni 2022)

Das globale Energiesystem ist immer noch in hohem Maße von fossilen Brennstoffen abhängig, da der Übergang zu erneuerbaren Energien und sauberen Technologien nicht über Nacht erfolgen kann. Gleichzeitig schafft dies für Investoren Chancen, denn es wird ein breites Spektrum an natürlichen Ressourcen benötigt, um unsere Energieversorgung nachhaltiger zu gestalten und die Dekarbonisierung voranzutreiben. Tom Nelson, Co-Head of Thematic Equity bei Ninety One, und Manqing Sun von Scope diskutieren über die vielschichtigen Opportunitäten, die eine Investition in Rohstoffaktien bieten kann.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz

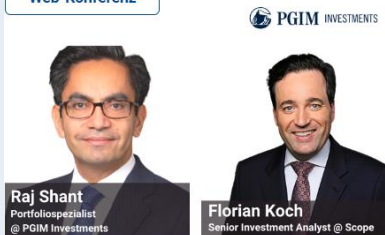


### Wie können Anleger mit Anleihen reale Renditen erzielen? (8. Juni 2022)

Negative Zinsen bei hoher Inflation gepaart mit unsicheren Notenbanken – das ist der Stoff, aus dem die Albträume für Investoren gemacht sind. Oder anders ausgedrückt: Die Lage an den Rentenmärkten ist momentan herausfordernd. Sollten Anleger also Rentenfonds den Rücken kehren? Nein, sagt Pierre Verlé, Head of Credit und Fondmanager bei Carmignac. Im Gespräch mit Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope, erläutert er, wo ein aktiver Manager aktuell Chancen findet und was ein Rentenfonds leisten muss, um für Investoren im Umfeld steigender Zinsen attraktiv zu sein.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz

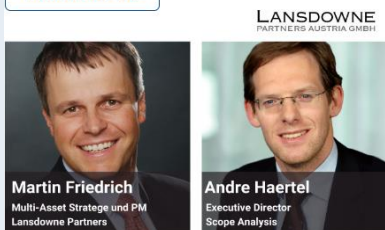


### Schwellenländer-Aktien – Chance oder Risiko? (9. Juni 2022)

Allgemein gilt, dass Schwellenländer-Aktien Teil einer global diversifizierten Anlagestrategie sein sollten. Doch in den vergangenen Monaten waren die Schwankungen in diesem Segment besonders hoch. Allerdings sollten Investoren nicht alle Länder in einen Topf werfen. Viele Lieferketten führen beispielsweise durch Asien und ein starker asiatischer Binnenkonsum oder ein innovatives Gesundheitswesen stehen mittlerweile nicht mehr nur allein auf der politischen Agenda von China. Außerdem sind Schwellenländer-Aktien nach einer Phase ausgeprägter Underperformance günstiger bewertet als die meisten anderen Märkte. Ist jetzt also die Zeit für Investoren gekommen, auf diesem vermeintlich günstigen Niveau frisch einzusteigen? Auf welche Aktienmärkte aus den Schwellenländern setzt ein aktiver Fondsmanager? Antworten auf diese und weitere Fragen liefert Raj Shant, Portfoliospezialist bei PGIM Investments, im Dialog mit Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz

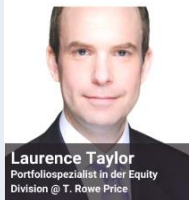


### Krisenfestes Multi-Asset-Investment: Mit welcher Allokation man es unter die Top-Fonds schafft (Juni 2022)

Seit Auflage des Lansdowne Endowment Fund im Juni 2019 sind drei hochvolatile Jahre ins Land gezogen. In dieser Zeit hat sich der Dachfonds des Spezialisten Lansdowne Partners aus Wien im Spitzenfeld seiner Peergroup etabliert. Im Gespräch mit Andre Härtel erläutert Portfoliomanager Martin Friedrich, mit welchen Methoden er den Asset-Mix steuert, welche Implementierungsformen er wählt und wie der Fonds inmitten von Krieg und Inflation positioniert ist.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

## Web-Konferenz



**Laurence Taylor**  
Portfolio-Spezialist in der Equity  
Division @ T. Rowe Price



**Barbara Claus**  
Director Mutual Funds Analysis  
@ Scope Analysis

T. Rowe Price  
INVEST WITH CONFIDENCE

### In die Wegbereiter des gesellschaftlichen und ökologischen Wandels investieren (15. Juni 2022)

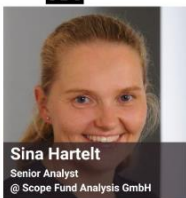
Ziel eines Impact-Ansatzes nach Artikel 9 SFDR ist es, sowohl positive Erträge für Anleger zu erwirtschaften als auch einen positiven Beitrag für Umwelt und Gesellschaft zu leisten. Doch wie lässt sich dieser Gedanke in die Praxis umsetzen und welche Arten von Unternehmen kommen für eine Investition infrage? Wie lässt sich der positive Beitrag messen? Und warum schafft es von den zehn größten globalen Unternehmen aktuell nur eins ins Portfolio (Tesla)? Portfoliospezialist Laurence Taylor von T. Rowe Price wird im Gespräch mit Barbara Claus von Scope einen Einblick in die Impact-Investmentstrategie für globale Aktien geben, die auf drei zentralen Säulen fußt: Klima- und Ressourcenauswirkungen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität sowie nachhaltige Innovation und Produktivität.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

## Web-Konferenz



**Sammy Suzuki**  
Portfoliomanager  
@ Alliance Bernstein



**Sina Hartelt**  
Senior Analyst  
@ Scope Fund Analysis GmbH

AB  
ALLIANCEBERNSTEIN

### Wie kann ein Fondsinvestment einen Beitrag zur Begrenzung des Klimawandels liefern? (29. Juni 2022)

Die Pariser Klimaziele erfordern eine schnelle Dekarbonisierung. Dieser Übergang zu Netto-Null-Emissionen muss von einer raschen Entwicklung neuer Technologien, energieeffizienter Infrastrukturen und von Möglichkeiten zur Kohlenstoffabscheidung und -speicherung in großem Maßstab begleitet werden. Das AB Global Low Carbon Equity Portfolio investiert weltweit in diesen Wachstumsmarkt und wurde von Scope mit der Bestnote A („sehr gut“) bewertet. Portfoliomanager Sammy Suzuki wird im Gespräch mit Scope-Analystin Sina Hartelt erklären, welches Knowhow nötig ist und wie der Investmentprozess aufgebaut ist, um „klimaresistente“ Unternehmen zu finden, die über Wachstumspotenzial verfügen und einen Beitrag zur Begrenzung des Klimawandels leisten.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

## Web-Konferenz



**Jan Beckers**  
Gründer & CIO  
@ BIT Capital



**Andreas Koehling**  
Deputy Head Mutual Funds Analysis  
@ Scope Fund Analysis

BIT  
capital.

### Langfristig profitieren von den technologischen Megatrends (30. Juni 2022)

Technologische Megatrends schaffen neue, global skalierbare Geschäftsmodelle. Wer heute treffsicher die langfristig vielversprechendsten Investitionsmöglichkeiten auswählt, kann auf hohe Renditen für sein Portfolio hoffen. Gründer & CIO Jan Beckers verrät, welche Megatrends er und sein Team unter die Lupe nehmen und wie BIT Capital hier die führenden Unternehmen identifiziert.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

## Web-Konferenz



**Peter Becker**  
Investment Director  
@ Capital Group



**Barbara Claus**  
Director Mutual Funds Analysis  
@ Scope Analysis

CAPITAL  
GROUP

### Emerging Market Debt – Herausforderung oder Chance? (4 Juli 2022)

Der Anstieg der Rohstoffpreise hat die Inflation weltweit beschleunigt und verstärkt – und auch längerfristig könnte sie erhöht bleiben. Bemerkenswert ist der Unterschied zwischen Industrie- und Schwellenländern, sowohl was die Auswirkungen der Inflation betrifft als auch die Reaktion darauf. Die Schwellenländer stehen zwar immer noch vor einem schwachen Wirtschaftsaufschwung, aber die Fundamentaldaten zeigen, dass die meisten aufstrebenden Nationen in einer relativ starken Position sind, um die kommenden Herausforderungen zu meistern. Fundamentales Research und ein aktiver Ansatz sind jedoch von besonderer Bedeutung, um Chancen im Bereich Emerging Market Debt zu identifizieren. Investment Director Peter Becker von Capital Group wird im Gespräch mit Barbara Claus von Scope einen Einblick in die aktuellen Entwicklungen bei Schwellenländeranleihen geben.

[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. 6.500 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:

- 475 Fonds mit A-Rating (7,3%)
- 1.744 Fonds mit B-Rating (26,8%)
- 2.121 Fonds mit C-Rating (32,7%)
- 1.570 Fonds mit D-Rating (24,2%)
- 587 Fonds mit E-Rating (9,0%)

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

Ratingskala - Investmentfonds (UCITS)	
<b>A</b>	Sehr gut
<b>B</b>	Gut
<b>C</b>	Durchschnittlich
<b>D</b>	Unterdurchschnittlich
<b>E</b>	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](#)

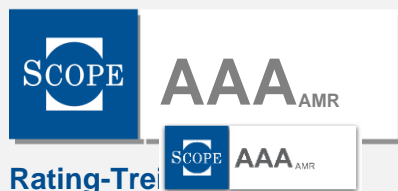
Im Folgenden eine Auswahl aktueller Investment Team Ratings:



**Nordea**  
ASSET MANAGEMENT

### 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

- + 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

### 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 sowie Herrn Motsch namhaften Nachhaltigkeitsteams die Weichen gestellt, auch in Zukunft nachhaltige Investmentstrategien erfolgreich umsetzen zu können.



Kategorie: Nachhaltigkeit

[Report Download](#)

### Rating-Treiber

- + Stringenter, strikter ESG-Ansatz; beispielhafte Kombination aus Negativ- und Positivkriterien
- + Integratives Nachhaltigkeitskonzept, das alle Aspekte von ESG berücksichtigt, kein „Greenwashing“
- + 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
- Konzentration auf lediglich zwei externe Datenanbieter führt zu Abhängigkeiten
- Umstrukturierungsprozess im Umsetzungsphase; die Gruppen für die wichtigen Zukunftsthemen sind überwiegend noch nicht gebildet
- Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase, inzwischen aber bereits 30% der AuM nachhaltig verwaltet



## Fondsrating-Update Juli 2022

Erholung für China-Aktienfonds, Europa weiter schwach



### J.P. Morgan Asset Management

J.P. Morgan Asset Management ist einer der führenden Asset Manager weltweit mit rund 2,4 Billionen USD Assets under Management und verfügt über eine ausgesprochen lange Historie im Management von Multi-Asset Fonds sowie Income-Strategien. Bereits im Jahr 1979 wurde der erste Multi-Asset Fonds aufgelegt. J.P. Morgan AM gehört darüber hinaus zu den ersten großen Asset Managern, die einen Fokus auf das Thema Multi-Asset Income-Fonds gelegt haben.



Kategorie: Multi-Asset Income

[Report Download](#)

### Rating-Treiber

- + Sehr erfahrenes Team mit überdurchschnittlicher Branchenerfahrung der Senior Manager von mehr als 21 Jahren
- + Sehr lange Historie des Teams im Management von Multi-Asset Fonds. Mit knapp 50 Jahren Erfahrung, einer der weltweit führenden Anbieter von Income Fonds im Multi-Asset Bereich
- + In zwei personell sehr gut aufgestellten Teams gebündelte qualitative und quantitative makroökonomische Expertise hilft bei der Asset Allokation
- + Sehr gute Aufstellung der globalen und regionalen Investmentteams ermöglicht eine breite Abdeckung der relevanten Assetklassen
- Durchschnittliche Performance über drei und fünf Jahre im Peergroup Vergleich durch strategiebedingtes Untergewicht in Technologieaktien sowie strategische Währungsabsicherung
- Leicht überdurchschnittliche Fluktuation auf Ebene des Multi Asset Strategy Teams in den vergangenen drei Jahren



## Fondsrating-Update Juli 2022

Erholung für China-Aktienfonds, Europa weiter schwach

### Scope Fund Analysis GmbH

#### Headquarters Berlin

Lennéstraße 5  
D-10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

[info@scopeanalysis.com](mailto: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](http://www.scopeexplorer.com)

### Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2022 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.