

ScopeExplorer – Rating-Update Januar 2022

Schlechte Zeiten für Anleihenfonds



Die Scope-Analysten haben im Januar wieder fast 6.600 Fondsratings aktualisiert. 242 Fonds erfuhren ein Rating-Upgrade, 214 Fonds wurden heruntergestuft. 82 Fonds erhielten erstmals ein Fondsrating, davon 26 ein Top-Rating. Bei den Peergroups gehörten Euro-Anleihen und Technologieaktien zu den Verlierern, Dividendenstrategien und europäische Aktien glänzten hingegen mit Top-Performances.

JPM China wieder mit Spitzenrating

Nach knapp einem Jahr mit (B)-Rating gehört der [JPM China](#) nun wieder zu den Spitzenfonds für chinesische Aktien. Der vom Fondsmanager-Duo Howard Wang und Rebecca Jiang verwaltete Fonds verfolgt einen bottom-up-basierten Anlageansatz mit Fokus auf Qualität und Wachstum. Die Ergebnisse des Fonds überzeugen, doch fallen die Risikokennzahlen gleichzeitig deutlich höher aus als im Durchschnitt der Peergroup „Aktien China“. So betrug die Wertentwicklung des Fonds über fünf und drei Jahre 15,6% und 23,1% p.a., während die Peergroup lediglich auf 7,7% und 12,2% p.a. kam. Mit einer Volatilität von 20,1% und einem maximalen Verlust von -21,5% über drei Jahre weist der Fonds im Vergleich zur Peergroup mit 16,3% und -15,1% jedoch ein deutlich erhöhtes Risikoprofil auf.

CS (Lux) Security Equity Fund auf (A) hochgestuft

Der [CS \(Lux\) Security Equity Fund](#) erreicht nach mehr als eineinhalb Jahren wieder das beste Rating (A). Der Fonds, der in der Peergroup „Aktien Welt“ geführt wird, investiert in Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen Gesundheitsvorsorge und Umweltschutz, IT-Sicherheit, Verkehrssicherheit und Strafprävention anbieten. Diese stammen fast ausschließlich aus den drei Sektoren Technologie (37,8%), Industrie (31,0%) und Gesundheit (26,9%). Der Fonds überzeugt durch seine hervorragende kurz-, mittel- und langfristige Wertentwicklung. Beispielsweise lag er über fünf und drei Jahre mit einer Rendite von 17,7% und 25,3% p.a. deutlich vor der globalen Aktien-Peergroup mit 10,2% und 17,0% p.a. Im Gegenzug mussten Anleger jedoch eine deutlich höhere Volatilität über alle Betrachtungszeiträume hinnehmen. Über drei Jahre betrug diese beispielsweise 17,5% gegenüber 14,5% für die Peergroup. Der maximale Verlust des Fonds über drei Jahre fiel mit -18,8% gegenüber -19,2% hingegen etwas niedriger aus.

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

Templeton Emerging Markets nur noch im Mittelfeld

Der Fondsklassiker für Schwellenländeraktien, [Templeton Emerging Markets](#), hat nach knapp zwei Jahren sein Top-Rating von (B) verloren. Dies lag insbesondere in einer dynamischen Abschwächung der Performancezahlen im vergangenen Jahr begründet sowie in insgesamt höheren Risikokennzahlen als seine Peergroup „Aktien Emerging Markets“. Während die Performance mittelfristig noch über dem Peergroup-Durchschnitt liegt, ist sie auf Einjahressicht mit 1,6% gegenüber 5,6% regelrecht abgestürzt. Zu den größten Verlierern im vergangenen Jahr gehörten Titel wie Alibaba mit -50,4% und Tencent mit -30,4%, die per Ende 2021 zu den Top-5-Positionen im Portfolio zählten. Die Risikokennzahlen liegen insgesamt über dem Peergroup-Durchschnitt. Beispielsweise betrug die Volatilität und maximaler Verlust des Fonds über drei Jahre 18,1% und -24,1%, während die Vergleichsgruppe auf 16,4% und -23,3% kam. Mit laufenden Kosten von 2,00% gehört der Fonds zudem zu den teureren Vertretern seiner Peergroup.

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

Analystin

Barbara Claus, CIIA
+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 Deep Dive: Aktien
Infrastruktur
Januar 2022

Fondsratings als Erfolgsindikator
Januar 2022

ScopeExplorer Fondsrating-
Update
Dezember 2021

ScopeExplorer Fondsrating-
Update
November 2021

Abbildung 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
JPM China	LU0522352607	Aktien China	4 von 79	6.043	(B)	(A)
PIMCO GIS Global High Yield Bond	IE00B1D7YM41	Renten Global Corp. High Yield	15 von 90	4.552	(C)	(B)
DWS ESG Investa	DE0008474008	Aktien Deutschland	42 von 78	4.108	(D)	(C)
Amundi Funds Euroland Equity	LU1883303635	Aktien Euroland	89 von 176	3.780	(D)	(C)
CS (Lux) Security Equity Fund	LU0909471251	Aktien Welt	96 von 979	3.543	(B)	(A)
BNP Paribas Disruptive Technology	LU0823421689	Aktien Technologie Welt	6 von 97	3.525	(B)	(A)
DWS Invest Global Infrastructure	LU0329760770	Aktien Infrastruktur	7 von 47	2.101	(C)	(B)
Pictet-Global Emerging Debt	LU0128467544	Renten Emerging Markets HC	45 von 129	1.990	(D)	(C)
BL Equities Europe	LU0093570330	Aktien Europa	34 von 452	1.726	(B)	(A)
Fidelity Funds - Pacific	LU0368678339	Aktien Asien Pazifik inklusive Japan	11 von 34	1.627	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 21.01.2022

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Invesco Japanese Equity Advantage	LU0607514634	Aktien Japan	37 von 160	2.619	(B)	(C)
DNCA Invest Eurose	LU0284394235	Mischfonds Europa konservativ	44 von 75	2.338	(C)	(D)
PIMCO GIS Emerging Local Bond	IE00B5ZW6Z28	Renten Emerging Markets LC	22 von 94	1.863	(B)	(C)
Polar Capital Healthcare Opportunities	IE00B28YJQ65	Aktien Gesundheitswesen Welt	16 von 73	1.750	(B)	(C)
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	LU0279459456	Aktien Emerging Markets	27 von 337	1.731	(A)	(B)
Baillie Gifford Worldwide Global Alpha	IE00B88CSH68	Aktien Welt	102 von 979	1.588	(A)	(B)
UBS (Lux) Eq Global Emerging Markets Opportunity	LU0328353924	Aktien Emerging Markets	70 von 337	981	(B)	(C)
Ostrum Euro Short Term Credit	LU0935222066	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	25 von 53	977	(C)	(D)
Apo Medical Opportunities	LU0220663669	Aktien Gesundheitswesen Welt	26 von 73	898	(C)	(D)
Templeton Emerging Markets	LU0029874905	Aktien Emerging Markets	72 von 337	888	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 21.01.2022

Abbildung 3: Neue Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
Allianz Thematica	LU1479563717	Aktien Welt	38 von 979	3.507	(A)
Man GLG Pan-European Equity Growth	IE00BYVQ5H62	Aktien Europa	37 von 452	448	(A)
L&G Diversified	IE00BD6FWR01	Mischfonds Global ausgewogen	19 von 444	202	(A)
New Capital US Small Cap Growth	IE00BYX8VM74	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	2 von 75	163	(A)
MFG Select Infrastructure Class	IE00BD8GLT66	Aktien Infrastruktur	4 von 47	77	(A)
Allegro (Lux) - Dynamic	LU1203844490	Mischfonds Global flexibel	26 von 855	61	(A)
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	LU1230137439	Mischfonds Global konservativ	14 von 385	57	(A)
Digital Funds Stars Europe Smaller Companies	LU1506569588	Aktien Europa Mid/Small Caps	7 von 138	13	(A)
CPR Invest - Global Disruptive Opp	LU1530899142	Aktien Welt	104 von 979	5.711	(B)
Wellington Global Impact	IE00BD6FTP73	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	34 von 179	1.342	(B)
LM ClearBridge Infrastructure Value	IE00BD4GTQ32	Aktien Infrastruktur	8 von 47	736	(B)
SQUAD Aguja Opportunities	DE000A2AR9B1	Mischfonds Global flexibel	54 von 855	358	(B)
Deka-Europa Nebenwerte	LU1496713741	Aktien Europa Mid/Small Caps	25 von 138	211	(B)
BA US Flexible Equity	IE00BYT42935	Aktien Nordamerika	57 von 427	174	(B)
BL European Family Businesses	LU1305479153	Aktien Europa	111 von 452	160	(B)
Manulife Global Quality Growth ex-U.S	IE00BD6G5C91	Aktien Welt	190 von 979	152	(B)
DNCA Invest Venasquo	LU1526313249	Mischfonds Europa flexibel	12 von 48	144	(B)
DWS Invest Global HY Corporates	LU1506496170	Renten Global Corp. High Yield	13 von 90	119	(B)
T. Rowe Price Responsible Diversified Income Bond Fund	LU1244139074	Renten Globale Währungen	41 von 347	115	(B)
Most Diversified Portfolio Sicav Tobam	LU1899106816	Mischfonds Global flexibel	144 von 855	86	(B)
Amundi MSCI Europe Climate Transition CTB	LU1437020222	Aktien Europa	118 von 452	67	(B)
DWS-Merkur-Fonds	DE0008493370	Aktien Europa	56 von 452	62	(B)
ODDO BHF Convertibles Global	LU1493433004	Wandel- und Optionsanleihen Welt EUR-Hedged	11 von 42	11	(B)
Bantleon Select SICAV Bantleon Select Corporates	LU1474210520	Renten EURO Corp. Inv. Grade	33 von 216	10	(B)
IP Black	LU1516376636	Mischfonds Global flexibel	193 von 855	3	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 21.01.2022

Auch in diesem Monat gab es wieder eine Vielzahl an Fonds, die erstmalig ein Fondsrating erhielten. Von den insgesamt 82 Fonds wurden 25 aktive Fonds auf Anhieb mit einem Top-Rating ausgezeichnet.

Allianz Thematica

Anleger und Fondsanbieter lieben Themenfonds gleichermaßen, was sich an den vielen Neuauflagen und Zuflüssen der vergangenen Jahre zeigt. Die Trends und Themen an den Märkten verändern sich jedoch im Zeitablauf. Um stets auf die aktuellen und aussichtsreichsten Themen zu setzen, verfolgt der **Allianz Thematica** (A-Rating) einen Multi-Themen-Ansatz, der zum einen für Diversifikation auf Themenebene, zum anderen für eine aktive Themenallokation sorgt. Zusätzlich verfolgen die Fondsmanager einen nachhaltigen Ansatz nach Artikel 8 SFDR. Die größten Anlagethemen im Portfolio sind aktuell Sauberes Wasser und Boden mit einem Gewicht von 20,5%, Digitales Leben mit 19,1% und Infrastruktur mit 18,3%. Der Multi-Themen-Ansatz hat sich bislang für Anleger ausgezahlt. So konnte der Fonds mit einer Wertentwicklung über fünf und drei Jahre von 17,5% und 24,7% p.a. die Peergroup Aktien Welt mit 10,2% und 17,9% p.a. deutlich übertreffen bei insgesamt niedrigeren Risikokennzahlen. Ein Negativpunkt sind jedoch, wie bei vielen anderen Themenfonds auch, die hohen laufenden Kosten von 1,98%.

T. Rowe Price Responsible Diversified Income Bond Fund

Ein Vertreter der Peergroup „Renten Globale Währungen“ ist der in USD denominated Fonds **T. Rowe Price Responsible Diversified Income Bond Fund** (B-Rating), der seit November ESG-Ausschlusskriterien in seinem Anlageansatz berücksichtigt. Insgesamt steht dem Fonds ein sehr breites Spektrum an Anlagemöglichkeiten im Anleihenbereich offen, was Investitionen in Schwellenländern, ABS und Papieren mit High-Yield-Rating einschließt. Per Ende Dezember 2021 waren die größten Emittenten im Fonds FNMA-Hypothekenanleihen mit 7,8%, US-Staatsanleihen mit 7,2% und chilenische Staatsanleihen mit 2,5%. Diese bunte Mischung, insbesondere das deutliche Übergewicht von Credit, führte in der Vergangenheit zu einer herausragenden Wertentwicklung bei gleichzeitig sehr hohen Risikokennzahlen im Vergleich mit der Fondsbenchmark Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index und der Peergroup. Mit einer Wertentwicklung von 2,6% über fünf und 5,2% p.a. über drei Jahre konnte der Fonds den Peergroup-Durchschnitt von 1,3% und 3,5% p.a. deutlich übertreffen. Insbesondere der maximale Verlust von 11,5% fällt jedoch, bedingt durch den kurzfristigen Einbruch im Frühjahr 2020, fast doppelt so hoch aus wie für die Peergroup mit 5,7%.

BL European Family Businesses

Der **BL European Family Businesses** (B-Rating) setzt auf ein mit 40 Titeln relativ konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, bei denen ein Inhaber bzw. eine Inhaberkategorie einen maßgeblichen Einfluss auf die Unternehmensführung ausübt, beispielsweise in der Rolle des Vorstandsvorsitzenden/CEO oder als signifikanter Anteilseigner. Die durchschnittliche Marktkapitalisierung des Fonds bewegt sich im Mid-Cap-Bereich. Die größten Ländergewichte im Fonds sind Frankreich mit 29% und Italien mit 23%, die größten Sektoren Industrie mit 25,9% und Gesundheit mit 21,7%. Die Performance- und Risikokennzahlen im Vergleich zur Peergroup „Aktien Europa“ fallen insgesamt leicht überdurchschnittlich aus. So erzielte der Fonds über fünf und drei Jahre eine Wertentwicklung von 10,8% und 18,2% p.a., während die Peergroup auf 7,8% und 14,9% p.a. kam. Die Volatilität und der maximale Verlust über drei Jahre lagen mit 15,9% und -21,6% unter dem Peergroup-Durchschnitt von 16,6% und -23,0%. Die Kostenbelastung liegt trotz des Themenfokus des Fonds mit 1,58% laufenden Kosten im durchschnittlichen Bereich der Peergroup.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Im Dezember gab es wieder einige Überraschungen bei den Peergroup-Performances. Beispielsweise legten britische Aktien mit 6,0% auf Monatsbasis deutlich zu und setzten sich an die Spitze des Scope-Rankings. Mittelfristig, beispielsweise über fünf Jahre, gehören sie jedoch weiterhin zu den schwächsten Peergroups. Eine Renaissance erlebten europäische und globale Dividendenaktien mit einer Wertentwicklung von 5,4% und 5,3%, zudem hatten Europa- und Euroland-Aktien die Nase vorn. Bei den Sektoren entwickelten sich Immobilien und Gesundheit mit 5,5% und 4,0% besonders gut. Zu den Verlierern zählten chinesische Aktien mit -2,8%, Aktien Greater China mit -2,3% sowie Euroland-Staatsanleihen mit -1,4% und Technologieaktien mit -1,4%. Generell gehörten Euro-Anleihen, bisher ein relativ sicherer Hafen für Anleger, im Dezember zu den Verlierern und belegten 5 der 10 Flop-Peergroup-Plätze. Hohe Inflation und die damit verbundene Aussicht auf Zinserhöhungen sind traditionell Gift für diese Anlageklasse.

Abbildung 4: Top-Peergroups im Dezember 2021

Peergroup	Perf. Dez. 2021	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Großbritannien	6,01%	24,37%	4,76%	15,89%
Immobilienaktien Welt	5,48%	32,51%	6,02%	14,43%
Aktien Europa Dividende	5,35%	20,22%	4,92%	14,92%
Aktien Welt Dividende	5,29%	25,15%	7,23%	12,54%
Aktien Europa	4,80%	22,98%	7,80%	14,35%
Aktien Euroland	4,66%	22,27%	7,47%	15,68%
Aktien Gesundheitswesen Welt	4,01%	14,23%	11,87%	12,84%
Aktien Europa Mid/Small Caps	3,99%	22,98%	11,75%	16,35%
Aktien Deutschland	3,95%	13,87%	5,90%	17,08%
Aktien Nordamerika	3,78%	34,08%	14,24%	14,91%

Abbildung 5: Flop-Peergroups im Dezember 2021

Peergroup	Perf. Dez. 2021	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien China	-2,79%	-9,11%	7,65%	15,44%
Aktien Greater China	-2,33%	-8,23%	8,38%	14,97%
Renten Euroland Staatsanleihen	-1,43%	-3,20%	1,19%	3,33%
Aktien Technologie Welt	-1,35%	19,42%	22,14%	16,67%
Renten EURO	-0,49%	-2,06%	0,97%	2,74%
Wandel- und Optionsanleihen Welt EUR-Hedged	-0,37%	-0,47%	3,87%	7,30%
Renten EURO Welt	-0,36%	-2,07%	0,90%	3,18%
Renten EURO Corp. Inv. Grade	-0,03%	-1,07%	1,44%	4,34%
Wandel- und Optionsanleihen Welt	-0,02%	5,03%	4,52%	6,80%
Renten EURO kurz	0,02%	-0,50%	-0,20%	1,06%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 31.12.2021

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 im November mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.

Web-Konferenz

Giovanni Trombello
Portfoliomanager
@ Allianz Global Investors

Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
@ Scope Analysis

Wachstumsaktien in Europa: Geht die Erfolgsgeschichte weiter? (17. November)

Die Aussicht auf mittelfristig steigende Zinsen trübt den Ausblick für Wachstumsaktien. Steht sogar die lang erwartete Trendwende im Wettrennen zwischen Value- und Growth-Ansätzen bevor? Gibt es europäische Wachstumsunternehmen, die sich den Marktveränderungen entziehen können? Und wenn ja: Welche Qualitäten müssen diese Unternehmen mitbringen und wo findet man sie? Diesen Fragen gehen Giovanni Trombello, Portfoliomanager im Growth-Team bei Allianz Global Investors, und Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, im Gespräch nach.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

Professor Dr. Jan Viebig
Chief Investment Officer (CIO)
@ ODDO BHF AG

Andreas Koechling
Lead Expert Mutual Funds
@ Scope Analysis

Qualität und flexible Asset-Allokation: Krisenerprobte Strategie für unsichere Zeiten (23. November)

Mit freundlicher Unterstützung der Zentralbanken sind die Aktienmärkte auf historische Rekordstände gestiegen. Wie aber geht es weiter? Welche Sektoren und Anlageklassen bieten angesichts hoher Rohstoffkosten, steigender Inflation und globaler Lieferengpässe am ehesten Aussicht auf stabile Erträge? Prof. Dr. Viebig, CIO von ODDO BHF, stellt Ihnen gemeinsam mit Andreas Köchling, Senior Analyst bei Scope Analysis, eine krisenerprobte Anlagestrategie vor, die sich mit einem Fokus auf Qualität und einer flexiblen Asset-Allokation als Anlagelösung für jedes Marktumfeld positioniert.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

Claus Tumbrägel
Vorstand
@ nordIX AG

Andreas Koechling
Lead Expert Mutual Funds
@ Scope Analysis

Strategien zur Vermeidung von Negativzinsen (24. November)

Der Geldmarkt ist für viele Investoren zu einem Verlustgeschäft geworden, Liquidität zu einem relevanten Kostenfaktor. Ein Ende der expansiven Geldmarktpolitik der EZB ist vorerst nicht in Sicht. In diesem Webinar erläutert Claus Tumbrägel von der nordIX AG im Gespräch mit Andreas Köchling von Scope Analysis, wie sich mit qualitativ hochwertigen Anleihen, Neuemissionsprämien und Kreditausfallversicherungen auch derzeit positive Erträge im liquiden Bereich erwirtschaften lassen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

Andreas Böger
Senior Fund Manager
@ C-Quadrat

Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis
@ Scope Analysis

ESG & Multi Asset – Performance mit Qualität und Nachhaltigkeit (30. November)

Senior Fund Manager Andreas Böger setzt in seinem flexiblen Multi Asset Fonds auf die Kombination aus Qualität, Nachhaltigkeit und aktivem Risikomanagement. Der Fondsmanager, der seit 14 Jahren für Impact Asset Management tätig ist, erläutert im Gespräch mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, die Investmentprinzipien des Fonds und die Positionierung im aktuellem Marktumfeld. Steigende Inflation, wenig Reaktion bei den Zinsen, stabile Nachfrage nach Qualitätsaktien: Wohin geht die Reise?

[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 Fondspersformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko. Weitere Details: [Zur Methodik](#)

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell 6.594 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:

- 579 Fonds mit A-Rating (8,8%)
- 1.702 Fonds mit B-Rating (25,8%)
- 2.117 Fonds mit C-Rating (32,1%)
- 1.670 Fonds mit D-Rating (25,3%)
- 526 Fonds mit E-Rating (8,0%)

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:



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



ScopeExplorer – Rating-Update Januar 2022

Schlechte Zeiten für Anleihenfonds



J.P. Morgan Asset Management

J.P. Morgan Asset Management ist einer der führenden Asset Manager weltweit mit rund 2,4 Billionen USD Assets unter 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



NN IP Green Bond Team

NN IP zählt zu den Pionieren für nachhaltige Geldanlage. Beispielsweise bietet das Haus seit mehr als 20 Jahren nachhaltige Aktien- und seit mehr als zehn Jahren nachhaltige Anleihenstrategien an. Im Jahr 2016 legte NN IP mit dem NN (L) Green Bond den ersten von drei Fonds für Green Bonds auf. In den Jahren 2019 und 2020 kamen zwei Varianten hinzu, der NN (L) Green Bond Short Duration und der NN (L) Corporate Green Bond. NN IP war bereits relativ früh in dem jungen und stark wachsenden Marktsegment für Green Bonds aktiv und gehört mittlerweile zu den größten Anbietern. Per Ende September 2020 betrug das gesamte in Green Bond Strategien verwaltete Vermögen bei NN IP 2,9 Mrd. Euro.



Kategorie: Renten Euro Welt

[Report Download](#)

Rating-Treiber

- + Seit 2010 Erfahrung bei NNIP mit der Verwaltung nachhaltiger Anleihen
- + Langjährige Erfahrung der leitenden Fondsmanager
- + Eigenes Green Bond Team bestehend aus drei Fondsmanagern und zwei Analysten, Support durch NNIPs Credit Team sowie Responsible Investment Team auf Unternehmensebene
- + Zusätzlicher Nachhaltigkeitsfilter für Green Bond Emittenten, direktes Engagement mit den Unternehmen sowie eigenes Nachhaltigkeits-Research
- + Nachhaltigkeit wird bei NNIP auch auf Unternehmensebene gelebt, beispielsweise durch Diversity-Initiativen, Mitarbeiter Benefits, Flexible Work und Integration von ESG-Zielen in Vergütungspolitik
- Berufserfahrung der Green Bond Analysten und Team-Zugehörigkeit ist relativ kurz
- Aufwand bei Wechsel eines Datenanbieters, da deren Ansätze zur ESG-Analyse differieren
- Umsetzung der ESG-Integration in Produktpalette bei NNIP noch nicht vollständig abgeschlossen



ScopeExplorer – Rating-Update Januar 2022

Schlechte Zeiten für Anleihenfonds

Scope 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.scopeanalysis.com

Nutzungsbedingungen / Haftungsausschluss

© 2022 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Analysis GmbH, Scope Investor Services 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.