

# Fondsrating-Update März 2022

## Europa und Schwellenländer weiten Verluste aus



Die Scope-Analysten haben im März wieder mehr als 6.600 Fondsratings aktualisiert. 289 Fonds erfuhren ein Rating-Upgrade, 325 Fonds wurden heruntergestuft. 36 Fonds erhielten erstmals ein Fondsrating, davon acht aktive Fonds ein Top-Rating. Im Februar verzeichneten fast alle Fonds-Peergroups erneut Verluste, insbesondere Aktien Europa sowie Schwellenländeraktien und -anleihen.

### BGF Fixed Income Global Opportunities wieder mit Top-Rating

Nach mehr als zwei Jahren erhält der [BGF Fixed Income Global Opportunities](#) sein Top-Rating (B) zurück. Dafür verantwortlich waren insbesondere deutliche Verbesserungen auf der Performanceseite. Der Fonds ist aufgrund seines US-Dollar-Schwerpunkts in der Peergroup „Renten Globale Währungen“ eingruppiert. Er investiert flexibel nach Einschätzung der Fondsmanager in verschiedene Arten von Anleihen wie Staats- und Unternehmensanleihen (Investment Grade und High Yield), Schwellenländeranleihen oder verbriefte Forderungen. Über drei und fünf Jahre konnte der Fonds mit einer Wertentwicklung von 3,2% und 1,2% p.a. seine Mitbewerber mit 1,8% und 0,6% p.a. deutlich übertreffen. Jedoch mussten Anleger im Fonds mit höheren Risikokennzahlen leben. Beispielsweise lagen Volatilität und maximaler Verlust des Fonds über drei Jahre mit 7,2% und -6,9% über dem Peergroup-Durchschnitt von 5,1% und -5,7%.

### Fidelity Funds – Global Bond kehrt an die Ratingspitze zurück

Der [Fidelity Funds – Global Bond](#) erhält im März nach anderthalb Jahren sein Spitzenrating (A) zurück. Der ebenfalls in der Peergroup „Renten Globale Währungen“ geführte Fonds investiert hauptsächlich in eine Mischung aus Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating in verschiedenen Währungen. Innerhalb des globalen Anlageuniversums konzentriert sich das Fondsmanagement auf diejenigen Anlagen, die das beste Chance-Risiko-Verhältnis aufweisen. Aktuell sind fast 70% des Fonds in Staatsanleihen investiert. Der etwas konservativere Ansatz hat sich in den vergangenen Jahren für Anleger ausgezahlt: Über drei und fünf Jahre fallen die Ergebnisse des Fonds mit 3,6% und 1,8% p.a. im Vergleich zur Peergroup mit 1,8% und 0,6% p.a. überdurchschnittlich aus bei insgesamt gemischten, jedoch leicht unterdurchschnittlichen Risikokennzahlen.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

### Fondsschwergewicht für Unternehmensanleihen verliert (A)-Rating

Der [Schroder ISF EURO Corp Bd](#) wurde per Ende Februar von einem (A) auf ein (B) Rating heruntergestuft. Nach mehr als fünf Jahren, in denen der Fonds fast in jedem Monat ein Spitzenrating trug, fiel er nun aufgrund einer leichten Abschwächung in der Performance- und Risikobewertung auf ein (B) Rating zurück. Der Fonds kombiniert fundamentales Kreditresearch mit einem themenbasierten Ansatz. Der Schwerpunkt des Fonds liegt im Investment-Grade-Ratingbereich, wobei bis zu 20% High-Yield-Papiere beigemischt werden können. Der aktive Ansatz des Fonds führte zu einer hohen Outperformance gegenüber der Peergroup, die allerdings auch mit höheren Risikokennzahlen einhergeht, was der Hauptgrund dafür ist, dass der Fonds aktuell nur das zweithöchste Rating trägt. Über drei und fünf Jahre steigerte der Fonds seinen Wert um 1,3% und 1,4% p.a., wohingegen die Peergroup im Durchschnitt auf 0,5% und 0,4% kam. Dabei lagen Volatilität und maximaler Verlust des Fonds über drei Jahre mit 6,7% und -8,5% deutlich über der Peergroup mit 5,7% und -7,8%.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 2.

#### Analystin

Barbara Claus, CIIA  
+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 Q1/2022](#)  
März 2022

[In Osteuropa investieren ohne Russland](#)  
März 2022

[Fondsrating-Update Februar](#)  
Februar 2022

[ScopeExplorer – Performance Ranking 2021](#)  
Februar 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.scopeanalysis.com](http://www.scopeanalysis.com)



Bloomberg: RESP SCOP

**Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades**

Fondsname	ISIN Haupt-tranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
BGF Fixed Income Global Opportunities	LU1005243255	Renten Globale Währungen	79 von 346	9.373	(C)	(B)
MMA II - European Multi Credit Sustainable	LU0313363508	Renten EURO Corp. Inv. Grade	7 von 215	3.331	(B)	(A)
BGF World Energy	LU0171301533	Aktien Energie	6 von 16	2.498	(C)	(B)
Fidelity Funds - China Focus	LU0318931192	Aktien China	30 von 79	2.346	(D)	(C)
JPM Europe Strategic Value	LU0107398884	Aktien Europa	290 von 452	2.145	(E)	(D)
Allianz Floating Rate Notes + VarioZins	LU1100107371	Renten EURO kurz	48 von 94	1.800	(D)	(C)
T. Rowe Price Dynamic Global Bond	LU1216622131	Renten Globale Währungen	234 von 346	1.529	(E)	(D)
JPM Em Mkts Local Currency Debt	LU0332401040	Renten Emerging Markets LC	17 von 95	1.449	(C)	(B)
Candriam Equities L Biotechnology	LU0108459552	Aktien Biotechnologie	2 von 29	1.406	(B)	(A)
Fidelity Funds - Global Bond	LU0048582984	Renten Globale Währungen	10 von 346	1.391	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.03.2022

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

Fondsname	ISIN Haupt-tranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
BGF World Technology	LU0171310443	Aktien Technologie Welt	6 von 99	16.164	(A)	(B)
Schroder ISF EURO Corp Bd	LU0113257694	Renten EURO Corp. Inv. Grade	10 von 215	9.289	(A)	(B)
Wellington Global Health Care Equity	IE00B00LSD17	Aktien Gesundheitswesen Welt	27 von 72	3.280	(C)	(D)
Fidelity Funds - US High Yield	LU0132385880	Renten USD Corp. High Yield	16 von 81	3.157	(B)	(C)
Mediolanum BB Coupon Strategy Collection	IE00B3WM4L37	Mischfonds Global flexibel	612 von 845	2.182	(D)	(E)
BGF Global High Yield Bond	LU0093504206	Renten Global Corp. High Yield EUR-Hedged	23 von 49	2.096	(C)	(D)
UBS (Lux) KSS-China Alloc Opport	LU1226287529	Mischfonds Global flexibel	215 von 845	2.087	(B)	(C)
Fondak	DE0008471012	Aktien Deutschland	22 von 77	1.967	(B)	(C)
Fisher Investments Inst Emerging Mkts Eq	IE00BFVCTG69	Aktien Emerging Markets	141 von 342	1.781	(C)	(D)
Allianz Euroland Equity Growth	LU0256840447	Aktien Euroland	54 von 176	1.620	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.03.2022

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

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
Aviva Investors Emerging Markets Corp Bd	LU1550133976	Renten Emerging Markets Corporates USD	2 von 71	783	(A)
Wellington Global Innovation	LU1547288487	Aktien Welt	77 von 974	520	(A)
LO Funds - All Roads Growth	LU1542444416	Mischfonds Global flexibel	63 von 845	429	(B)
Allianz Short Duration Global Bond SRI	LU1537446707	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	13 von 54	98	(B)
Allianz Global Dyn MltAsst Strg 25	LU1537446459	Mischfonds Global konservativ	29 von 375	72	(B)
Commodity Capital - Global Mining Fund	LU0459291166	Aktien Gold und Edelmetalle	4 von 39	54	(B)
SuMi TRUST Japan Quality Growth	IE00BD8DF737	Aktien Japan	13 von 160	34	(B)
IAMF - SOLID GROWTH ALL ASSETS	LU0857415862	Mischfonds Global flexibel	127 von 845	9	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.03.2022

### Wellington Global Innovation

Der globale Aktienfonds [Wellington Global Innovation](#) investiert weltweit in innovative Unternehmen. Als Benchmark dient der MSCI AC World, der zu einem kleinen Anteil Unternehmen aus den Schwellenländern beinhaltet, die ebenfalls Teil des Portfolios sein können. Einhergehend mit dem Anlagethema ist der Fonds stark in Wachstumsunternehmen investiert, wobei der Fokus des Portfolios im Large-Cap-Bereich liegt. Die größten Positionen per Ende Februar 2022 bilden Amazon mit 6,5%, Alphabet mit 5,1% und Visa mit 4,4%. Die bisherigen Ergebnisse des Ansatzes können sich sehen lassen: Während der Fonds mit einer Wertentwicklung über fünf Jahre von 15,6% p.a. an der Spitze der Peergroup rangiert, kommt der durchschnittliche Fonds der Peergroup lediglich auf 7,5% p.a. Allerdings müssen Anleger dabei eine deutlich erhöhte Volatilität in Kauf nehmen. Über fünf Jahre lag diese beispielsweise bei 17,3% gegenüber 13,2% im Peergroup-Durchschnitt.

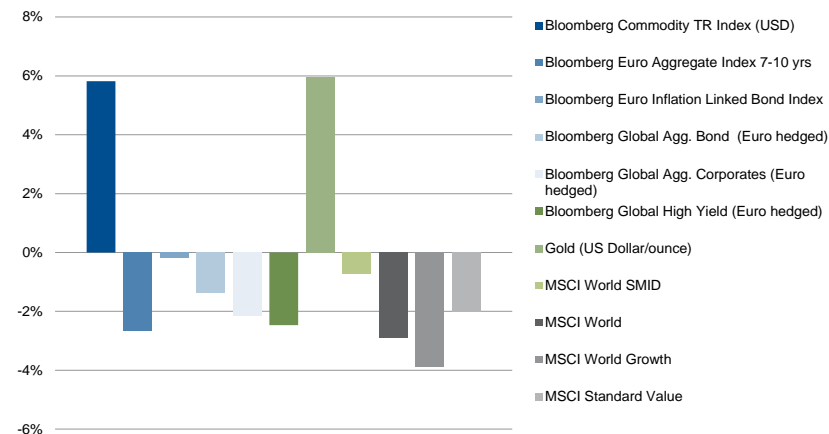
### LO Funds – All Roads Growth

Der [LO Funds – All Roads Growth](#) verfolgt eine risikobasierte Multi-Asset-Strategie, wobei die Vereinnahmung traditioneller und alternativer Risikoprämien im Fokus steht. Der Mischfonds hat das Ziel, unabhängig vom Marktumfeld positive Erträge bei limitierten Drawdowns zu erwirtschaften. Die risikobasierte Herangehensweise äußert sich darin, dass per Ende Februar 2022 ein großer Teil des Portfolios in Anleihen investiert war. Staatsanleihen waren mit 49% die größte Investition im Fonds, in Rohstoffen und Aktien steckten 13% und 17%. In die alternative Anlageklasse Volatilität waren 16% des Vermögens investiert. Die Investitionsquote im Portfolio kann durch Derivateinsatz mehr als 100% betragen. Der unkonventionelle, risikobasierte Ansatz führte bislang zu überzeugenden Ergebnissen sowohl auf der Performance- als auch auf der Risikoseite. So erzielte der Fonds über fünf und drei Jahre eine Wertentwicklung von 5,5% und 6,7% p.a., während die Peergroup „Mischfonds Global flexibel“ im Durchschnitt auf 2,6% und 4,6% p.a. kam. Dabei fiel die Volatilität insgesamt leicht erhöht aus, die maximalen Verluste des Fonds waren im Vergleich zur Peergroup jedoch deutlich geringer (über fünf Jahre: -8,6% gegenüber -13,0%).

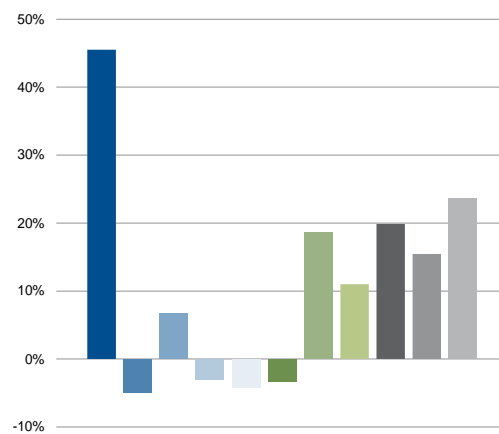
### Marktüberblick per Ende Februar 2022

#### Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

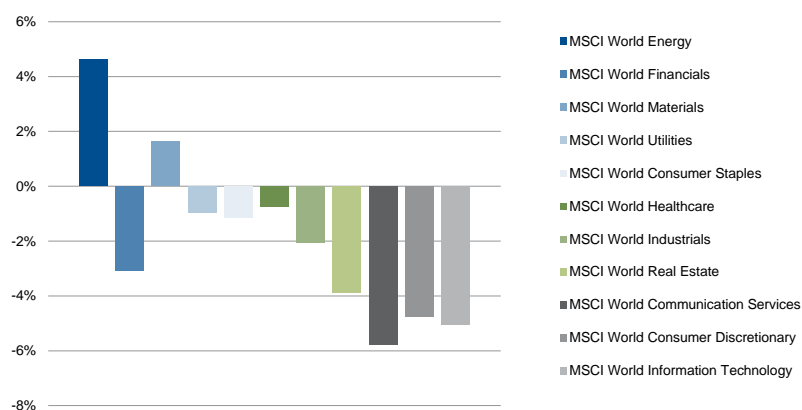


Performance 1 Jahr (in EUR)

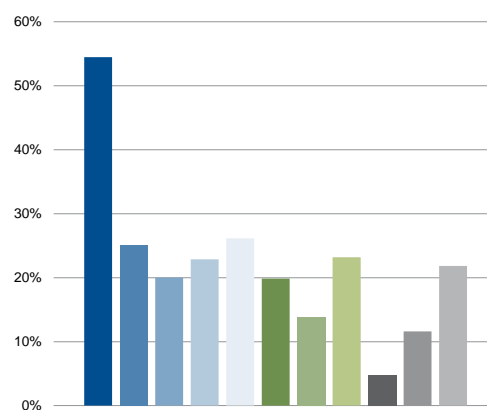


#### Sektoren (Aktien)

Performance 1 Monat (in EUR)

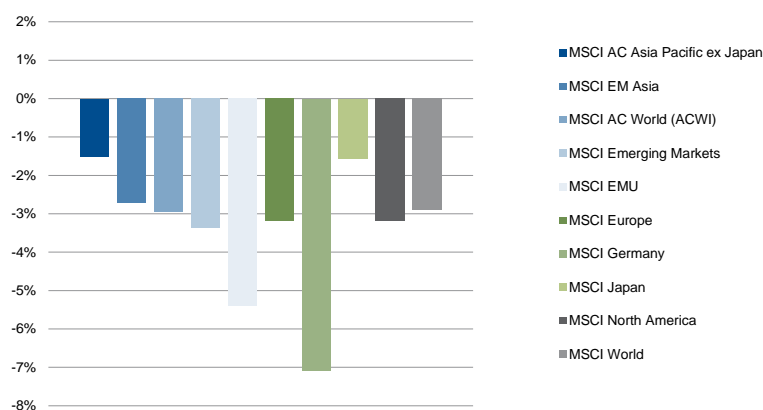


Performance 1 Jahr (in EUR)

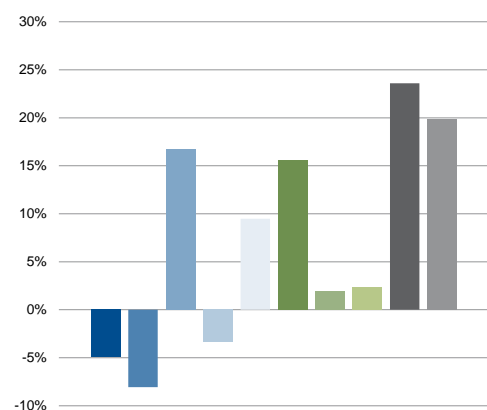


#### Regionen (Aktien)

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Quelle: Bloomberg, MSCI, Refinitiv, eigene Berechnungen

### Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Auch im Februar gibt es nicht viel Positives zu berichten: Der Schrecken des von Russland initiierten Krieges hat die Märkte fest im Griff. Im vergangenen Monat lagen wieder 49 der 50 untersuchten Peergroups im Minus, sowohl Aktien als auch Anleihen. Das Feld der Verlierer führt erwartungsgemäß die Peergroup „Aktien Mittel-/Osteuropa“ mit -26,6% auf Monatssicht an, was aufgrund des hohen Russland-Anteils der Fonds in der Peergroup nicht verwundert. Ebenfalls hohe Verluste verzeichneten deutsche Aktien mit -6,1%, gefolgt von Schwellenländeranleihen in Hartwährung und europäischen Aktien. Zu den besten Peergroups gehörten „Aktien Nordamerika Mid/Small Caps“ mit einer neutralen Performance von 0,1% gefolgt von „Aktien Asien Pazifik ex Japan“ mit -0,7%, „Renten Euro kurz“ mit -0,8% und „Aktien Japan EUR-Hedged“ mit -0,9%. Bei den Sektoren erwiesen sich Aktien aus dem Gesundheitssektor als relativ robust. Ebenfalls vergleichsweise stabil schlossen die Absolute Return Multi Strategy Peergroups ab.

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

Peergroup	Perf. Feb. 2022	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	0,05%	5,87%	9,05%	18,73%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	-0,65%	-2,28%	6,14%	13,81%
Renten EURO kurz	-0,81%	-1,40%	-0,43%	1,12%
Aktien Japan EUR-Hedged	-0,86%	0,19%	4,44%	14,22%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-1,02%	0,27%	7,63%	13,47%
Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	-1,13%	-1,68%	-0,20%	2,53%
Aktien Japan	-1,16%	0,82%	4,30%	12,93%
Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	-1,16%	2,79%	-0,05%	4,55%
Absolute Return Multi Strategy High Risk	-1,25%	4,39%	1,22%	5,34%
Absolute Return Multi Strategy Low Risk	-1,30%	-1,00%	-0,67%	2,61%

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

Peergroup	Perf. Feb. 2022	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Mittel-/Osteuropa	-26,55%	-15,54%	-2,04%	22,99%
Aktien Deutschland	-6,11%	1,47%	3,11%	17,43%
Renten Emerging Markets HC EUR-Hedged	-6,03%	-9,15%	-0,74%	8,96%
Renten Emerging Markets HC	-5,95%	-1,67%	-0,04%	8,74%
Aktien Indien	-5,50%	21,10%	7,34%	20,11%
Renten Emerging Markets Corporates USD	-5,35%	-0,60%	1,09%	8,98%
Aktien Euroland	-5,24%	8,84%	5,10%	16,02%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-4,89%	3,79%	7,85%	17,01%
Aktien Emerging Markets	-4,67%	-5,77%	4,19%	14,14%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	-4,09%	8,86%	6,58%	14,83%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 28.02.2022

## Scope Portfolio Manager Conferences

In den vergangenen Wochen haben die Scope-Analysten diverse Webinare zu einer Vielzahl an Themen durchgeführt. Unten eine 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




**Simon Frank**  
Senior Investment Advisor  
@ Pictet Asset Management



**Florian Koch**  
Senior Investmentanalyst @ Scope

### Die Zukunft der Ernährung als Anlagethema – Geht das ohne schlechtes Gewissen? (10. Februar 2022)

Das Thema Ernährung ist ein wichtiger Schlüssel zur Lösung der ökologischen und sozialen Herausforderungen unserer Zeit. Doch wie können Anleger ohne schlechtes Gewissen in Lösungen in diesem spannenden Bereich investieren, ohne dabei mit knappen Ressourcen zu spekulieren? Auf welche Teil-Segmente setzt ein aktiver Fondsmanager, um langfristig von den dahinterstehenden Megatrends Demographie, Fokus auf Gesundheit, Nachhaltigkeit und Wirtschaftswachstum zu profitieren? Diese und weitere Fragen diskutieren Simon Frank, Senior Investment Advisor bei Pictet Asset Management, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz




**Stan Verhoeven**  
Senior Portfolio Manager  
@ NN Investment Partners



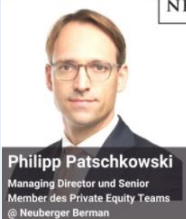
**Barbara Claus**  
Director Mutual Funds Analysis  
@ Scope Analysis

### Rohstoffe: Kommt ein neuer Superzyklus? (11. Februar 2022)

Rohstoffe feierten als Anlageklasse 2021 eine fulminante Wertentwicklung. Sehen wir gerade den Beginn eines neuen Rohstoff-Superzyklus? Welche Gründe sprechen für eine Fortsetzung der Hausse, welche Eigenschaften haben Rohstoffe im Portfolio-kontext im Vergleich zu anderen Anlageklassen und warum bieten sie einen guten Schutz vor Inflation? Stan Verhoeven, Senior Portfoliomanager bei NN IP, erörtert dies mit Barbara Claus von Scope und zeigt auf, warum Investoren bei Rohstoffen an mehr als nur an Edelmetalle denken sollten und welchen Mehrwert eine Enhanced Strategie auf den Bloomberg Commodity Index generiert.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

**Philipp Patschkowski**  
Managing Director and Senior  
Member des Private Equity Teams  
@ Neuberger Berman



**Stefan Becker**  
Senior Vice President  
@ Neuberger Berman

### Private Equity ELITFs – Renditechancen abseits der öffentlichen Märkte (15. Februar 2022)

Mit dem European Long Term Investment Fund, kurz ELTIF, hat die EU ein relativ neues Fondsvehikel geschaffen, das sowohl gehobenen Privatkunden als auch professionellen Anlegern einen einfachen Zugang zu Private-Markets-Strategien bietet. Stefan Becker und Philipp Patschkowski von Neuberger Berman analysieren gemeinsam mit Dr. Andrea Vathje von Scope Analysis, warum Private Equity unter Rendite- und Diversifikationsaspekten ein interessanter Portfoliobaustein sein kann und welche Chancen Private Equity in Form von Co-Investments im aktuellen Marktumfeld bieten kann.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz




**Peter Meany**  
Head of Listed Infrastructure  
@ First Sentier



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

### Infrastruktur – Chancen und Risiken eines Sektors im Wandel (16. Februar 2022)

Infrastruktur-Unternehmen, primär aus den Bereichen Transport, Versorger, Energie und Kommunikation, bringen attraktive Eigenschaften mit sich. Dazu gehören neben stabilen Renditen und vergleichsweise moderaten Bewertungen ein in die Geschäftsmodelle integrierter Schutz vor Inflation. Doch es gibt auch Risiken für den Sektor, denn in den kommenden Jahren wird das Ziel der CO2-Reduktion die Geschäftsmodelle vieler Unternehmen auf den Prüfstand stellen. Peter Meany, Head of Global Listed Infrastructure bei First Sentier, wird im Gespräch mit Barbara Claus von Scope einen Überblick über Infrastrukturaktien geben und erläutern, welche Teile des Marktes und welche Geschäftsmodelle er für am aussichtsreichsten hält.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



### Europäische Rentenfonds – Sind attraktive Renditen im aktuellen Marktumfeld möglich? (21. Februar 2022)

Investoren konnten in den vergangenen Jahren mit Rentenfonds respektable Ergebnisse erzielen. Doch nun greifen vermehrt Inflationssorgen um sich. Ist damit die große Wende an den Anleihemärkten eingeläutet? Zumindest stellen sich Investoren die Frage, ob sie den Produkten den Rücken kehren sollten oder sich ein Investment weiterhin lohnt. Was muss eine Rentenfondsstrategie leisten, um für Investoren weiter attraktiv zu sein? Auf welche Rentensegmente setzt ein aktiver Fondsmanager im derzeitigen Marktumfeld, um weiterhin eine auskömmliche Rendite erzielen zu können? Diese und weitere Fragen analysieren Reinhold Zeitlhofer, Rentenfondsmanager bei Kepler, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

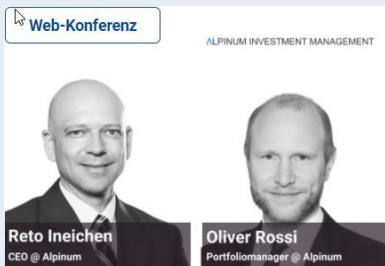


### Investieren mit positivem Beitrag (1. März 2022)

Impact Investing verfolgt das Ziel, mit Investments einen positiven Beitrag für Anleger und Gesellschaft zu erzielen. Wie lässt sich dieses Ziel mit einem Portfolio aus europäischen Aktien erreichen und hat sich das für Anleger bislang ausgezahlt? Wie wählt man diejenigen Unternehmen aus, die einen möglichst hohen positiven Beitrag für Mensch und Umwelt leisten und wie misst man diesen Beitrag? Fondsmanager Adrien Bommelaer verfolgt mit dem Fonds Echiquier Positive Impact Europe einen Impact-Ansatz nach Artikel 9 SFDR, der auf einem selbst entwickelten ESG-Modell fußt. Im Gespräch mit Barbara Claus von Scope wird er unter anderem erläutern, nach welchen Kriterien er die Unternehmen für sein Portfolio auswählt und ihren positiven Einfluss beurteilt.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

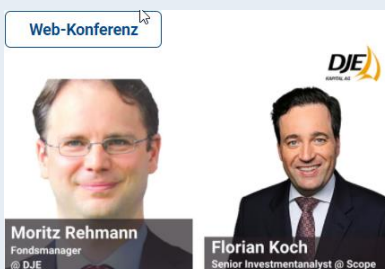


### Zinswende – Wie alternative Renditequellen ihre Stärken ausspielen (8. März 2022)

Das Anlagejahr 2022 hat mit scharfen Aktienmarktkorrekturen und steigenden Zinsen begonnen – ein Worst-Case-Szenario für klassische ausgewogene Mandate. Welche Anlagelösungen können im Umfeld der Zinswende bestehen? Variabel verzinsliche Anleihen, Nischeninstrumente oder Long-Short-Anlagen sind einige mögliche Ansätze. Ebenso treten nach der Börsen-Hausse wieder Absolute-Return-Strategien in den Vordergrund, die mit flexiblem Anlagestil und diszipliniertem Risikomanagement echte Alternativen zu traditionellen Investments bieten. CEO Reto Ineichen und Portfoliomanager Oliver Rossi von Alpinum Investment Management sprechen mit Barbara Claus von Scope über ihre Erfahrungen mit alternativen Investmentstrategien und erläutern, wie sie mit den Chancen und Risiken dieses Ansatzes umgehen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



### Die Zukunft im Portfolio – Die Themen von morgen als Fondsinvestment (10. März 2022)

Es sind gute Zeiten für Anbieter von Themenfonds. Denn bei vielen Anlegern sind thematische Investments momentan als fester Bestandteil ihrer Portfolien gesetzt. Die Frage ist also nicht, ob überhaupt thematisch investiert werden soll, sondern wie viel Geld in die Hand zu nehmen ist. Die Investmentphilosophien unterscheiden sich allerdings teils deutlich voneinander und müssen hinsichtlich ihrer Gültigkeit fortlaufend überdacht werden, um für Investoren das beste Ergebnis zu erzielen. Auf welche Parameter achtet ein Fondsmanager, der einen themenorientierten Ansatz verfolgt, bei seiner Titelauswahl und wann kann man überhaupt von einem Megatrend sprechen? Diese und weitere Fragen analysieren Moritz Rehmann, Fondsmanager bei DJE, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[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 6.616 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:

- 509 Fonds mit A-Rating (7,7%)
- 1.749 Fonds mit B-Rating (26,4%)
- 2.164 Fonds mit C-Rating (32,7%)
- 1.681 Fonds mit D-Rating (25,4%)
- 513 Fonds mit E-Rating (7,8%)

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:



### 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 März 2022

### Europa und Schwellenländer weiten Verluste aus



#### 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



## Fondsrating-Update März 2022

### Europa und Schwellenländer weiten Verluste aus

#### Scope 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.scopeanalysis.com](http://www.scopeanalysis.com)

#### Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2022 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH, und Scope ESG Analysis GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scopes 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. Scopes 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 Scopes 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. Scopes 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.