

# Fondsrating-Update September 2023

## Anleihen top, Aktien Flop



Die Scope-Analysten haben ihre Beurteilung von rund 6.800 Fonds überprüft. Bei 251 Fonds verbesserte sich das Rating, bei 281 verschlechterte es sich. Erstmals bewertet wurden 50 Produkte, davon erhielten 22 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Während es für Aktien durch die Bank wieder einmal bergab ging, hielten sich Anleihen, insbesondere mit USD-Schwerpunkt, gut.

### Janus Henderson Pan European erhält Spitzenrating

Der [Janus Henderson Pan European](#) erhält nach eineinhalb Jahren mit (B)-Rating nun per Ende August das Spitzenrating (A). Zum Aufstieg hat insbesondere die Performanceverbesserung in den vergangenen Monaten beigetragen. Der Europa-Aktienfonds existiert seit 2005 und wird von John Bennett, Tom O'Hara und Tom Lemaigre verwaltet. Er verfolgt einen fokussierten, aktiven Ansatz. Im Portfolio sind derzeit 48 Titel, wobei Novo Nordisk mit 4,6%, UPM-Kymmene mit 4,3% und LVMH mit 3,8% die größten Positionen bilden. Mit einer Wertentwicklung von 7,5% p.a. über fünf Jahre und 11,0% über drei Jahre liegt der Fonds deutlich vor dem Durchschnitt der Peergroup „Aktien Europa“ mit 4,3% und 8,0% p.a. Die Risikokennzahlen fallen gemischt aus, jedoch insgesamt leicht niedriger als die der Peergroup.

### Harris Associates U.S. Value Equity Fund mit Top-Rating

In der Peergroup „Aktien Nordamerika“ konnte sich per Ende August mit dem [Harris Associates U.S. Value Equity Fund](#) ein wertorientierter Ansatz durchsetzen. Das Portfolio orientiert sich nicht an einer Benchmark. Das höchste Gewicht im Portfolio haben Alphabet mit 4,9%, ConocoPhillips mit 3,3% und KKR mit 3,1%. Außer Alphabet ist derzeit keine andere FAANG-Aktie in den Top-10 vertreten, was den Fonds von vielen Mitbewerbern abhebt, aber aufgrund der insgesamt höheren Bewertungen dieser Titel typisch für Value-Strategien ist. Mit 37% hat der Finanzsektor mit Abstand den größten Anteil im Fonds, gefolgt von Kommunikation mit 17% und zyklischen Konsumgütern mit 9%. Über fünf und drei Jahre fällt die Wertentwicklung mit 11,7% und 18,0% p.a. deutlich besser aus als der Peergroup-Durchschnitt mit 9,8% und 11,4% p.a. Dafür mussten Anleger jedoch mit höheren Risikokennzahlen leben. So lagen beispielsweise über fünf Jahre Volatilität und maximaler Verlust des Fonds mit 21,0% und -25,4% deutlich über der Peergroup mit 17,1% und -20,0%.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

### DWS Top Dividende wieder mit unterdurchschnittlichem Rating

Für den [DWS Top Dividende](#) ging es nach einer kurzen Zwischenerholung mit (C)-Rating wieder abwärts. Aktuell trägt er nur mehr das unterdurchschnittliche Rating (D). Insbesondere die Performanceschwäche ab Anfang 2023 machte dem knapp 20 Mrd. Euro großen Fondsschwergewicht zu schaffen. Die Erholung der Big-Tech-Titel seit Jahresanfang ging fast spurlos am Fonds vorüber, der mit 2,9% absolutem Portfolio-Gewicht kaum im Technologiesektor investiert ist. Die größten Sektoren im Portfolio sind aktuell Finanzen mit 15,4%, Gesundheit mit 14,8% und Energie mit 13,2%. Über fünf und drei Jahre bleibt der Fonds mit 4,7% und 7,5% hinter der Peergroup „Aktien Welt“ mit 5,4% und 9,7% zurück. Dafür fallen die Risikokennzahlen im Fonds, der generell Aktien mit defensiven Eigenschaften bevorzugt, besser aus. So lagen sowohl Volatilität als auch maximaler Verlust des Fonds über fünf Jahre mit 11,6% und -17,0% unter dem Peergroup-Durchschnitt von 13,7% und -20,4%.

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

[Monothematische Aktienfonds – Ausgewählte Trends im Fokus September 2023](#)

[Aktive ETFs – hohe Dynamik lässt Anbieter hoffen September 2023](#)

[Fondsrating-Update August 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](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
Dimensional Global Targeted Value	IE00B2PC0716	Aktien Welt	347 von 839	4.144	(D)	(C)
Nomura Funds Ireland-US High Yield Bond	IE00B3RW7J78	Renten USD Corp. High Yield	15 von 63	2.765	(C)	(B)
Pictet TR-Diversified Alpha	LU1055714452	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	34 von 81	1.799	(D)	(C)
BNP Paribas Euro Government Bond	LU0111548326	Renten Euroland Staatsanleihen	42 von 77	1.500	(D)	(C)
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	LU0130517989	Aktien Nordamerika	99 von 427	1.383	(C)	(B)
UBS Global Emerging Markets Opportunity	IE00B5T8QC31	Aktien Emerging Markets	153 von 336	1.348	(D)	(C)
Invesco Pan European Equity	LU0028118809	Aktien Europa	179 von 340	1.316	(D)	(C)
Janus Henderson Pan European	LU0201075453	Aktien Europa	26 von 340	1.236	(B)	(A)
Schroder ISF Global High Yield	LU0189893018	Renten Global Corp. High Yield	17 von 108	1.214	(C)	(B)
Sparinvest-Ethical Global Value	LU0362355355	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	131 von 341	1.181	(E)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 22.09.2023

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

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
DWS Top Dividende	DE0009848119	Aktien Welt Dividende	58 von 118	19.641	(C)	(D)
MFS Meridian Funds-European Value	LU0125951151	Aktien Europa	48 von 340	3.750	(A)	(B)
BNP Paribas Disruptive Technology	LU0823421689	Aktien Technologie Welt	6 von 119	3.492	(A)	(B)
Polen Capital Focus U.S. Growth	IE00BGK04N24	Aktien Nordamerika	113 von 427	3.264	(B)	(C)
FSSA China Growth	IE0008368742	Aktien China	5 von 90	2.499	(A)	(B)
BNY Mellon Long-Term Global Equity	IE00B5NJ6889	Aktien Welt	66 von 839	2.135	(A)	(B)
Invesco Japanese Equity Advantage	LU0607514634	Aktien Japan	79 von 154	2.031	(C)	(D)
Vontobel Fund EM Corporate Bond	LU1750111707	Renten Emerging Markets Corporates USD	36 von 66	1.534	(C)	(D)
DNCA Invest - SRI Europe Growth	LU0870553459	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	36 von 139	1.358	(B)	(C)
CPR Invest - Food For Generations	LU1653748860	Aktien Konsumwerte	19 von 31	1.347	(D)	(E)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 22.09.2023

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

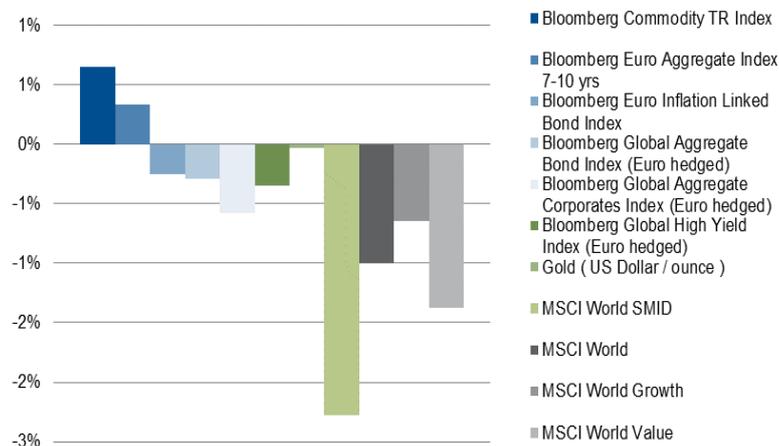
Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
JPM Global Sustainable Equity	LU0210534813	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	11 von 341	(A)	283
T. Rowe Price Emerging Local Markets Bond	LU1655484183	Renten Emerging Markets LC	2 von 33	(A)	117
Polar Capital China Stars	IE00BG43Q209	Aktien China	3 von 90	(A)	13
CMI Global Equity Fund	LU0129303722	Aktien Welt	2 von 839	(A)	1
JPM China	LU0210526637	Aktien China	11 von 90	(B)	4.750
JPM Global Healthcare	LU0880062913	Aktien Gesundheitswesen Welt	11 von 85	(B)	4.447
Sands Capital Global Growth	IE00B737Q755	Aktien Welt	197 von 839	(B)	3.438
L&G Diversified EUR	IE00BG105273	Mischfonds Global ausgewogen	34 von 363	(B)	1.769
CSIF (Lux) Equity EMU ESG Blue	LU1815002636	Aktien Euroland	24 von 179	(B)	1.566
Sands Capital Emerging Markets Growth	IE00BDFMDW42	Aktien Emerging Markets	52 von 336	(B)	1.480
LGT Sustainable Quality Equity	IE00BYVTJV78	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	28 von 341	(B)	1.465
BGF Sustainable Emerging Markets	LU1860487765	Renten Emerging Markets Staatsanleihen LC	13 von 57	(B)	466
PGIM Emerging Market Blend Debt	IE00BZCG7X27	Renten Emerging Markets HC & LC	5 von 42	(B)	394
DWS Invest CROCI US Dividends	LU1769942746	Aktien Nordamerika Dividende	8 von 24	(B)	310
Sanlam Real Assets SR	IE00BG7P3111	Immobilienaktien Welt	4 von 68	(B)	309
HAL Sustainable Mixed Euro Bonds	DE000A2JF675	Renten EURO	15 von 191	(B)	263
DWS Invest ESG Asian Bonds	LU1859276286	Renten Emerging Markets HC	14 von 83	(B)	243
BGF Sustainable Emerging Markets Bond	LU1860487849	Renten Emerging Markets Staatsanleihen HC	4 von 50	(B)	199
Sands Capital Global Leaders	IE00BFNWMH87	Aktien Welt	156 von 839	(B)	57
HI-EM Credits Quality Select-Fonds	DE000A2DTLE7	Renten Emerging Markets HC EUR-Hedged	11 von 31	(B)	42
MLB-Wachstumsmandat	DE000A2JF8M5	Mischfonds Global flexibel	121 von 777	(B)	14
Covesto Patient Capital	DE000A2JF8K9	Mischfonds Global flexibel	130 von 777	(B)	5

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 22.09.2023

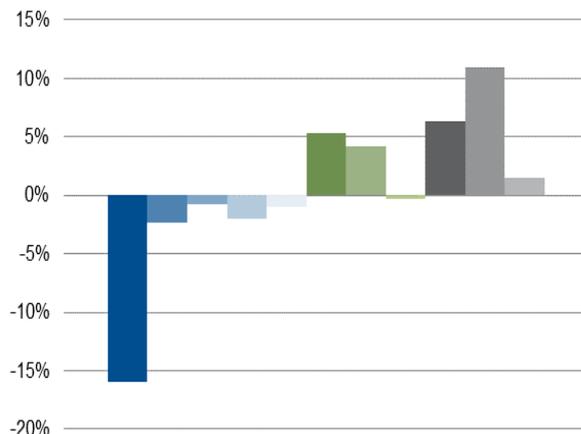
### Marktüberblick per Ende August 2023

#### Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

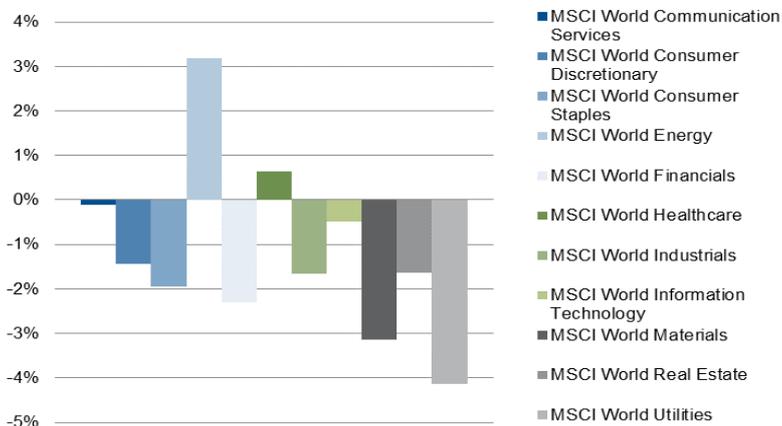


Performance 1 Jahr (in EUR)

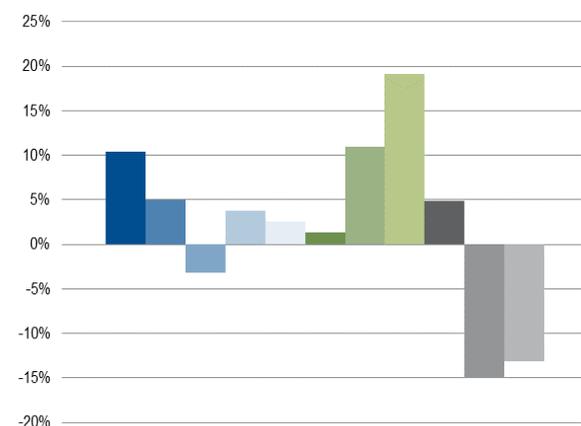


#### Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

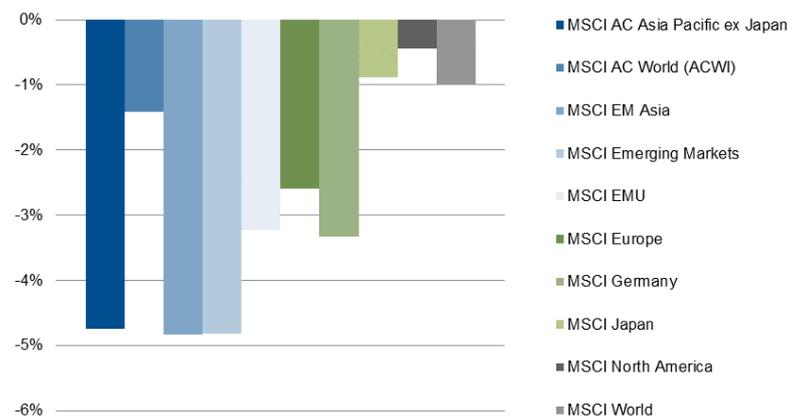


Performance 1 Jahr (in EUR)

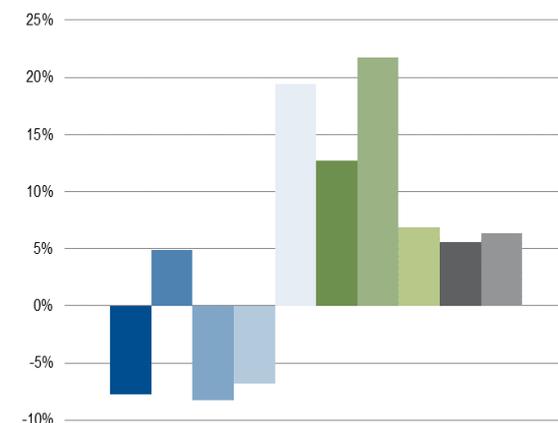


#### Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



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

Auf einen starken Juli folgte ein schwacher August: Nur 17 der 50 Fonds-Peergroups konnten positive Erträge erzielen, darunter viele Rentenfonds, während die Aktienfonds durch die Bank im Minus notierten. Die besten Peergroups waren wieder einmal von der Währung US-Dollar geprägt: Geldmarktfonds in USD legten auf Monatsbasis um 1,8% zu. Auf den nächsten Plätzen folgten USD- und globale Hochzinsanleihen mit 1,5% bzw. 1,2%. Die Verliererseite wurde erneut von den Peergroups Aktien China mit -7,1% auf Monatsbasis und Aktien China A-Shares mit -6,5% angeführt, gefolgt von asiatischen Aktien-Peergroups sowie Themenfonds mit -4,4%.

**Tabelle 4: Top-Peergroups im August 2023**

Peergroup	Perf. August 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Geldmarkt USD	1,82%	-4,65%	2,77%	6,98%
Renten USD Corp. High Yield	1,48%	-2,72%	3,27%	8,38%
Renten Global Corp. High Yield	1,16%	-1,15%	2,93%	8,42%
Renten USD	0,89%	-8,14%	1,85%	6,27%
Renten Global Corp. Inv. Grade	0,87%	-4,87%	1,81%	6,33%
Renten USD Corp. Inv. Grade	0,75%	-6,97%	2,46%	6,85%
Renten Emerging Markets Corporates USD	0,60%	-5,23%	2,27%	9,22%
Absolute Return Multi Strategy High Risk	0,38%	-0,33%	1,81%	5,38%
Geldmarkt EURO	0,32%	2,00%	-0,05%	0,57%
Absolute Return Single Strategy mit Verlusttoleranz	0,30%	-1,73%	0,96%	4,35%

**Tabelle 5: Flop-Peergroups im August 2023**

Peergroup	Perf. August 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien China	-7,14%	-18,61%	-1,78%	20,98%
Aktien China A-Shares	-6,50%	-20,65%	4,51%	18,43%
Aktien Asien ex Japan	-4,66%	-9,98%	1,71%	16,37%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	-4,46%	-8,05%	2,66%	15,65%
Aktien Branchen und Themen	-4,41%	-5,09%	3,62%	16,55%
Aktien Emerging Markets	-4,30%	-5,34%	1,65%	15,75%
Aktien Technologie Welt	-3,50%	8,23%	9,56%	21,30%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-3,19%	2,24%	2,21%	19,15%
Aktien Euroland	-2,98%	17,27%	4,49%	17,85%
Aktien Deutschland	-2,97%	16,53%	1,76%	19,17%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 31.08.2023

### 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



**Samuel Bentley**  
Client Portfolio Manager  
Eastspring



**Manqing Sun**  
Senior Investment Analyst  
Scope Fund Analysis

#### Wie sich die Schwellenländer in einer fragmentierten Welt entschlüsseln lassen (11. September 2023)

Ein „verlorenes Jahrzehnt“ voller Hoffnungen und Enttäuschungen, eine stotternde Erholung der chinesischen Wirtschaft und eine komplizierte neue Weltordnung haben viel Skepsis gegenüber dem Wachstum der globalen Schwellenmärkte ausgelöst. Ist der Pessimismus gerechtfertigt oder sind einige Anleger zu negativ eingestellt?

Der Global Emerging Markets Dynamic Fund von Eastspring war einer der beiden Fonds der Peergroup „Aktien Schwellenländer“, die das äußerst schwierige Jahr 2022 im Plus beenden konnten. Samuel Bentley, Client Portfolio Manager bei Eastspring, diskutiert mit Scope-Analystin Manqing Sun über Value-Investitionen in Emerging Markets im aktuellen Umfeld. Er erläutert, warum Schwellenländeraktien in der Lage sind, die Skeptiker eines Besseren zu belehren.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

#### Web-Konferenz



**Matthias Born**  
CIO Equities und Leiter Investments  
Berenberg



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

#### Gegenwind für Wachstumsaktien – was sind die Megatrends von morgen? (19. September 2023)

Niedrige Zinsen haben Wachstumsaktien viele Jahre lang Rückenwind gegeben – doch nun scheinen die guten Zeiten durch die hartnäckig erhöhte Inflation erst einmal vorbei zu sein. Was bedeutet das für eine Strategie, die auf Qualität und strukturelles Wachstum setzt? Wie wurde die Positionierung seit der Zinswende angepasst? Welche Trends stehen derzeit bei Unternehmen und Investoren im Fokus und wo liegt der Unterschied zwischen Megatrend und Hype?

Matthias Born, CIO Equities und Leiter Investments bei Berenberg, erläutert im Gespräch mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope, wie er die Aussichten für seine Aktienfonds einschätzt und worauf er aktuell bei der Titelauswahl besonders achtet.

[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. 6.800 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:

- 523 Fonds mit A-Rating (7,7%)
- 1.783 Fonds mit B-Rating (26,2%)
- 2.236 Fonds mit C-Rating (32,9%)
- 1.710 Fonds mit D-Rating (25,2%)
- 546 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)	
<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](#)



**Nordea**  
ASSET MANAGEMENT

#### Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team

Scope bescheinigt der Fundamental Equities Boutique von Nordea Asset Management mit einem Rating von AAA eine exzellente Qualität und hohe Kompetenz beim Management der nachhaltigen Fondsstrategien.

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

Summary

#### Rating-Treiber

- + 35 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Strategien (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, 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
- + Ein paar der nachhaltigen 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
- Fluktuation im FET und RIT in den letzten Jahren anhaltend sehr hoch
- Anteil der Analysten mit speziellen Zusatzqualifikationen noch ausbaufähig im FET und RIT
- Nicht alle Strategien konnten eine Outperformance generieren



### 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



## Fondsrating-Update September 2023

### Grund zur Freude für Anleihen top, Aktien Flop

#### 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

© 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 selbstständig 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.