

## ScopeExplorer – Rating-Update Dezember 2021

### Volatile Märkte und US-Dollar treiben Performance



Die Scope-Analysten haben im Dezember wieder mehr als 6.500 Fondsratings aktualisiert. 337 Fonds erfuhren ein Rating-Upgrade, 273 Fonds wurden heruntergestuft. 62 Fonds erhielten erstmals ein Fondsrating, davon sieben ein A-Rating. Bei den Peergroups wurde die Performance im letzten Monat maßgeblich durch die volatilen Aktienmärkte und die Aufwertung des US-Dollar beeinflusst.

#### MS INVF Global Brands seit Dezember wieder mit Spitzenrating

Nach knapp einem Jahr erobert der Fonds [MS INVF Global Brands](#) das höchste Rating (A) zurück. Der Fonds setzt auf ein globales Portfolio aus Unternehmen mit hohen immateriellen Vermögenswerten, wie beispielsweise bekannte Markenhersteller aus dem Konsumgütersektor, der derzeit, wie auch der Technologiesektor, knapp 30% Portfolioanteil auf sich vereint. Das Portfolio ist konzentriert und orientiert sich nicht an einer Benchmark. Sowohl auf der Performance- als auch auf der Risikoseite schneidet der Fonds im Vergleich mit der Peergroup „Aktien Welt“ hervorragend ab. So betrug die Wertentwicklung über fünf Jahre 13,9% p.a., während die Peergroup nur auf 10,2% kam. Mit einer Volatilität von 12,0% und einem maximalen Verlust von -14,7% weist der Fonds im Vergleich zur Peergroup mit 12,9% und -19,2% zudem ein defensiveres Profil auf.

#### Mirova Europe Environmental Equity

Der [Mirova Europe Environmental Equity](#) erreicht erstmalig ein Top-Rating von (B). Der europäische Aktienfonds verfolgt einen nachhaltigen Anlageansatz nach Artikel 9 SFDR und wird in der Peergroup „Aktien Ökologie“ geführt. Die Unternehmen im Fonds sollen Lösungen für vorwiegend ökologische Probleme anbieten sowie in der Lage sein, attraktive Erträge zu erwirtschaften. Bei der Verwaltung des Fonds kann Fondsmanagerin Suzanne Senellart auf ein hauseigenes Team aus zehn Nachhaltigkeitsanalysten zurückgreifen. Die größten Sektoren im Fonds sind Industrie und Rohstoffe mit 29% und 20% Portfolioanteil, die Top-Holdings sind Thermo Fischer Scientific (4,6%), ASML (4,4%) und Saint Gobain (4,0%). Neben leicht überdurchschnittlicher Performance im Peergroup-Vergleich über drei und fünf Jahre überzeugt der Fonds auch durch unterdurchschnittliche Risikokennzahlen. So lagen Volatilität und maximaler Verlust des Fonds über drei Jahre mit 15,7% und -16,5% unter dem Peergroup-Durchschnitt von 16,6% und -18,5%.

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

#### DWS Concept Kaldemorgen

Der von Klaus Kaldemorgen und seinem Team verwaltete [DWS Concept Kaldemorgen](#) ist per Ende November erstmals in den mittleren Ratingbereich herabgestuft worden. Hierfür war insbesondere die schwächere Performanceentwicklung ab 2020 verantwortlich. Mit einem Verlust von -1,9% hatte der Fonds ein sehr schwaches Jahr 2020 zu verzeichnen, während die Peergroup Absolute Return Multi Strategy High Risk im selben Zeitraum nur -0,2% verlor. Insbesondere der maximale Verlust im Frühjahr von -9,8% (Peergroup: -9,1%) machte sich bemerkbar, der im Jahresverlauf jedoch größtenteils wieder aufgeholt werden konnte. Der gemischte Anlagestil auf der Aktienseite mit einem leichten Übergewicht in Value-Titeln und der Europa-Schwerpunkt belasteten die Performance insgesamt. Seit Jahresanfang liegt der Fonds mit einer Performance von 7,2% gegenüber 7,6% weiterhin leicht hinter der Peergroup.

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

#### Analystin

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

#### Redaktion / Presse

André Fischer  
+49 30 27891 147  
[a.fischer@scopegroup.com](mailto:a.fischer@scopegroup.com)

#### Business Development

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

#### News & Research

[ScopeExplorer Fondsrating-Update](#)  
November 2021

[Scope Awards – stehen fest Winner!](#)  
November 2021

[ScopeExplorer Fondsrating-Update](#)  
Oktober 2021

[ScopeExplorer Fondsrating-Update](#)  
September 2021

Abbildung 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
MS INVF Global Brands	LU0119620416	Aktien Welt	90 von 979	19.674	(B)	(A)
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	LU0952573482	Mischfonds Global flexibel	35 von 860	14.050	(B)	(A)
Pictet-Global Environmental Opportunities	LU0503631714	Aktien Ökologie	5 von 71	10.014	(B)	(A)
Pictet-Water	LU0104884860	Aktien Wasser	3 von 18	9.235	(C)	(B)
Epsilon Fund - Euro Bond	LU0367640660	Renten EURO	6 von 192	5.066	(B)	(A)
Mirova Europe Environmental Equity	LU0914733059	Aktien Ökologie	9 von 71	3.074	(C)	(B)
Aviva Investors Global High Yield Bond	LU0367993317	Renten Global Corp. High Yield	30 von 89	2.948	(D)	(C)
Comgest Monde	FR0000284689	Aktien Welt	76 von 979	2.497	(B)	(A)
Ethna-AKTIV	LU0431139764	Mischfonds Global konservativ	81 von 384	2.384	(C)	(B)
Threadneedle (Lux)-Pan European Smlr Companies	LU1829329819	Aktien Europa Mid/Small Caps	15 von 138	2.300	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 16.12.2021.

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
PIMCO GIS Glo Invnt Grd Crdt	IE00B11XZ434	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	25 von 54	15.382	(D)	(E)
Fidelity Funds - Global Technology	LU0099574567	Aktien Technologie Welt	17 von 95	14.044	(B)	(C)
BGF Global Allocation	LU0171283459	Mischfonds Global ausgewogen	20 von 444	13.935	(A)	(B)
DWS Concept Kaldemorgen	LU0599946893	Absolute Return Multi Strategy High Risk	16 von 63	12.253	(B)	(C)
Vontobel Fd TwentyFour Strat Income Fd	LU1380459609	Renten Globale Währungen	19 von 348	6.759	(A)	(B)
JPM Global Focus	LU0168341575	Aktien Welt	216 von 979	2.268	(B)	(C)
GAM Multibond - Local Emerging Bd	LU0107852195	Renten Emerging Markets LC	41 von 94	2.049	(C)	(D)
JPM Global Strategic Bd	LU0514679140	Renten Globale Währungen	178 von 348	2.036	(C)	(D)
First Eagle Amundi Income Builder Fund	LU1095739733	Mischfonds Global ausgewogen	201 von 444	1.980	(C)	(D)
Candriam Equities L Emerging Markets	LU0056052961	Aktien Emerging Markets	23 von 338	1.962	(A)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 16.12.2021.

Abbildung 3: Neue Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
DNCA Invest - SRI Europe Growth - Class	LU0870553459	Aktien Europa	33 von 453	2.037	(A)
Aviva Investors Global Equity Endurance	LU1401110231	Aktien Welt	73 von 979	465	(A)
LGT Select Bond High Yield	LI0026564646	Renten USD Corp. High Yield	4 von 82	352	(A)
Comgest Growth Japan EUR H	IE00BYLPHY56	Aktien Japan EUR-Hedged	3 von 54	309	(A)
Flowerfield - Capital Allocation	LU1480286050	Mischfonds Global flexibel	45 von 860	239	(A)
LGT Select Equity Emerging Markets (USD) IM	LI0026536388	Aktien Emerging Markets	60 von 338	170	(A)
PGIM Jennison Emerging Markets Equity	IE00BDF5KX37	Aktien Emerging Markets	11 von 338	126	(A)
LGT Select Bond Emerging Markets (USD) IM	LI0026536669	Renten Emerging Markets HC & LC	3 von 40	3.018	(B)
Virtus US Small Cap Focus	IE00BQSBKL72	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	12 von 75	1.807	(B)
Pictet TR - Atlas	LU1433232854	Aktien Long/Short Global	6 von 43	622	(B)
AEGON Euro Credits	IE00BZ005983	Renten EURO Corp. Inv. Grade	14 von 215	501	(B)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	AT0000A1PKP3	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	9 von 71	481	(B)
Deep Research Fund	LI0338510220	Aktien Welt	188 von 979	291	(B)
Generali IS - Euro Aggregate Bond	LU0396185083	Renten Euroland Staatsanleihen mittel	4 von 20	250	(B)
Russell Investments Em Market Debt LC	IE00B8N1QF24	Renten Emerging Markets LC	16 von 94	196	(B)
Berenberg Aktien Deutschland	LU0146485932	Aktien Deutschland	8 von 79	77	(B)
UBAM US High Yield Solution	LU1509910219	Renten USD Corp. High Yield	14 von 82	76	(B)
Stratton Street UCITS NFA Global Bd Fd	LU1483930282	Renten Globale Währungen	27 von 348	57	(B)
ING ARIA Euro Short Dur Enh Return Bd Fd	LU1492827008	Renten EURO kurz	21 von 94	56	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 16.12.2021.

### Comgest Growth Japan EUR H

Der **Comgest Growth Japan EUR H** investiert währungsgesichert in japanische Aktien. Währungsgesicherte Anteilsklassen können für Anleger aufgrund der hohen Exportorientierung japanischer Unternehmen interessant sein, da diese von niedrigeren Wechselkursen profitieren. Der Fonds selbst weist, im Gegensatz zum TOPIX Index, der den breiten japanischen Aktienmarkt abbildet, einen deutlichen Fokus auf Wachstumsaktien auf. Zu den Top-Titeln im Portfolio per Ende November zählen Unternehmen wie Sony Group mit 4,0%, FOOD & LIFE COMPANIES mit 3,8% und ORIX mit 3,8%. Mit 43 Titeln ist das Portfolio recht konzentriert, die Einzeltitelrisiken mit jeweils unter 5% fallen jedoch noch moderat aus. Die am stärksten vertretenen Sektoren bilden zyklischer Konsum und Industrie mit jeweils knapp 23%. Über fünf Jahre hinweg lag die Wertentwicklung des Fonds mit 13,9% p.a. gegenüber 6,4% im Durchschnitt für die Peergroup „Aktien Japan EUR-Hedged“ mehr als doppelt so hoch. Die Risikokennzahlen fallen insgesamt gemischt aus, über einen längeren Zeitraum von fünf Jahren liegen sie mit einer Volatilität von 16,2% und einem maximalen Verlust von -19,5% jedoch oberhalb des Peergroup-Durchschnitts von 13,9% und -18,1%.

### Top und Flop Peergroups im letzten Monat

Im November machten sich die Marktvolatilität und die US-Dollar-Stärke deutlich in den Peergroup-Performances bemerkbar. So erzielten USD-Geldmarktfonds, deren Entwicklung maßgeblich von der Währungsentwicklung getrieben wird, ein Plus von knapp 2,5%, gefolgt von den Peergroups „Renten USD“ und USD- sowie globale Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating. Euroland-Staatsanleihen performten jedoch ebenfalls positiv mit 1,5%, so wie auch US-Aktien, getrieben durch ihr Währungsexposure. Auf der Verliererseite standen die Sektoren Gesundheitswesen Welt mit -3,6% und Commodities Sonstige mit -3,5%. Auch für europäische und Schwellenländeraktien lief es im November nicht rund, so dass Anleger auch hier durchweg Verluste verzeichnen mussten. Als Land mit dem höchsten Verlust führte Deutschland die Liste der Verlierer mit -3,2% an, gefolgt von europäischen Nebenwerten mit -2,9%.

Abbildung 4: Top-Peergroups im November 2021

Peergroup	Perf. Nov. 2021	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Geldmarkt USD	2,48%	5,39%	-0,32%	6,42%
Renten USD	2,37%	3,96%	1,77%	6,36%
Renten USD Corp. Inv. Grade	2,18%	4,14%	3,21%	6,89%
Renten Global Corp. Inv. Grade	1,55%	3,59%	2,90%	5,99%
Renten Euroland Staatsanleihen	1,50%	-1,70%	1,62%	3,27%
Renten USD Corp. High Yield	1,36%	9,18%	3,40%	7,63%
Aktien Nordamerika	1,09%	30,88%	13,91%	14,87%
Renten Globale Währungen	1,06%	2,11%	1,42%	4,19%
Renten Emerging Markets Corporates USD	1,03%	5,56%	3,10%	8,75%
Renten Global Corp. High Yield	1,02%	7,90%	3,32%	7,92%

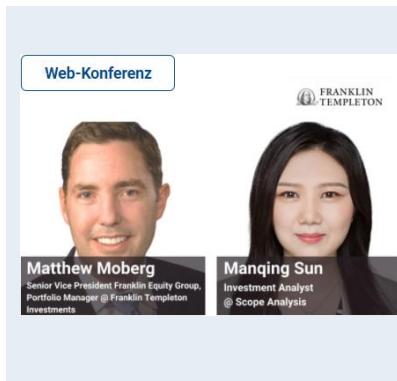
Abbildung 5: Flop Peergroups im November 2021

Peergroup	Perf. Nov. 2021	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Gesundheitswesen Welt	-3,56%	12,47%	11,18%	12,77%
Commodities Sonstige	-3,51%	34,57%	4,62%	15,11%
Aktien Deutschland	-3,22%	13,45%	6,50%	17,25%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-2,87%	24,73%	11,82%	16,36%
Aktien Euroland	-2,87%	18,95%	7,88%	15,81%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	-2,33%	20,37%	9,43%	14,42%
Aktien Europa	-2,31%	20,59%	7,86%	14,36%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	-2,13%	10,42%	8,10%	13,84%
Aktien Emerging Markets	-2,00%	8,97%	6,92%	14,08%
Aktien China	-1,57%	-2,97%	7,35%	15,52%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand 30.11.2021.

### Scope Portfolio Manager Conferences

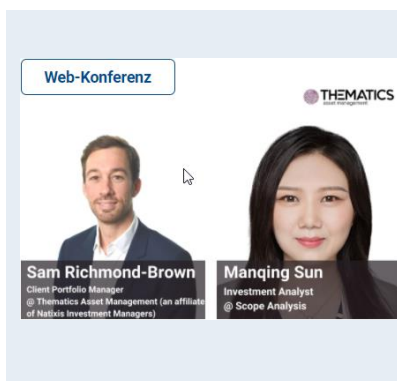
In den vergangenen Wochen haben die Scope-Analysten diverse Webinare zu einer Vielzahl an Themen durchgeführt. Unten eine kurze Übersicht über die Themen im Oktober mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.



#### Innovation und Investitionen: Optimistische Botschaften aus dem Silicon Valley (3. November)

In den kommenden Jahrzehnten könnte das Wachstum digitaler Technologien, Werkzeuge und Dienstleistungen weiter zunehmen. Wo liegen die potenziellen Anlagemöglichkeiten abseits der FAANG-Aktien? Wie kommen Wachstumswerte mit der steigenden Inflation und der Aussicht auf höhere Zinsen zurecht? Wird der Markt die hohen Bewertungen von heute halten können? Diskutieren Sie mit Matt Moberg, Portfoliomanager des Franklin Dyna Tech und Franklin Innovation Fund, und Manqing Sun, Investmentanalystin bei Scope Analysis, über die relevantesten Trends.

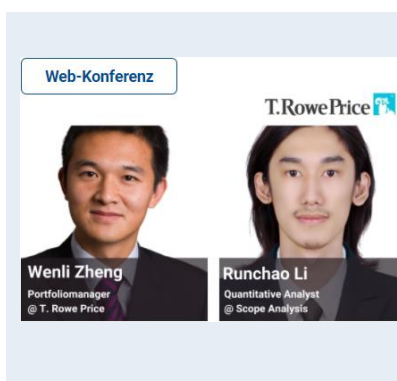
[Zur Webinaraufzeichnung](#)



#### Thematisches Investieren – Wie Anleger von strukturellen Umbrüchen profitieren können (9. November)

Thematisches Investieren stößt bei Anlegern auf zunehmendes Interesse. Demografie, Technologie, Urbanisierung, Klimawandel und Ressourcenknappheit erzwingen in vielen Branchen strukturelle Veränderungen, die Geschäftsmodelle neu definieren. Nehmen Sie an dieser Diskussion mit Sam Richmond-Brown, Client Portfolio Manager bei Thematics Asset Management (Tochtergesellschaft Natixis Investment Managers), und Manqing Sun, Investmentanalystin bei Scope Analysis, teil, wie Anleger von den Wachstumschancen profitieren können, die sich aus strukturellen Megatrends ergeben.

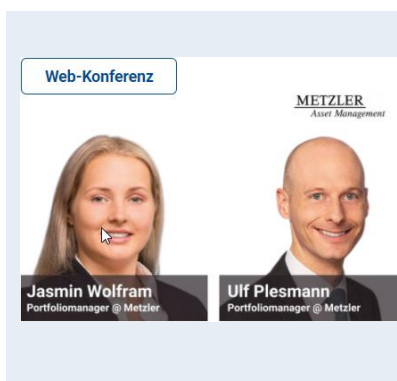
[Zur Webinaraufzeichnung](#)



#### Chinesische Aktien – Chancen abseits des Mainstreams (9. November)

Das Engagement globaler Anleger in China ist primär auf Aktien mit hoher Marktkapitalisierung ausgerichtet. Dadurch sind sie in 98% des chinesischen Universums nur gering investiert. Einige dieser bei Anlegern unterrepräsentierten Unternehmen lieferten in den vergangenen Jahren jedoch außergewöhnlich hohe Erträge und haben auch künftig hohes Potenzial. Portfoliomanager Wenli Zheng verwaltet bei T. Rowe Price einen Fonds mit Fokus auf chinesische Aktien abseits der Mega-Caps. Er erläutert im Gespräch mit Runchao Li und Barbara Claus von Scope, wie er die erfolgreichsten Unternehmen von morgen identifiziert.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)



#### Nachhaltige globale Aktien: Investieren in strukturelle Gewinner (16. November)

Die strukturellen Veränderungen der Welt, in der wir leben, beschleunigen sich. In diesem Umfeld aus einem globalen Aktienuniversum erfolgreiche Geschäftsmodelle auszuwählen, stellt Investoren vor Herausforderungen. Im Gespräch mit Barbara Claus von Scope geben die Portfoliomanager Jasmin Wolfram und Ulf Plesmann von Metzler Asset Management einen Überblick über ihren Investmentansatz, bei dem neben den offensichtlichen Profiteuren des anhaltenden Strukturwandels auch die potenziellen Gewinner aus der zweiten Reihe im Fokus stehen.

[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 6.550 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:

- 564 Fonds mit A-Rating (8,6%)
- 1.676 Fonds mit B-Rating (25,6%)
- 2.130 Fonds mit C-Rating (32,5%)
- 1.666 Fonds mit D-Rating (25,4%)
- 514 Fonds mit E-Rating (7,9%)

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



## ScopeExplorer – Rating-Update Dezember 2021

### Volatile Märkte und US-Dollar treiben Performance



#### 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 letzten drei Jahren





## ScopeExplorer – Rating-Update Dezember 2021

### Volatile Märkte und US-Dollar treiben Performance



#### 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 Dezember 2021

### Volatile Märkte und US-Dollar treiben Performance

#### 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

© 2021 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.