

ScopeExplorer – ESG Quarterly Q3 2021

Fast jeder vierte Fonds Artikel 8 oder 9



Die große Zählung hat begonnen: Gespannt schauen Investoren, wie viele Fonds von ihren Asset Managern als Artikel 8 oder 9 und somit als nachhaltig klassifiziert werden. Die Unterschiede zwischen verschiedenen Fonds-Vergleichsgruppen und auch zwischen Anbietern sind signifikant: Vor allem europäische Peer groups haben hohe Anteile nachhaltiger Fonds. Zwei französische Fondsanbieter haben bereits eine dreistellige Zahl an nachhaltigen Fonds im Angebot.

Seit März dieses Jahres müssen Kapitalverwaltungsgesellschaften Auskunft darüber geben, in welchem Maß ihre Fonds nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie sind. Dabei unterscheidet die Offenlegungsverordnung zwischen Artikel 8 und 9-Fonds. Während Artikel 9-Fonds („dunkelgrün“) ein explizites Nachhaltigkeitsziel – z.B. Reduktion von CO₂-Emissionen – anstreben, berücksichtigen Artikel 8-Fonds („hellgrün“) vor allem ESG-Aspekte im Investmentprozess – z.B. über den Einsatz von Ausschlusskriterien.

Die Ratingagentur Scope hat die Anzahl der nachhaltigen Fonds gemäß Artikel 8 und Artikel 9 erfasst: Von den knapp 12.000 Investmentfonds, die in Deutschland zum Vertrieb zugelassen sind, ist von den Fondsanbietern derzeit rund jeder fünfte als Artikel 8 Fonds klassifiziert. Die insgesamt 2.311 Artikel 8-Fonds verwalten mehr als 1.635 Mrd. Euro. Auf Artikel 9 entfallen weitere 410 Fonds. Das sind rund 3% der gesamten verfügbaren Fonds in Deutschland. Sie verwalten zusammen rund 222 Mrd. Euro.

Aktiefonds – mehr als jeder vierte Fonds nachhaltig

Von den in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Aktienfonds (mehr als 5.100) sind 28,1% nachhaltig – also entweder Artikel 8 oder 9-Fonds. Vor allem Peer groups mit Fokus auf Europa haben hohe Anteile nachhaltiger Fonds: „Aktien Europa“ (30,5%), „Aktien Euroland“ (37,9%) oder auch „Aktien Europa Mid/Small Caps“ (35,3%).

Aber auch Fonds-Vergleichsgruppen mit Fokus auf Emerging Markets verfügen über überdurchschnittlich viele Artikel 8 und 9-Fonds – zum Beispiel „Aktien Emerging Markets“ mit 35,5%. Auffällig wenige nachhaltige Fonds nach Offenlegungsverordnung hat hingegen die Vergleichsgruppe „Aktien Deutschland“ mit 15,6%.

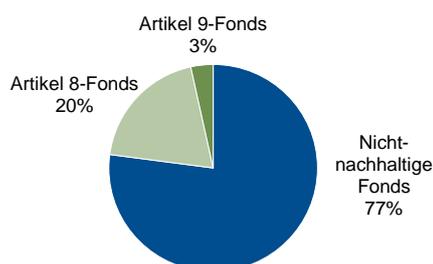
Renten- und Mischfonds – europäische Peer groups mit vielen nachhaltigen Fonds

Bei den Rentenfonds sind 25,2% der mehr als 2.800 zugelassenen Produkte nachhaltig im Sinne der Offenlegungsverordnung. Auch hier haben vor allem die europäischen Peer groups überdurchschnittlich viele Artikel 8 und 9-Fonds – z.B. „Renten EURO Corp. Investment Grade“ mit 43,3%.

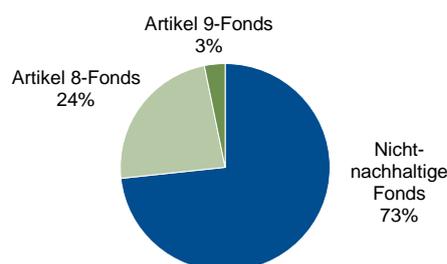
Von den mehr als 2.000 Mischfonds ist weniger als jeder fünfte ein Artikel 8 oder 9-Fonds (konkret: 17%). Von den acht Mischfonds-Kategorien verfügt „Mischfonds Europa konservativ“ mit 32,5% über den höchsten Anteil nachhaltiger Fonds. „Mischfonds Global flexibel“ weist mit nur 12% den niedrigsten Anteil aus.

Abbildung 1: Fast ein Viertel der Fonds in Deutschland als nachhaltig klassifiziert

Fondsuniversum Deutschland nach Anzahl



Fondsuniversum Deutschland nach AuM



Quelle: Scope Analysis.

Analysten

Andre Härtel
+49 69 6677389-33
a.haertel@scopeanalysis.com

Simone Schieg, CEFA
+49 69 6677389-38
s.schieg@scopeanalysis.com

Managing Director

Said Yakhloufi
+49 69 6677389-32
s.yakhloufi@scopeanalysis.com

Business Development

Christian Michel
+49 69 6677389-35
c.michel@scopegroup.com

Redaktion & Presse

André Fischer
+49 30 27891 147
a.fischer@scopegroup.com

Scope Analysis GmbH

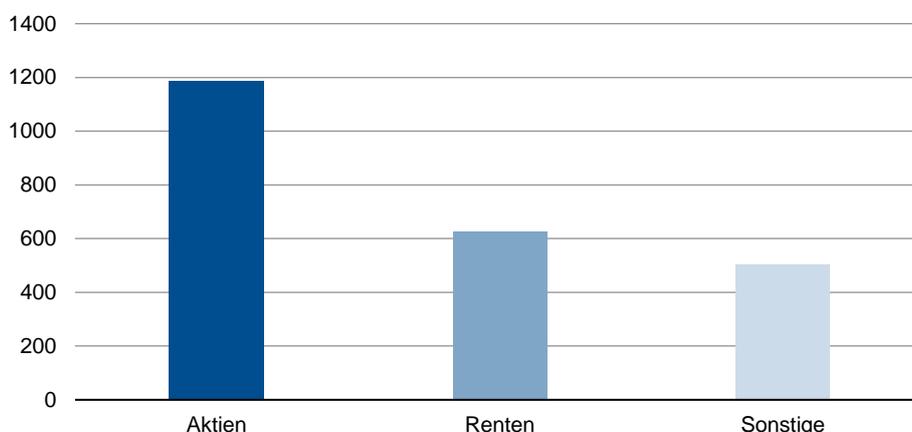
Neue Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 66 77 389 0
Fax +49 30 27891 100
Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com
www.scopeanalysis.com

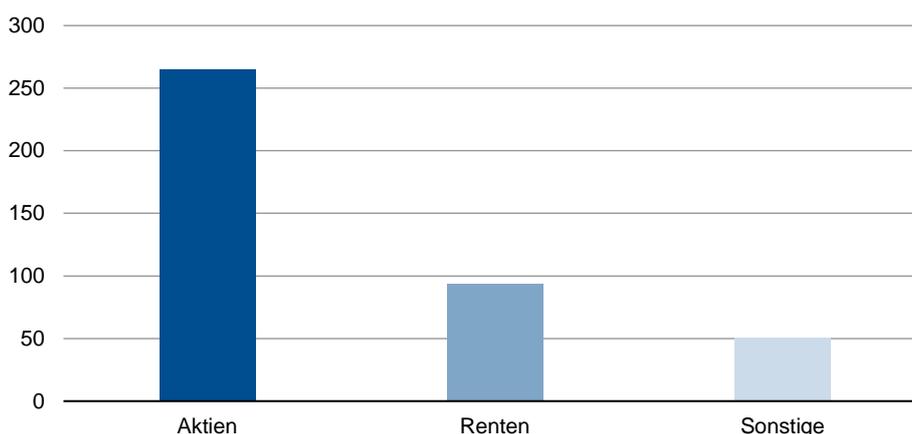
Bloomberg: SCOP

Abbildung 2: Anzahl Artikel 8-Fonds auf Aktien-, Renten- und sonstige Fonds



Quelle: Scope Analysis.

Abbildung 3: Anzahl Artikel 9-Fonds auf Aktien-, Renten- und sonstige Fonds



Quelle: Scope Analysis.

Top-Rating-Quote – kaum Unterschiede zu herkömmlichen Fonds

Eine der aktuell wichtigsten Fragen und zugleich Gegenstand hitziger Diskussionen ist, ob nachhaltig ausgerichtete Fonds auch nach klassischen Risiko-Rendite-Aspekten besser abschneiden oder ob Investoren stattdessen für Nachhaltigkeit Renditeeinbußen hinnehmen müssen.

Vor allem im vergangenen Jahr wurde diese Debatte befeuert, da zahlreiche nachhaltige Fonds besser performten als ihre nicht-nachhaltigen Pendanten. Ein Grund dafür war jedoch vor allem die unterschiedliche sektorale Allokation der Fonds (siehe dazu auch: [Nachhaltige Aktienfonds in der Corona-Krise](#)).

Um einen groben Eindruck von der aktuellen Situation zu gewinnen, hat Scope die Top-Rating-Quoten der Artikel 8 und 9-Fonds mit denen von Fonds ohne nachhaltige Ausrichtung verglichen. Das klassische Fondsrating von Scope reflektiert die relevantesten Risiko- und Rendite-Kennzahlen.

Aktuell verfügen rund 6.500 Fonds über ein Scope Rating. Rund 5.000 davon haben keinen Nachhaltigkeitsbezug. Der Anteil der Top-Ratings (also: A und B) bei diesen herkömmlichen Fonds beträgt aktuell 32,7%.

Im Jahr 2020 performten nachhaltige Fonds im Durchschnitt besser als herkömmliche Fonds

Top-Rating-Quote der Artikel 8-Fonds liegt bei 37%

Weitere 1.300 Fonds mit Scope-Rating sind als Artikel 8-Fonds klassifiziert. Die Top-Rating-Quote beträgt 37,0% - und liegt damit 4,3 Prozentpunkte über der Top-Rating-Quote herkömmlicher Fonds.

Top-Rating-Quote der Artikel 9-Fonds liegt bei 32%

Von den Artikel 9-Fonds bewertet Scope aktuell rund 150. Die Top-Rating-Quote beträgt 32,1% - und liegt damit marginal unter der Top-Rating-Quote herkömmlicher Fonds.

Die Unterschiede in Bezug auf die Top-Rating-Quote sind noch zu gering, um belastbare Aussagen zu treffen. Hinzu kommt, dass die Klassifizierung und Umwidmung in Artikel 8 und 9-Fonds weiter anhält und noch nicht abgeschlossen ist. Es wird spannend zu beobachten sein, wie sich die Top-Rating-Quoten für Artikel 8 und 9-Fonds künftig entwickeln werden.

Amundi und BNP Paribas AM mit den meisten Artikel 8 und 9-Fonds

Die Scope-Analysten haben untersucht, welche Fondsanbieter die meisten nachhaltigen Fonds gemäß Offenlegungsverordnung ausweisen. Die zehn Anbieter in Abbildung 4 haben zusammen 818 Fonds und damit bereits 30% aller Artikel 8 und 9-Fonds in Deutschland im Angebot. In Bezug auf die verwalteten Assets sind es sogar 44%.

Zwei französische Gesellschaften mit den meisten nachhaltigen Fonds

Die beiden Gesellschaften an der Spitze – Amundi und BNP Paribas AM – verfügen als einzige über eine dreistellige Anzahl an nachhaltigen Fonds und kommen beide aus Frankreich. Mit AXA befindet sich ein weiterer französischer Fondsanbieter unter den Top-5. Das ist kein Zufall. In Frankreich – aber auch in den Niederlanden, Belgien und in einigen skandinavischen Ländern – war Nachhaltigkeit weitaus früher präsent als in anderen europäischen Ländern. Getrieben wurde die frühzeitige Einführung von ESG-Aspekten vor allem durch gesetzliche Vorgaben und Anlagerichtlinien im Rahmen der Altersvorsorge. Dies erklärt das nun breitere Sortiment an Artikel 8 und 9-Fonds von Fondsanbietern aus diesen Ländern (siehe dazu auch: [ESG – Strategien zur Transformation von Kapitalverwaltungsgesellschaften](#)).

Allianz Global Investors mit 95 Artikel 8 und 9-Fonds auf Rang 3

Auf Rang 3 folgt die erste deutsche Gesellschaft: Allianz Global Investors hat 95 ihrer Fonds als nachhaltig im Sinne der Offenlegungsverordnung klassifiziert. Zusammen verwalten diese Fonds mehr als 105 Mrd. Euro.

Abbildung 4: Top-10 Anbieter mit den meisten Artikel 8 und 9-Fonds

Fondsanbieter	Anzahl Art. 8 und 9-Fonds gesamt	AuM Art. 8 und 9-Fonds in Mio. Euro
Amundi	133	162.177
BNP Paribas Asset Management	102	91.909
Allianz Global Investors	95	105.109
BlackRock	88	139.175
AXA	85	44.911
Robeco	73	62.243
JPMorgan Asset Management	66	98.446
DWS	63	46.308
Candriam	58	37.894
NN Investment Partners	55	21.599

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.06.2021

Abbildung 5: Die fünf größten Artikel 8-Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN	Peergroup	Fondsvolumen in Mio. Euro	Scope-Rating
AB FCP I-American Income Portfolio	LU0095030564	Renten USD	21.058	(B)
Fidelity Funds - Global Technology	LU0099574567	Aktien Technologie Welt	12.885	(B)
Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	Aktien Welt	12.632	(B)
JPM Emerging Markets Equity	LU0217576759	Aktien Emerging Markets	11.026	(A)
Schroder ISF EURO Corp Bond	LU0113257694	Renten EURO Corp. Inv. Grade	10.222	(A)

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.06.2021

Abbildung 6: Die fünf größten Artikel 9-Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN	Peergroup	Fondsvolumen in Mio. Euro	Scope-Rating
Nordea 1 - Global Climate and Environment	LU0348926287	Aktien Ökologie	8.779	(A)
Pictet-Global Environmental Opportunities	LU0503631714	Aktien Ökologie	8.428	(B)
Mirova Global Sustainable Equity Fund	LU0914729966	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	3.214	(A)
AB SICAV I-Sustainable Global Thematic	LU0252218267	Aktien Welt	2.750	(A)
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	Aktien Wasser	2.572	(B)

Quelle: Scope Analysis, Stand 30.06.2021



ScopeExplorer – ESG Quarterly Q3 2021

Fast jeder vierte Fonds Artikel 8 oder 9

Scope SE & Co. KGaA

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
info@scopegroup.com

Scope Ratings GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
info@scoperatings.com

Scope Ratings UK Limited

111 Buckingham Palace Road
UK-London SW1W 0SR
info@scoperatings.com

Scope Hamburg GmbH

Stadthausbrücke 5
20355 Hamburg
info@scopehamburg.com

Scope ESG Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
esg@scopegroup.eu

Scope Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
info@scopeanalysis.com

Scope Investor Services GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
info@scopeinvestors.com

www.scopegroup.com

www.scoperatings.com

www.scopehamburg.com

www.scopeanalysis.com

Disclaimer

© 2021 Scope SE & Co. KGaA and all its subsidiaries including Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH, and Scope ESG Analysis GmbH (collectively, Scope). All rights reserved. The information and data supporting Scope's ratings, rating reports, rating opinions and related research and credit opinions originate from sources Scope considers to be reliable and accurate. Scope does not, however, independently verify the reliability and accuracy of the information and data. Scope's ratings, rating reports, rating opinions, or related research and credit opinions are provided 'as is' without any representation or warranty of any kind. In no circumstance shall Scope or its directors, officers, employees and other representatives be liable to any party for any direct, indirect, incidental or other damages, expenses of any kind, or losses arising from any use of Scope's ratings, rating reports, rating opinions, related research or credit opinions. Ratings and other related credit opinions issued by Scope are, and have to be viewed by any party as, opinions on relative credit risk and not a statement of fact or recommendation to purchase, hold or sell securities. Past performance does not necessarily predict future results. Any report issued by Scope is not a prospectus or similar document related to a debt security or issuing entity. Scope issues credit ratings and related research and opinions with the understanding and expectation that parties using them will assess independently the suitability of each security for investment or transaction purposes. Scope's credit ratings address relative credit risk, they do not address other risks such as market, liquidity, legal, or volatility. The information and data included herein is protected by copyright and other laws. To reproduce, transmit, transfer, disseminate, translate, resell, or store for subsequent use for any such purpose the information and data contained herein, contact Scope Ratings GmbH at Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.