

ScopeExplorer – Peergroup Deep Dive „Aktien Ökologie“ – Aus der Nische zum Megatrend



Nachhaltigkeit ist der Megatrend in der Finanzindustrie. Allein in Deutschland können Anleger mittlerweile aus über 1.000 Fonds mit Nachhaltigkeitsbezug wählen. Die Bandbreite, in welchem Ausmaß und in welcher Art und Weise Nachhaltigkeit dabei zur Geltung kommt, ist jedoch groß. Eine besondere Gruppe von nachhaltigen Fonds fasst Scope in der Peergroup „Aktien Ökologie“ zusammen.

Die Fonds dieser Vergleichsgruppe zeichnen sich dadurch aus, dass sie nicht nur nachhaltige Kriterien in ihre Anlageansätze integrieren, sondern dass sie dezidiert in Unternehmen investieren, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen aktiv zu einer nachhaltigeren Welt beitragen.

Die meisten Fonds dieser Peergroup fokussieren sich auf übergeordnete Anlagethemen wie saubere Umwelttechnologien oder Klimawandel. Diese Themen sind in den vergangenen Jahren massiv in den Anlegerfokus gerückt.

Derzeit umfasst die Peergroup „Aktien Ökologie“ 57 Fonds, die zusammen rund 37 Mrd. Euro verwalten. 27 Fonds verfügen aktuell über ein Scope-Rating. Die vergleichsweise geringe Ratingquote erklärt sich dadurch, dass zahlreiche Fonds noch keine ausreichende Historie von mindestens fünf Jahren aufweisen. Rund die Hälfte der Fonds existiert noch nicht einmal drei Jahre.

Das junge Alter zahlreicher Fonds der Vergleichsgruppe „Aktien Ökologie“ ist jedoch auch ein Beleg für die starke Zunahme von Fondsaufträgen in den vergangenen Jahren und damit für den Bedeutungsgewinn dieses Themas.

Investitionsschwerpunkte in den Sektoren Industrie und Technologie

Bei den Fonds der Peergroup dominieren insgesamt die Sektoren Industrie und Technologie ergänzt um kleinere Anteile in Versorgern, Gesundheit und Grundstoffen. Aktien aus den Bereichen Konsum, Finanz, Kommunikation oder Energie sind in den Fonds hingegen kaum vertreten.

Eine weitere Gemeinsamkeit zahlreicher Fonds dieser Peergroup: Trotz Technologiefokus sind die sogenannten FAANG-Aktien (Facebook, Apple, Amazon, Netflix und Google / Alphabet) in der Regel gar nicht in den Portfolios vertreten – beziehungsweise stark gegenüber dem breiten Aktienindex MSCI World untergewichtet.

Typische Vertreter in den Fondsportfolios sind hingegen Titel wie Vestas und Siemens Gamesa, Danaher oder Orsted, die sich ebenfalls insgesamt hervorragend entwickelt haben. Daneben tauchen in einigen Portfolios auch Unternehmen wie Zoom, Home Depot, Infineon oder Tesla auf.

Key-Points für Anleger:

- Die Peergroup „Aktien Ökologie“ enthält vor allem Themenfonds
- Ein großer Teil der Fonds wurde erst in den letzten Jahren aufgelegt. Es existieren jedoch auch einige Produkte mit sehr langer Historie und guter Performance
- Trotz des Fehlens der FAANG-Aktien in den Portfolios entwickelte sich die Peergroup im vergangenen Jahr deutlich besser als der breite Aktienmarkt
- Aufgrund der großen Abweichungen zu globalen Standard-Aktienindizes bergen Ökologie-Aktienfonds Diversifikationspotential und können als Portfoliobeimischung dienen

Analystin

Barbara Claus, CIIA
+49 69 6677389 76
b.claus@scopeanalysis.com

Redaktion / Presse

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

Business Development

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

Scope Analysis GmbH

Lennéstraße 5
10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0
Fax +49 30 27891 100
Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com
www.scopeanalysis.com

Bloomberg: SCOP

Die Besten – Zehn Fonds mit Top-Rating

Alle betrachteten Fonds in der Peergroup konnten im Durchschnitt über sämtliche Betrachtungszeiträume (siehe Tabelle unten) hinweg einen globalen Aktienindex übertreffen bei insgesamt leicht besseren Risikokennzahlen. Insbesondere in der kurzfristigen Wertentwicklung über 12 Monate konnte die Peergroup überzeugen. Während sie im Schnitt eine Wertentwicklung von 22,3% erzielte, kam der MSCI World lediglich auf 6,7%. Mittelfristig, beispielsweise über fünf Jahre hinweg, schrumpft der Abstand zum Index mit 10,5% zu 10,2% erheblich.

Fonds mit Top-Rating erzielten 2020 im Durchschnitt 34,6%

Scope vergibt in der Peergroup „Aktien Ökologie“ derzeit zehn Top-Ratings – vier A- und sechs B-Ratings. Fonds mit einem Top-Rating konnten sich kurz- und mittelfristig noch einmal deutlich absetzen. Über ein Jahr lagen die zehn Fonds mit 34,6% massiv über dem Peergroup-Durchschnitt von 22,3%. Auch über drei und fünf Jahre fällt die Outperformance der Fonds deutlich aus. Dafür mussten Anleger mit 18,1% gegenüber 17,1% eine leicht höhere Volatilität in Kauf nehmen, während der maximale Verlust im Durchschnitt mit -18,0% leicht unter der Peergroup mit -18,5% lag.

Erste WWF Stock Environment ist der Top-Performer 2020

Die beste Entwicklung über ein Jahr erzielt mit 77,5% der Erste WWF Stock Environment, der jedoch mit einer Volatilität 24,8% und einem maximalen Verlust von -20,8% zu den risikoreicheren Vertretern der Peergroup gehört. Insgesamt erzielte der Fonds damit trotz überragender Performance auch über fünf Jahre lediglich das zweithöchste Rating (B). Die gute Performance liegt insbesondere darin begründet, dass der Fonds in eine Vielzahl an kleinen und mittleren Unternehmen investiert war, die sich im letzten Jahr vervielfachten, wie beispielsweise Sunnova Energy (+300%), Plug Power (+970%), Endphase Energy (+570%) oder Sunrun (+400%).

Die laufenden Kosten der besten Fonds liegen mit 1,86% leicht über dem Durchschnitt der Peergroup mit 1,74%. Bis auf zwei Produkte, Ökoworld Klima und Pictet – Global Environment Opportunities, bewegen sie sich jedoch noch unter der Marke von 2%.

Abbildung 1: Fonds der Peergroup „Aktien Ökologie“ mit Top-Rating

Fondsname	ISIN	Lfd. Kosten	Scope Rating	Perf. 5J p.a.	Perf. 3J p.a.	Perf. 1J	Vola 3J
Ninety One GSF Global Environment*	LU1939256001	1,95%	A			40,35%	
Schroder ISF Glo Climate Change Equities	LU0302446645	1,85%	(A)	14,29%	17,45%	37,66%	17,76%
Deka-UmweltInvest	DE000DK0ECS2	1,75%	(A)	16,24%	18,57%	42,26%	19,03%
OekoWorld Klima	LU0301152442	2,42%	(A)	17,81%	22,05%	46,05%	17,60%
Pictet - Global Environmental Opportunities	LU0503631714	2,02%	(B)	12,85%	14,29%	22,50%	16,87%
Nordea 1 - Global Climate and Environment	LU0348926287	1,83%	(B)	13,99%	12,75%	19,79%	18,22%
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	1,75%	(B)	10,82%	13,35%	16,08%	15,01%
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	1,73%	(B)	20,34%	32,17%	77,45%	24,75%
ONE Sustainable Fund-Global Environment	LU0594231770	1,44%	(B)	12,73%	11,97%	14,54%	16,74%
HSBC GIF Global Equity Climate Change	LU0323239441	1,85%	(B)	12,24%	15,83%	29,30%	16,51%
Durchschnitt Top-Rated-Fonds		1,86%		14,59%	17,60%	34,60%	18,05%
Peergroup-Durchschnitt «Aktien Ökologie»		1,74%		10,53%	11,87%	22,32%	17,12%
MSCI World Standard Core (gross) Index				10,15%	10,30%	6,65%	16,89%

Quelle: ScopeExplorer, Stand 31.12.2020.

* Der Ninety One GSF Global Environment verfügt über ein qualitatives Rating.

Die Größten – Pictet Flaggschiff an der Spitze

Das durchschnittliche Vermögen der Fonds beträgt rund 620 Mio. Euro – allerdings mit einer starken Konzentration der Assets bei den größten Fonds. Vom gesamten Fondsvolumen der Peergroup in Höhe von 36,6 Mrd. vereinen die zehn größten bereits 26,1 Mrd. auf sich. Das entspricht mehr als zwei Dritteln des gesamten Peergroup-Volumens.

Die größten Fonds verfügen alle über eine Historie von mehr als fünf Jahren. Damit verfügen sämtliche zehn Schwergewichte dieser Peergroup über ein quantitatives Rating. Unter den zehn größten Fonds sind mit Ausnahme der schlechtesten (E) alle Ratingstufen zu finden. Während sich die meisten Fonds im Mittelfeld bewegen, können immerhin drei der zehn Schwergewichte ein Top-Rating von (A) oder (B) erzielen:

- Pictet - Global Environmental Opportunities (B) ist mit mehr als 6 Mrd. Volumen auch der größte Fonds der Peergroup.
- Nordea 1 – Global Climate and Environment (B) ist mit mehr als 5 Mrd. Euro Volumen der zweitgrößte Fonds.
- Schroder ISF Glo Climate Change, der das Rating (A) trägt, ist rund 2,1 Mrd. Euro schwer.

Neben der insgesamt leicht überdurchschnittlichen Performance fallen vor allem auch die überdurchschnittlichen laufenden Kosten von im Mittel 2,00% der Top-10-Fonds auf, was deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von 1,74% liegt. Der Pictet-Fonds ist jedoch der einzige Fonds unter den Schwergewichten, der trotz mehr als zwei Prozent Gebühren überdurchschnittliche Ergebnisse für Anleger erzielt hat.

Drei der zehn Fonds-Schwergewichte mit Top-Rating

Sechs der zehn Fonds-Schwergewichte mit Gebühren von mehr als 2,0%

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds der Peergroup „Aktien Ökologie“

Fondsname	ISIN	Lfd. Kosten	Volumen Mio. Euro	Scope Rating	Perf. 5y p.a.	Perf. 3y p.a.	Perf. 1y
Pictet - Global Environmental Opportunities	LU0503631714	2,02%	6.053	(B)	12,85%	14,29%	22,50%
Nordea 1 - Global Climate and Environment	LU0348926287	1,83%	5.528	(B)	13,99%	12,75%	19,79%
BNPP Global Environment	LU0347711540	2,22%	2.256	(D)	9,82%	8,80%	12,96%
Mirova Europe Environmental Equity	LU0914733059	1,83%	2.233	(C)	9,89%	14,08%	24,08%
BNPP Climate Impact	LU0406802685	2,68%	2.213	(C)	12,72%	13,82%	20,61%
Schroder ISF Glo Climate Change	LU0302446645	1,85%	2.081	(A)	14,29%	17,45%	37,66%
Amundi Funds Global Ecology ESG	LU1883318740	2,05%	1.964	(D)	6,85%	8,58%	11,49%
OekoWorld OekoVision Classic	LU0061928585	2,32%	1.675	(C)	8,82%	9,82%	14,65%
Impax Environmental Markets	IE00B04R3307	1,16%	1.100	(C)	12,37%	12,81%	19,39%
Vontobel Fund Clean Technology	LU0384405519	2,05%	1.021	(C)	11,48%	13,20%	26,94%
Durchschnitt der zehn größten Fonds		2,00%	2.613		11,76%	13,11%	24,28%
Peergroup-Durchschnitt «Aktien Ökologie»		1,74%	620		10,53%	11,87%	22,32%
MSCI World Standard Core (gross) Index					10,15%	10,30%	6,65%

Quelle: ScopeExplorer, Stand 31.12.2020.

Fünf Fonds mit einer Historie von mehr als 15 Jahren

Die ältesten Fonds performen im Durchschnitt besser

Die Ältesten – Invesco Umwelt und Nachhaltigkeitsfonds +30 Jahre

Fonds, die gezielt auf Nachhaltigkeitsthemen setzen, gibt es zwar schon sehr lange am Markt, sie waren jedoch lange eine Randerscheinung. So verfügen lediglich fünf Fonds in der Peergroup über eine Historie von mehr als 15 Jahren. Auffällig ist, dass ein Teil der Fonds von kleineren Investmenthäusern oder Boutiquen aufgelegt wurde wie beispielsweise Ökoworld oder Impax, die ausschließlich auf nachhaltige Geldanlage setzen. Von den vier größten deutschen Investmenthäusern ist lediglich die Deka mit einem Fonds unter den zehn ältesten vertreten.

Insgesamt haben sich die ältesten Fonds über alle Betrachtungszeiträume besser geschlagen als der durchschnittliche Vertreter der Peergroup. Dies zeigt sich sowohl an der Ratingverteilung, hier trägt nur ein Fonds (Jupiter Global Ecology Growth) ein unterdurchschnittliches Rating von (E), als auch an der durchschnittlichen Wertentwicklung der zehn ältesten Fonds, die über alle Betrachtungszeiträume hinweg deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt lag.

Die langfristige Wertentwicklung des Peergroup-Durchschnitts gegenüber globalen Aktien gibt Hinweise darauf: Die Wertentwicklung der Fonds liegt hier über 10 und 15 Jahre zurück, bevor sie mittelfristig deutlich an Fahrt aufnahm. In der Zeit um die Finanzkrise herum – vor allem in den Jahren 2007 und 2008 – gab es schon einmal eine signifikante Anzahl an neu aufgelegten Ökologie-Aktienfonds. Allerdings fiel mehr als die Hälfte der Fonds wenige Jahre nach Auflage einer Mischung aus Sparmaßnahmen, mangelndem Anlegerinteresse und Performanceschwäche zum Opfer. Die zweite große Welle an Neuaufgaben von Ökologie-Aktienfonds war erst kürzlich in den Jahren 2019 und 2020 zu verzeichnen.

Abbildung 3: Die zehn ältesten Fonds der Peergroup „Aktien Ökologie“

Fondsname	ISIN	Auflage	Scope Rating	Perf. 15y p.a.	Perf. 10y p.a.	Perf. 5y p.a.	Perf. 3y p.a.
Invesco Umwelt und Nachhaltigkeitsfonds	DE0008470477	18.10.1990	(C)	5,40%	7,91%	8,20%	7,46%
OekoWorld OekoVision Classic	LU0061928585	02.05.1996	(C)	5,60%	9,46%	8,82%	9,82%
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	02.07.2001	(B)	8,91%	13,25%	20,34%	32,17%
Jupiter Global Ecology Growth	LU0231118026	17.08.2001	(E)	5,16%	7,69%	7,58%	8,32%
Impax Environmental Markets	IE00B04R3307	09.12.2004	(C)	7,79%	9,34%	12,37%	12,81%
Deka-UmweltInvest	DE000DK0ECS2	27.12.2006	(A)		10,95%	16,24%	18,57%
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	15.01.2007	(B)		9,29%	10,82%	13,35%
Swisscanto (LU) EF Sustainable Global Climate	LU0275317336	22.02.2007	(C)		5,84%	12,95%	17,74%
FBG Funds - FBG 4Elements	LU0298627968	31.05.2007	(C)		7,44%	11,16%	10,70%
Schroder ISF Glo Climate Change Eq	LU0302446645	29.06.2007	(A)		11,54%	14,29%	17,45%
Durchschnitt der zehn ältesten Fonds				6,57%	9,27%	12,28%	14,84%
Peergroup-Durchschnitt Aktien Ökologie				5,94%	7,98%	10,53%	11,87%
MSCI World Standard Core (gross) Index				7,64%	11,43%	10,15%	10,30%

Quelle: ScopeExplorer, Stand 31.12.2020.

Fazit

Fonds, die dezidiert auf nachhaltige Themen im Bereich „Ökologie“ setzen, gibt es schon sehr lange. Jedoch fristete die Peergroup bis vor Kurzem noch ein Nischendasein. Dies liegt zum Teil darin begründet, dass der Zeitpunkt vieler Neuauflegungen während der ersten großen Welle kurz vor oder während der Finanzkrise 2008 unglücklich gewählt war und Anleger und Fondsgesellschaften während der Krise andere Prioritäten setzten.

Darüber hinaus belastete die schwache Wertentwicklung einiger Schlüsselindustrien die Performance der Fonds, was sich nach wie vor in den langfristigen Performancezahlen niederschlägt.

Mittlerweile haben sich viele der betroffenen Unternehmen im New Energy Sektor wie Vestas entweder am Markt etabliert oder sind vom Markt verschwunden wie beispielsweise Q-Cells oder Solarworld.

Insgesamt ist das Universum für Ökologie-Aktienfonds in den letzten Jahren gereift, was auch positive Auswirkungen auf das Rendite-Risiko-Profil der Fonds hatte. Zudem erfahren nachhaltige Themen mittlerweile verstärkte Unterstützung in Politik und Gesellschaft. Damit einhergehend haben sich auch die Performancezahlen der Ökologiefonds deutlich verbessert, sowohl mittel- als auch kurzfristig. Insbesondere über die vergangenen zwölf Monate hinweg konnte die Peergroup Aktien Ökologie den globalen Aktienmarkt um ein Vielfaches übertreffen.

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 fast 6.500 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund drei Billionen Euro.

Das Fondsrating von Scope umfasst fünf Ratingstufen – von A bis E. Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings.

Weitere Analysen und sämtliche Fondsratings finden Sie auf unserem Fonds-Portal – dem „ScopeExplorer“: <https://www.scopeexplorer.com/>

Ratingskala - Investmentfonds (UCITS)	
A	Sehr gut
B	Gut
C	Durchschnittlich
D	Unterdurchschnittlich
E	Schwach



ScopeExplorer – Peergroup Deep Dive

„Aktien Ökologie“ – Aus der Nische zum Megatrend

Scope Analysis GmbH

Headquarters Berlin

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
Tel. +49 30 27891 0

info@scopeanalysis.com
www.scopeanalysis.com

Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main
Tel. +49 69 66 77 389 0

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.