

ScopeExplorer – Rating-Update April 2021

Favoritenwechsel bei Euro-Rentenfonds



Per Ende März 2021 trugen insgesamt 6.399 Fonds ein Scope-Rating. Dabei gab es 309 Upgrades und 333 Downgrades. 90 Fonds erhielten erstmals ein Fondsrating. Nach der Gründung eigener Peergroups für Staatsanleihen kam es zu relativ vielen Ratingveränderungen bei Anleihenfonds: Beispielsweise gehörte „Renten Euro“ zu den Peergroups mit den meisten Upgrades, „Renten Globale Währungen“ wiederum belegte Platz zwei bei den meisten Downgrades.

MS INVF Euro Strategic Bond wieder mit Spitzenrating

Der [MS INVF Euro Strategic Bond](#) kann sich bereits seit November 2012 im Top-Ratingbereich halten und erhält nun, nach fast einem Jahr im (B)-Bereich, sein (A)-Rating zurück. Der Fonds investiert in ein breit gestreutes Portfolio aus Staats-, staatsnahen und Unternehmensanleihen, die größtenteils in Euro-denominiert sind. Der Schwerpunkt liegt dabei aktuell im unteren Investmentgrade-Bereich. High Yield- und nicht geratete Anleihen sind mit rund 12% im Portfolio vertreten. Die Duration liegt mit 7,1 Jahren etwas unterhalb der Benchmark Bloomberg Barclays Euro Aggregate mit 7,6 Jahren. Insgesamt überzeugt die Wertentwicklung des Fonds sowohl kurz- als auch langfristig. Über fünf Jahre erzielte der Fonds mit 2,9% p.a. gegenüber 1,2% p.a. fast doppelt so viel Performance wie der Durchschnitt der Peergroup „Renten Euro“. Dafür fielen jedoch die Risikokennzahlen des Fonds höher aus: So lag beispielsweise der maximale Verlust über fünf Jahre bei -6,1% während der Peergroup-Durchschnitt nur -3,9% verlor.

Flexibler Anleihenfonds von Carmignac erzielt Top-Rating

Auch der [Carmignac Portfolio Flexible Bond](#) gehört zu den risikoreicheren Vertretern der Peergroup „Renten Euro“. Er verfolgt einen opportunistischen, benchmark-agnostischen Anlagestil, der signifikante Positionen in High Yield-Anleihen einschließt. Das aktuelle Exposure des Fonds liegt hier bei etwas über 40%. Dafür ist das Zinsänderungsrisiko mit einer Duration von aktuell rund vier Jahren im Vergleich mit gängigen Aggregate-Benchmarks moderat. Diese Aufstellung hat sich für den Fonds insbesondere kurzfristig in den Jahren 2020 und seit Jahresanfang ausgezahlt, während zuvor eine längere Duration meist positive Auswirkungen auf die Performance hatte. Auf Einjahressicht liegt der Fonds mit 15,0% im Plus und lässt damit seine Peergroup mit 4,4% weit hinter sich. Anleger mussten jedoch dafür überdurchschnittliche Risikokennzahlen in Kauf nehmen. So lagen Volatilität und maximaler Verlust des Fonds über fünf Jahre bei 4,1% und -6,7%, während der Peergroup-Durchschnitt auf 2,8% und -3,9% kam.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 1.

Hohe Kosten machen Schroder ISF EURO Government Bond zu schaffen

Das Rating des [Schroder ISF EURO Government Bond](#) wurde im letzten Monat von (C) auf (D) heruntergestuft. Er investiert primär in Staatsanleihen aus der Eurozone und wird deshalb in der Peergroup „Renten Euroland Staatsanleihen“ geführt. Das Portfolio ist vergleichsweise konservativ aufgestellt. Beispielsweise sind AAA-geratete Anleihen gegenüber der Benchmark ICE BofAML Euro Government deutlich übergewichtet. Die Duration liegt bei 8,4 Jahren. Das konservative Profil des Fonds äußert sich auch in der aktuellen Portfoliorendite von -0,3% bis zur Fälligkeit. Dennoch konnte der Fonds bislang, gestützt durch das anhaltende Niedrigzinsumfeld, eine positive Performance nach Kosten von 1,2% p.a. über fünf Jahre und 1,7% über ein Jahr erwirtschaften, was leicht unter dem Peergroup-Durchschnitt von 1,4% p.a. und 1,8% liegt. Mit laufenden Kosten von 1,14% ist der Fonds deutlich teurer als die meisten seiner Mitbewerber, was insbesondere im aktuellen Marktumfeld auf der Nach-Kosten-Performance lastet.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 2.

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

News & Research

[Green-Bond-Fonds](#)
März 2021

[Peergroup Deep Dive „Aktien Gesundheitswesen Welt“](#)
März 2021

[ESG Quarterly Q1 2021](#)
März 2021

[Peergroup Performance 2020](#)
Februar 2021

[Aktiv vs. Passiv](#)
Februar 2021

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

Abbildung 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
BGF Global Allocation	LU0171283459	Mischfonds Global ausgewogen	17 von 415	12.098	(B)	(A)
UniEuroRenta	DE0008491069	Renten EURO mittel	9 von 20	9.463	(D)	(C)
Fidelity Funds - World	LU0069449576	Aktien Welt	74 von 925	3.606	(B)	(A)
PIMCO GIS Euro Bond	IE00B11XY66	Renten EURO Welt	2 von 112	3.044	(B)	(A)
MS INV F Euro Strategic Bond	LU0073234253	Renten EURO	7 von 211	1.763	(B)	(A)
UBS (Lux) Eq S-Glob Emer Markets Opp	LU0328353924	Aktien Emerging Markets	23 von 310	1.648	(B)	(A)
Ninety One GSF Global Strategic Eq	LU0345771702	Aktien Welt	212 von 925	1.504	(C)	(B)
Franklin K2 Alternative Strategies	LU1093756671	Absolute Return Multi Strategy High Risk	16 von 64	1.447	(C)	(B)
Vontobel Fund Clean Technology	LU0384405519	Aktien Ökologie	11 von 62	1.271	(C)	(B)
Carmignac Portfolio Flexible Bond	LU0336084032	Renten EURO	36 von 211	1.251	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 19.04.2021.

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond	LU0267388220	Renten EURO kurz	3 von 93	4.892	(A)	(B)
Fondak	DE0008471012	Aktien Deutschland	24 von 77	2.191	(B)	(C)
AS SICAV I - EM Equity	LU0498181733	Aktien Emerging Markets	127 von 310	1.817	(C)	(D)
Swiss Life Funds (LUX) Multi Asset Moderate	LU0367327417	Mischfonds Global konservativ	82 von 360	1.682	(B)	(C)
MS INV F Global Bond	LU0073230426	Renten Globale Währungen	20 von 351	1.384	(A)	(B)
Schroder ISF EURO Government Bond	LU0133707454	Renten Euroland Staatsanleihen	49 von 65	1.359	(C)	(D)
BNPP Euro Government Bond	LU0111548326	Renten Euroland Staatsanleihen	47 von 65	1.194	(C)	(D)
AXA WF Global High Yield Bonds	LU0125750504	Renten Global Corp. High Yield EURO-Hedged	21 von 45	782	(C)	(D)
GW&K Trilogy Emerging Markets	IE00B3ZQZ754	Aktien Emerging Markets	74 von 310	759	(B)	(C)
Federated Hermes US SMID Eq	IE00B8JBC584	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	40 von 73	726	(D)	(E)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 19.04.2021.

Abbildung 3: Neue Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
Morgan Stanley Asia Opportunity	LU1378878430	Aktien Asien ex Japan	8 von 98	7.653	(A)
Allianz Dynamic MultiAsset Strg	LU1089088311	Mischfonds Global dynamisch	6 von 218	553	(A)
DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable	BE0947853660	Aktien Nordamerika Dividende	2 von 29	288	(A)
Candriam Abs Ret Equity Market Neutral	LU1819523264	Aktien Market Neutral Global	1 von 27	239	(A)
Swisscanto (CH) EF Sustainable	CH0009074300	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	4 von 139	216	(A)
Lord Abbett Innovation Growth	IE00BYZRLD33	Aktien Nordamerika	34 von 414	198	(A)
M&G (Lux) North American Dividend	LU1670627253	Aktien Nordamerika Dividende	1 von 29	171	(A)
BayernInvest Renten Europa-Fonds	DE000A0ETKT9	Renten Europäische Währungen	1 von 26	123	(A)
Cohen & Steers SICAV Global Real Estate Secs	LU0254609448	Immobilienaktien Welt	7 von 67	41	(A)
Vontobel Fd TwentyFour Strat Income Fd	LU1380459609	Renten Globale Währungen	13 von 351	5.173	(B)
Mercer Diversified Growth Fund	IE00B3LRJJ25	Mischfonds Global dynamisch	51 von 218	1.730	(B)
BLK Europe Equity 1 J	IE00BZCTK875	Aktien Europa	72 von 457	1.194	(B)
UBS Global Emerging Markets Equity	GB00B7L34154	Aktien Emerging Markets	28 von 310	951	(B)
Manulife Global Fd-Dragon Growth	LU0085394210	Aktien Greater China	12 von 47	472	(B)
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income	LU1200253687	Renten EURO kurz	7 von 93	395	(B)
NN (L) Frontier Markets Debt (HC)	LU0990547944	Renten Emerging Markets HC	12 von 119	297	(B)
NN (L) US High Dividend	LU0629873083	Aktien Nordamerika Dividende	7 von 29	245	(B)
Generali IS - Euro Corporate Short Term Bond	LU0438548108	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	3 von 51	198	(B)
UniReserve: Euro-Corporates	LU0247467987	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	7 von 51	191	(B)
Lazard Convertible Europe	FR0010637900	Wandel- und Optionsanleihen Europa	4 von 33	180	(B)
Generali IS - Convertible Bond	LU0183828812	Wandel- und Optionsanleihen Europa	2 von 33	179	(B)
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	LU1293438260	Aktien Europa Mid/Small Caps	12 von 139	170	(B)
Siemens Qualitat & Dividende USA	DE000A14XPB4	Aktien Nordamerika Dividende	5 von 29	61	(B)
Liontrust GF UK Growth	IE00BP4KB298	Aktien Großbritannien	2 von 61	60	(B)
SALZBURGER SPARKASSE SELECT DACHFONDS	AT0000809298	Mischfonds Global konservativ	59 von 360	58	(B)
PineBridge Asia Dynamic Asset Allocation	IE0003895053	Mischfonds Global dynamisch	19 von 218	53	(B)
KBC Equity High Dividend North America Cap	BE0176715788	Aktien Nordamerika Dividende	8 von 29	52	(B)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity	DE000A1J9FJ5	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	7 von 57	47	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 19.04.2021.

Per Ende März erzielten 28 neu geratete Fonds auf Anhieb ein Top-Rating von (A) oder (B). Dies waren insgesamt viermal so viele Fonds wie im Vormonat mit lediglich sieben neuen Top-Ratings. Darunter befindet sich der DPAM Capital B Equities US Dividend Sustainable, der neben einem Fokus auf US-Dividendentitel zusätzlich Nachhaltigkeitskriterien in seiner Anlagestrategie integriert und direkt mit einem (A)-Rating ausgezeichnet wurde. Ebenfalls neu und sofort über Scopes bestes Rating verfügt der Morgan Stanley Asia Opportunity, ein Asien-Flaggschiffonds von Morgan Stanley mit mehr als sieben Mrd. Euro verwaltetem Vermögen.

Morgan Stanley Asia Opportunity

Der am 31.03.2016 aufgelegte Fonds investiert in Unternehmen aus Asien (außer Japan). Er wird von den Fondsmanagern Kristian Heugh und Anil Agarwal verwaltet, die beide über mehr als 20 Jahre Investmenterfahrung verfügen und seit 2001 bei Morgan Stanley tätig sind. Der Schwerpunkt des Ansatzes liegt auf Wachstumsunternehmen, die über nachhaltige Wettbewerbsvorteile verfügen. Das Portfolio ist benchmarkfern aufgestellt und weist einen deutlichen Schwerpunkt in chinesischen Aktien mit aktuell 59% Portfolioanteil auf, die in der Benchmark MSCI All Country Asia ex-Japan mit 43% gewichtet sind. Zweitgrößtes Land ist Indien mit 18% Gewicht. Ein deutliches Untergewicht besteht in Südkorea, dessen Gewicht weniger als 5% am Gesamtportfolio ausmacht, ein ca. 10-prozentiges Untergewicht zum Index. Die Top-Holdings des Fonds finden sich insbesondere in den Sektoren zyklischer und nicht-zyklischer Konsum sowie Finanzen. Innerhalb der Peergroup überzeugt der Fonds, der mit nun fünf Jahren erstmals ein Rating erhalten hat, durch seine langjährige Outperformance. Dadurch zählt er zu den Spitzenprodukten und erhält ein (A)-Rating, auch wenn er zuletzt eine schwächere Phase durchzustehen und höhere Risikowerte aufzuweisen hatte. Über fünf Jahre liegt der Fonds mit einer Wertentwicklung von 24,7% p.a. deutlich vor seiner Peergroup Aktien Asien ex Japan, die im selben Zeitraum auf knapp die Hälfte, jedoch immer noch beachtliche 12,6% kam. Auf der Risikoseite lagen sowohl Volatilität als auch maximaler Verlust über drei Jahre mit 15,6% gegenüber 13,5% sowie -24,9% gegenüber -17,1% deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt.

DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable

Der nachhaltige Fonds für nordamerikanische Dividententitel des belgischen Asset Managers Degroof Petercam AM erzielte aus dem Stand das Spitzenrating (A). Im Fokus des Ansatzes stehen amerikanische Aktien mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen, die entweder gegenüber ihrem Sektor ein überdurchschnittliches ESG-Profil aufweisen oder in einer guten Position sind, ihr ESG-Profil zu verbessern. Dabei wird die Dividendenstrategie nicht dogmatisch umgesetzt: 50% der Aktien im Portfolio müssen über eine höhere Dividendenrendite verfügen als die Benchmark MSCI USA. Generell zeichnet sich der US-Markt gegenüber den europäischen durch niedrigere Dividendenrenditen aus, was im höheren Gewicht von wenig ausschüttungsaffinen Technologietiteln, der generell höheren Bewertung von US-Aktien und regionalen Unterschieden in der Dividendenpolitik der Unternehmen begründet liegt. Während die Dividendenrendite im MSCI USA bei 1,5% liegt, beträgt sie im Fonds durchschnittlich 2,3%. Die Top-Titel im Fondsportfolio bilden per Ende März 2021 Microsoft (5,2%), Apple (3,5%) und JP Morgan Chase (2,2%). In der Peergroup „Aktien Nordamerika Dividende“ hat sich der pragmatische Ansatz des Fonds in den letzten Jahren ausgezahlt, der sich, anders als bei vielen Mitbewerbern der Peergroup, beispielsweise ein einer lediglich moderaten Untergewichtung des Technologiesektors äußert. Die Wertentwicklung des Fonds gegenüber der Peergroup fällt sowohl kurz- als auch langfristig hervorragend aus: Über fünf Jahre erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 12,0%, während die Peergroup auf 9,1% kam. Über ein Jahr liegt der Fonds mit 43,9% gegenüber 39,2% vorne bei gleichzeitig insgesamt durchschnittlichen Risikokennzahlen.

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 Fondsp performance sowie das Timing- und das Verlustrisiko. Weitere Details: [Zur Methodik](#)

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell 6.399 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. Sämtliche Fondsratings sind aktuell wie folgt verteilt:

- 498 Fonds mit A-Rating (7,8%)
- 1.659 Fonds mit B-Rating (25,9%)
- 2.106 Fonds mit C-Rating (32,9%)
- 1.618 Fonds mit D-Rating (25,3%)
- 518 Fonds mit E-Rating (8,1%)

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

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:



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



J.P. Morgan Asset Management

J.P. Morgan Asset Management ist einer der führenden Asset Manager weltweit mit rund 1,8 Billionen USD Assets under 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 von mehr als 25 Jahren bei den Senior Managern
- + Sehr lange Historie des Teams im Management von Multi Asset-Fonds. Mit 45 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
- Schwächere kurzfristige Performance im Peergroup-Vergleich durch strategiebedingtes Untergewicht in Technologieaktien sowie Währungsabsicherung
- Weggang von Co-Manager Matthew Pallai sowie mäßige Fluktuation auf Ebene der involvierten Strategieteam in den letzten drei Jahren



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

Rating-Treiber

- + Seit 2002 Erfahrungen mit der Verwaltung nachhaltiger Assets sowie langjährige Erfahrung einiger und hohe Identifikation mit dem Thema Nachhaltigkeit aller Mitglieder des SRI-Kernteams
- + SRI-Kernteam, ergänzt durch 20 Portfoliomanager des erweiterten Nachhaltigkeitsteams, ermöglicht erfolgreiche Integration des Nachhaltigkeitsansatzes in die Portfolios der aktuell 29 SRI-Fonds
- + Stringenter, strikter ESG-Ansatz; beispielhafte Kombination aus Negativ- und Positivkriterien, 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
- Konzentration auf lediglich zwei externe Datenanbieter führt zu Abhängigkeiten
- Personelle Ressourcen des SRI-Kernteams in Relation zu Aufgaben erscheinen knapp bemessen
- Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase

Scope Portfolio Manager Conferences der letzten Wochen im Replay

In den vergangenen Wochen haben die Scope-Analysten wieder Webinare zu einer Vielzahl an Themen durchgeführt, die für Sie im Nachgang zum Download bereitstehen. Zum Webinar-Replay gelangen Sie über den Anmeldungslink nach einer kostenfreien Registrierung.

Webinare: Megatrends mit Absicherung - Einer für alles?

Investments in Themen, Trends und Megatrends stehen bei Investoren hoch im Kurs. Im Gegensatz zu gängigen Mischfondsstrategien investieren jedoch nur wenige gezielt in die Themen von morgen, also in Unternehmen, die beispielsweise von der demografischen Entwicklung oder der rasant steigenden Digitalisierung profitieren. Doch wann ist ein Trend ein Trend? Und vor allem: Welche Implikationen ergeben sich daraus für eine aktive Fondsstrategie? Die Fondsmanager Florian Bohnet und Moritz Rehmann von DJE geben neben Antworten auf diese Fragen auch interessante Einblicke, welchen Themen ihrer Meinung nach die Zukunft gehört.. [Zur Anmeldung](#)

Webinar: Merger Arbitrage Strategien

Anleger in Merger Arbitrage Strategien können attraktive Übernahmeprämien vereinnahmen bei gleichzeitig niedriger Korrelation zu globalen Aktien. Aktionäre eines Zielunternehmens erhalten vom übernehmenden Unternehmen Abfindungsangebote, die oft deutlich über dem aktuellen Aktienkurs liegen. Sie profitieren davon jedoch lediglich, wenn die Übernahme erfolgreich verläuft. First Private Investment Management hat auf Basis langjähriger Researchs ein Modell entwickelt, das künstliche Intelligenz einsetzt, um den Erfolg von Übernahmen zu prognostizieren. Dadurch konnte bislang für den Großteil an gescheiterten Übernahmen eine Investition vermieden werden. Dr. Sebastian Wenz, Fondsmanager bei First Private Investment Management wird im Gespräch mit Barbara Claus, Director Mutual Funds Analysis bei Scope, einen Einblick in die Funktionsweise und den Einsatz von Merger Arbitrage Strategien in diversifizierten Portfolios bieten. [Zur Anmeldung](#)

Green Bonds – Ein Segment wird erwachsen

Damit die Transformation zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft gelingt, sind Billionen-schwere Investitionen erforderlich. Für die Finanzierung dieser Energiewende spielen Green Bonds eine immer wichtiger werdende Rolle. Im vergangenen Jahr betrug das globale Emissionsvolumen bereits mehr als 350 Mrd. US-Dollar. Vor sieben Jahren waren es gerade einmal 3,5 Mrd. US-Dollar. Arnaud-Guilhem Lamy von BNP Paribas Asset Management und Andre Härtel von Scope Analysis, gehen im Detail darauf ein, warum der rasch expandierende Green Bond Markt jetzt ausreichend diversifiziert ist, um Anlegern als Investitionslösung echten Mehrwert zu bieten und warum die Auswahl der grünen Anleihen dadurch aufwändiger und anspruchsvoller wird. [Zur Anmeldung](#)

Attraktive Erträge im Niedrigzinsumfeld durch eine dynamische Multi Asset Income Strategie

Die Nachfrage von Anlegern nach attraktiven und verlässlichen laufenden Erträgen ist nach wie vor hoch, jedoch aufgrund des Niedrigzinsumfelds eine Herausforderung. Eine Lösung kann eine dynamische Multi Asset Income Strategie bieten, die Chancen an den Märkten flexibel nutzen kann. Fondsmanager Jacob Vijverberg von Aegon Asset Management, wird im Gespräch mit Barbara Claus, Director Mutual Funds Analysis bei Scope, erläutern, in welchen Märkten sich die besten Anlagemöglichkeiten finden und weshalb Alternative Investments wie REITs, Erneuerbare Energien oder Infrastruktur, die er derzeit mit ca. 30% in seinem Portfolio gewichtet hat, eine wichtige Rolle dabei spielen, das Ertragsziel von 5% p.a., mit monatlichen Ausschüttungen, zu erreichen. [Zur Anmeldung](#)



ScopeExplorer – Rating-Update April 2021

Favoritenwechsel bei Euro-Rentenfonds

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.