

ScopeExplorer – Rating-Update August 2021

Hohe Verluste für China-Aktienfonds



Die Scope-Analysten haben im August wieder mehr als 6.500 Fondsratings aktualisiert. 276 Fonds erfuhren ein Rating-Upgrade, 279 Fonds wurden heruntergestuft. 62 Fonds erhielten erstmals ein Fondsrating. Davon erzielten 20 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Bei den Peergroups waren Immobilienaktien und europäische Aktien auf der Gewinnerseite, chinesische Aktien verzeichneten zweistellige Verluste.

FSSA China Growth setzt sich an die Peergroup-Spitze

Der FSSA China Growth Fonds konnte erstmals in seiner Historie ein Spitzenrating von (A) erzielen und belegt aktuell den ersten Rang der Peergroup „Aktien China“. Der Fonds wird seit 2002 von Fondsmanager Martin Lau verwaltet, der insgesamt über 25 Jahre Investorfahrung verfügt. Mit seinem auf Qualitätswachstum fokussierten Bottom-Up-Ansatz konnte der Fondsmanager überzeugende Ergebnisse erzielen, bei gleichzeitig ähnlichem Risiko wie die Peergroup. Die Performance des Fonds fällt über sämtliche Betrachtungszeiträume überdurchschnittlich aus. So erzielte er beispielsweise über ein und fünf Jahre eine Wertentwicklung von 15,6% und 15,5% p.a. und ließ damit den Peergroup-Durchschnitt mit 7,9% bzw. 9,8% p.a. weit hinter sich. Die Top-Holdings des Fonds sind aktuell Tencent, China Merchants Bank und Midea Group.

NN (L) Global Sustainable Equity mit Upgrade von (B) auf (A)

Nach zehn Monaten trägt der NN (L) Global Sustainable Equity nun wieder das Spitzenrating (A). Der aktiv verwaltete Fonds wurde bereits im Jahr 2000 aufgelegt, womit er zu den ältesten nachhaltigen Aktienfonds gehört. Er wird von NN IPs Sustainable & Impact Team mit einem dezidiert nachhaltigkeits-positiven Ansatz verwaltet, in den primär hauseigenes Nachhaltigkeitsresearch mit einfließt. Das Portfolio selbst umfasst ca. 50 Titel, die größten Sektoren im Fonds sind Finanzen mit 20% und Technologie mit 18%. Insgesamt weist der Fonds gegenüber einem globalen Aktienindex ein deutliches Europa-Übergewicht auf (26% vs. 14%). Er überzeugt insbesondere auf der Performanceseite und konnte beispielsweise über ein und fünf Jahre mit 37,2% und 16,4% p.a. den Durchschnitt der Peergroup „Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt“ mit 31,4% und 11,6% p.a. deutlich übertreffen. Auf der Risikoseite glänzt der Fonds vor allem durch seinen deutlich geringeren maximalen Verlust von 15,3% gegenüber der Peergroup mit 18,5% bei nur leicht erhöhter Volatilität über die letzten drei Jahre.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Abbildung 1.

UBS Global Emerging Markets Opportunity verliert (A)-Rating

Nach dreieinhalb Jahren, in denen der Fonds das Spitzenrating (A) trug, wurde der UBS Global Emerging Markets Opportunity per Ende Juli 2021 auf ein (B)-Rating heruntergestuft. Für das Downgrade zeichneten schwächere kurzfristige Performance- und Risikokennzahlen verantwortlich. Der Fonds wird mit einem konzentrierten Bottom-Up-Ansatz verwaltet, welcher sich in einem benchmark-agnostischen Portfolio bestehend aus derzeit lediglich 30 Titeln niederschlägt. Die größten Einzelpositionen bilden Taiwan Semiconductor (8,8%), Tencent (7,8%) und Samsung Electronics (6,8%). Mit einer Wertentwicklung von 13,9% über die letzten 12 Monate bleibt die kurzfristige Wertentwicklung des Fonds deutlich hinter der Peergroup „Aktien Emerging Markets“ mit 22,4% zurück. Mittel- und langfristig sehen die Ergebnisse des Fonds deutlich besser aus. Die Risikokennzahlen des Fonds fallen insgesamt durchschnittlich aus.

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

ScopeExplorer Performance-Ranking H1 2021
August 2021

ScopeExplorer Fondsrating-Update
Juli 2021

ScopeExplorer – ESG Quarterly Q3 2021
Juli 2021

Offene Immobilienfonds – Marktstudie und Ratings 2021
Juni 2021

Abbildung 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
FSSA China Growth	IE0008368742	Aktien China	1 von 74	3.441	(B)	(A)
Goldman Sachs EMs CORE Eq Base	LU0313355587	Aktien Emerging Markets	58 von 324	2.666	(C)	(B)
NN (L) Global Sustainable Equity	LU0119216553	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	9 von 153	2.323	(B)	(A)
DWS Vermoegensmandat-Dynamik	LU0309483781	Mischfonds Global flexibel	184 von 871	2.051	(C)	(B)
Goldman Sachs India Equity Pf	LU0333810850	Aktien Indien	10 von 52	1.917	(C)	(B)
Schroder ISF Global Emer Mkt Opp	LU0279459456	Aktien Emerging Markets	16 von 324	1.680	(B)	(A)
Schroder ISF Hong Kong Equity	LU0149534421	Aktien Greater China	22 von 43	1.574	(D)	(C)
Schroder ISF China Opportunities	LU0244354667	Aktien China	3 von 74	1.446	(B)	(A)
Allianz Europe Equity Growth Select	LU0920839346	Aktien Europa	29 von 451	1.394	(B)	(A)
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus	DE0009797274	Aktien Welt	339 von 952	1.349	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 13.08.2021.

Abbildung 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Wellington Global Health Care Equity	IE00B00LSD17	Aktien Gesundheitswesen Welt	16 von 66	7.987	(B)	(C)
Neuberger Berman EM Debt HC	IE00B986J944	Renten Emerging Markets HC	6 von 122	7.285	(A)	(B)
Edmond de Rothschild Bond Allocation	LU1161527038	Renten Globale Währungen	85 von 352	4.796	(B)	(C)
UBS Global Emerging Markets Opportunity	IE00B5T8QC31	Aktien Emerging Markets	22 von 324	2.998	(A)	(B)
UBS (Lux) KSS-China Alloc Opport	LU1226287529	Mischfonds Global flexibel	55 von 871	2.819	(A)	(B)
MMA II - Emerging Markets Debt	LU0985399996	Renten Emerging Markets HC	5 von 122	1.829	(A)	(B)
T. Rowe Price Japanese Equity	LU0230817339	Aktien Japan	10 von 159	1.758	(A)	(B)
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	LU0130967168	Renten EURO Corp. Inv. Grade	111 von 219	1.646	(C)	(D)
Franklin European Total Return	LU0170473374	Renten EURO	66 von 201	1.468	(B)	(C)
Exane Funds 2 - Exane Equity Select Europe	LU0719899097	Aktien Europa	133 von 451	1.329	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 13.08.2021.

Abbildung 3: Neue Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
FISCH Bond Global Corporates Fund	LU1461846427	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	2 von 52	546	(A)
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	LU1236097272	Aktien Welt	63 von 952	12	(A)
T. Rowe Price Global Allocation	LU1417861728	Mischfonds Global ausgewogen	8 von 432	71	(A)
Wellington Global Quality Growth	LU1366139522	Aktien Welt	34 von 952	8.870	(A)
Allianz Global Smaller Companies	LU1449864237	Aktien Welt Mid/Small Caps	9 von 51	47	(B)
B&Cie Partner Fds (Lux) - Trafina World Trend Fd	LU0348123141	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	4 von 105	64	(B)
CM-AM Convictions Euro	FR0013384963	Mischfonds Global dynamisch	26 von 227	543	(B)
CM-AM Small & Midcap Euro	FR0013384997	Aktien Euroland Mid/Small Caps	3 von 27	227	(B)
CSIP (Lux) Convert International Bond Fund	LU2279741255	Wandel- und Optionsanleihen Welt	5 von 67	151	(B)
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	Renten Global Corp. High Yield	14 von 89	26	(B)
LIGA Multi Asset Income	DE000A1C81K3	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	13 von 105	86	(B)
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	LU1429560474	Mischfonds Global flexibel	63 von 871	15	(B)
Mandarine Global Microcap	LU1329694266	Aktien Welt Mid/Small Caps	10 von 51	74	(B)
MFS Meridian Funds-Global Opportunistic Bd	LU1340702692	Renten Globale Währungen	56 von 352	584	(B)
Moorea Fund - Sustainable Euro Fixed Income	LU1023727867	Renten EURO	35 von 201	164	(B)
nordIX Treasury plus	DE000A2QCX86	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	5 von 53	73	B
ODDO BHF US Mid Cap	FR0000988669	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	17 von 75	340	(B)
Protea Fd Orcadia Global Sustainable Bal	LU1417812515	Mischfonds Global ausgewogen	24 von 432	453	(B)
Regnan Global Equity Impact Solutions	IE00BN2BD919	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	12 von 153	117	B
Sauren Nachhaltig Ausgewogen	LU0313462318	Mischfonds Global ausgewogen	70 von 432	59	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 13.08.2021.

Wellington Global Quality Growth

Der **Wellington Global Quality Growth** wurde erstmals von Scope bewertet und erzielte auf Anhieb die höchste Ratingstufe (A). Die Strategie wird bereits seit Mai 2011 von Fondsmanager John Boselli erfolgreich umgesetzt, der über 36 Jahre Investmenterfahrung verfügt. Der aktive Anlageansatz konzentriert sich auf Qualität und Wachstum der Unternehmen. Das Portfolio umfasst aktuell 73 Titel, wobei insbesondere die Sektoren Technologie (29,6%), Finanzen (20,4%) und Industrie (13,9%) gegenüber der Benchmark MSCI AC World übergewichtet sind. Die größten Positionen im Fonds bilden aktuell Microsoft, Alphabet und Amazon, wobei die maximale Gewichtung je Aktie derzeit nicht über 4% absolut hinausgeht. Mit 69,2% liegt der Anteil an US-Titeln am Portfolio noch einmal deutlich höher als in der Benchmark mit 61,6%. Die Ergebnisse des Fonds können sich sehen lassen: So erzielte er im letzten Jahr eine Wertentwicklung von 21,4% und lag damit vier Prozentpunkte vor der Benchmark. Über fünf Jahre erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 17,0% p.a. und lag damit knapp 2,5% p.a. vor seinem Vergleichsindex. Gleichzeitig überzeugte der Fonds auch auf der Risikoseite mit, im Vergleich zur Peergroup, insgesamt unterdurchschnittlichen Risikokennzahlen.

Top und Flop Peergroups im letzten Monat

Im Juli gehörten Immobilienaktien und europäische Nebenwerte zu den Gewinnern, mit einer Monatsperformance von jeweils 3,7%. Während Immobilienaktien mittelfristig mit einer Fünfjahresperformance von 3,4% p.a. eher zu den schwächeren Aktienpeergroups gehörten, schlugen sich europäische Nebenwerte sowohl mittel- als auch kurzfristig hervorragend. Insgesamt lagen europäische und nordamerikanische Aktien leicht im Plus, bei europäischen Staatsanleihen, die zuvor schwach performten, kam es im Juli zu einer Erholung.

Das Nachsehen hatten im Juli asiatische Aktien, mit Ausnahme von Indien, das zu den Top-Regionen gehörte. Chinesische Aktien führen die Flop-Liste mit zweistelligen Monatsverlusten an. Ihr negativer Einfluss war auch in den regionalen Peergroups für Asien Pazifik ex Japan und Aktien Emerging Markets deutlich spürbar.

Abbildung 4: Top-Peergroups im Juli 2021

Peergroup	Perf. Juli 2021	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Immobilienaktien Welt	3,74%	29,38%	3,39%	14,24%
Aktien Europa Mid/Small Caps	3,66%	44,88%	12,30%	16,10%
Aktien Indien	2,55%	48,49%	7,67%	20,03%
Aktien Europa	1,98%	31,46%	7,87%	14,11%
Aktien Nordamerika	1,94%	36,17%	13,89%	14,88%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	1,84%	31,42%	11,63%	12,71%
Renten Euroland Staatsanleihen	1,65%	0,40%	1,13%	3,31%
Aktien Euroland	1,55%	31,49%	8,25%	15,55%
Aktien Großbritannien	1,33%	32,85%	4,44%	15,81%
Aktien Europa Dividende	1,32%	27,29%	5,16%	14,72%

Abbildung 5: Flop Peergroups im Juli 2021

Peergroup	Perf. Juli 2021	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien China	-11,51%	7,91%	9,84%	15,61%
Aktien Greater China	-11,11%	7,45%	10,52%	15,07%
Aktien Asien ex Japan	-6,78%	19,77%	9,68%	13,84%
Aktien Emerging Markets	-5,62%	22,41%	7,63%	14,01%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	-4,63%	24,17%	8,69%	13,75%
Aktien Japan EUR-Hedged	-2,00%	28,17%	8,31%	13,89%
Aktien Japan	-1,25%	24,08%	7,03%	12,49%
Wandel- und Optionsanleihen Welt EUR-Hedged	-0,96%	12,52%	4,50%	7,16%
Wandel- und Optionsanleihen Welt	-0,80%	13,68%	5,13%	6,80%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	-0,66%	45,62%	13,02%	18,87%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand 31.07.2021.

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 Juli mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.

Web-Konferenz



Jörg Scholl
Geschäftsführer und verantwortlicher Fondsmanager
@ Selection AM

Andreas Koechling
Deputy Head Mutual Funds Analysis
@ Scope Analysis

Ein nachhaltiger Fonds als Top-Performer nach Risiko-Rendite-Aspekten – geht das? (6. Juli)

Ob sich Nachhaltigkeit auch unter Rendite-Risiko-Aspekten auszahlt, ist eines der aktuell am intensivsten diskutierten Themen. Auch wenn eine finale Antwort auf diese Frage noch aussteht, lassen sich bereits heute nachhaltige Fonds identifizieren, die auch nach klassischen Risiko-Rendite-Aspekten hervorragend abschneiden. Einer davon ist der Mischfonds Selection Rendite Plus. Die strategische Allokation und den Investmentansatz des Fonds stellt Jörg Scholl, Gründer und Geschäftsführer der Selection AM, im Gespräch mit Scope-Analyst Andreas Köchling vor.

[Zur Zusammenfassung](#)

Web-Konferenz



Brian Kloss
Portfoliomanager @ Legg Mason
Brandywine Global Income Optimiser Fund

Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis @
Scope Analysis

Niedrige Zinsen, steigende Inflation – Welche Anleihenstrategien machen noch Sinn? (19. Juli)

Niedrige Zinsen und gestiegene Inflationserwartungen sind enorme Herausforderungen für alle Manager von Anleihenfonds. Warum flexible Strategien in diesem schwierigen Umfeld Vorteile bieten und wie sich damit Opportunitäten an den globalen Anleihemärkten nutzen lassen, diskutieren in diesem Webinar Fondsmanager Brian Kloss, der den Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser Fund verwaltet, im Gespräch mit Barbara Claus, Director Mutual Funds Analysis bei Scope. Brian Kloss wird auch konkret erläutern, auf welche Segmente des Anleihenmarktes er aktuell setzt und wie er die Risiken im Fonds managt.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Simon Holmes
Portfolio Manager, Multi-Asset
Solutions @ BMO

Barbara Claus
Director Mutual Funds Analysis @
Scope Analysis

Multi Asset 3.0 - Erweiterter Fokus auf Alternatives und Nachhaltigkeit (20. Juli)

Klassische Multi-Asset-Strategien setzen primär auf die traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen. Kann das klassische Modell auf alternative Anlageklassen ausgeweitet werden? Und wie kann man in einer Welt, in der das Interesse an ESG so rasant wächst, Nachhaltigkeit richtig in Multi-Asset-Ansätze integrieren? Simon Holmes, Fondsmanager bei BMO Asset Management, und Barbara Claus, Director Mutual Funds bei Scope Analysis, diskutieren, wie die Integration von alternativen Investments und Nachhaltigkeit in der Praxis funktioniert. Und wie die Nachhaltigkeit des Portfolios gemessen und den Anlegern anschaulich berichtet werden kann.

[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 6.539 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:

- 493 Fonds mit A-Rating (7,5%)
- 1.693 Fonds mit B-Rating (25,9%)
- 2.173 Fonds mit C-Rating (33,2%)
- 1.699 Fonds mit D-Rating (26,0%)
- 481 Fonds mit E-Rating (7,4%)

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:



J.P. Morgan Asset Management

J.P. Morgan Asset Management ist einer der führenden Asset Manager weltweit mit rund 2,4 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 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 August 2021

Hohe Verluste für China-Aktienfonds



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



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-Kernteam
- + 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-Kernteam in Relation zu Aufgaben erscheinen knapp bemessen
- Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase



ScopeExplorer – Rating-Update August 2021

Hohe Verluste für China-Aktienfonds

Scope Analysis GmbH

Headquarters Berlin

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

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

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.