

Fondsrating-Update Juni 2022

Schwierige Zeiten für Anleger



Scope
Fund
Analysis

Die Scope-Analysten haben im Juni mehr als 6.400 Fondsratings aktualisiert. Bei 330 Fonds verbesserte sich das Rating, 333 Fonds wurden heruntergestuft. 56 Produkte erhielten erstmals eine Bewertung, davon 24 aktive Fonds ein Top-Rating. Im Mai setzten sich die Verluste an den Märkten in der Breite fort.

DWS Top Dividende zurück im Mittelfeld

Der DWS Top Dividende zählt zu den Klassikern für Dividendenaktien, konnte sich aber in den vergangenen Jahren kaum gegen die Konkurrenz behaupten. Im Mai ist der Fonds nach fast zwei Jahren mit unterdurchschnittlichem Rating ins Mittelfeld der Peergroup „Aktien Welt Dividende“ zurückgekehrt. Insbesondere die ausgeprägte Value-Neigung machte dem Fonds innerhalb der Peergroup zu schaffen, in der viele Manager mittlerweile verstärkt auch auf das Wachstum der Unternehmen geschaut haben. Die größten Sektoren im Fonds sind derzeit Gesundheit, Finanzen, Energie und Grundstoffe, die zusammen ungefähr die Hälfte des Portfolios ausmachen. Nach der andauernden Performanceschwäche gelang Value-Titeln in den vergangenen Monaten ein Comeback, was sich nun auch in der mittelfristigen Wertentwicklung des Fonds niederschlägt. Über drei Jahre hat sich die Performance p.a. mit 8,6% gegenüber 9,1% bereits wieder der Peergroup angenähert. Der DWS Top Dividende punktet jedoch auf der Risikoseite mit deutlich geringerer Volatilität und niedrigerem maximalem Verlust als seine Peergroup.

Amundi Funds US Pioneer Fund mit Spitzenrating ausgezeichnet

Der Amundi US Pioneer Fund rückt per Ende Mai in die Spitzengruppe der Peergroup „Aktien Nordamerika“ vor und erhält ein (A)-Rating. Der qualitäts- und risikofokussierte Ansatz der Fondsmanager Jeff Kripke und James Yu hat sich in den vergangenen Jahren für Anleger im Vergleich zur Peergroup ausgezahlt und überzeugt sowohl mit exzellenter Performance als auch mit unterdurchschnittlichem Risiko. Mit 45 Titeln ist das Portfolio fokussiert, die größten Positionen per 31.05.2022 waren Alphabet mit 7,6% sowie Microsoft und Analog Devices mit jeweils 4,8%. Über fünf Jahre konnte der Fonds seinen Wert um 14,5% p.a. steigern, was deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von 11,6% p.a. liegt. Auf der Risikoseite bewegten sich die Volatilität über fünf Jahre und der maximale Verlust des Fonds mit 14,0% und -17,1% deutlich unterhalb der Peergroup mit 15,3% und -20,1%.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

Kapital Plus von (A) auf (B) heruntergestuft

Der konservative Mischfonds Kapital Plus wurde nach etwas mehr als einem Jahr von (A) auf (B) heruntergestuft. Der Fonds investiert zu 20-40% in europäische Wachstumsaktien, die in den vergangenen Monaten herbe Verluste zu verzeichnen hatten. Insbesondere der schwächelnde Technologiesektor ist mit 29% im Fonds absolut und relativ zum MSCI Europe Index (7% Anteil) sehr hoch gewichtet. Auf der Anleienseite konnte das konservative Portfolio aus europäischen Staats- und Unternehmensanleihen im Umfeld steigender Zinsen ebenfalls nicht überzeugen, auch wenn die Duration auf Portfolioebene mit 3,3 Jahren moderat ausfällt. Über fünf Jahre erzielte der Kapital Plus eine Wertentwicklung von 1,1% p.a. gegenüber -0,3% p.a. für die Peergroup, seit Jahresanfang hat sich die Performance mit -11,8% gegenüber -7,4% merklich verschlechtert. Die Risikokennzahlen des Fonds über fünf Jahre liegen mit einer Volatilität von 6,0% und einem maximalen Verlust von -11,8% deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von 4,8% und -8,3%.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 2.

Analystin

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

Redaktion/Presse

Christoph Platt
+49 30 27891 112
c.platt@scopegroup.com

Business Development

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

News & Research

Offene Immobilienfonds –
Marktstudie und Ratings 2022
Juni 2022

ESG Quarterly Q2 2022 –
Französische Fondsanbieter
glänzen
Mai 2022

Fondsrating-Update – Verluste
für Technologieaktien setzen
sich fort
Mai 2022

Scope Fund Analysis GmbH

Neue Mainzer Straße 66-68
60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 6677389 0

Headquarters

Lennéstraße 5
10785 Berlin
Tel. +49 30 27891 0
Fax +49 30 27891 100
Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com
www.scopeexplorer.com

Bloomberg: SCOP

Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
DWS Top Dividende	DE0009848119	Aktien Welt Dividende	49 von 105	20.664	(D)	(C)
BGF Fixed Income Global Opportunities	LU1005243255	Renten Globale Währungen	16 von 336	9.068	(B)	(A)
JPM US Value	LU0119066131	Aktien Nordamerika	231 von 414	5.071	(E)	(D)
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	LU0292585030	Renten USD Corp. High Yield	36 von 79	3.700	(D)	(C)
BNP Paribas Aqua Classic Cap	LU1165135440	Aktien Wasser	4 von 19	3.539	(C)	(B)
Amundi Funds US Pioneer Fund	LU1883872332	Aktien Nordamerika	20 von 414	3.485	(B)	(A)
Mercer Diversified Growth Fund	IE00B3LRJJ25	Mischfonds Global dynamisch	52 von 214	2.819	(C)	(B)
AXA WF US High Yield Bonds	LU0276014999	Renten USD Corp. High Yield	15 von 79	2.278	(C)	(B)
Pictet-Global Emerging Debt	LU0128467544	Renten Emerging Markets HC	19 von 124	1.732	(C)	(B)
Franklin K2 Alternative Strategies	LU1093756671	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	2 von 106	1.555	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 22.06.2022

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Nordea 1 - Alpha 10 MA	LU0445386369	Absolute Return Multi Strategy High Risk	13 von 69	6.883	(B)	(C)
PIMCO GIS Dynamic Multi-Asst	IE00BZ6SF527	Mischfonds Global flexibel	405 von 768	6.141	(C)	(D)
BGF Euro Short Duration Bond	LU0093503810	Renten EURO kurz	72 von 91	5.964	(D)	(E)
Franklin US Opportunities	LU0260869739	Aktien Nordamerika	117 von 414	5.923	(B)	(C)
Federated Hermes Global EM Eq	IE00B3NFBQ59	Aktien Emerging Markets	75 von 329	4.710	(B)	(C)
Edgewood L Select US Select Growth	LU0304955437	Aktien Nordamerika	112 von 414	4.640	(B)	(C)
Nordea 1 - Emerging Stars Equity	LU0602539867	Aktien Emerging Markets	14 von 329	4.056	(A,ur)	(B,ur)
Goldman Sachs EMs Eq Pf Base	LU0083344555	Aktien Emerging Markets	13 von 329	3.875	(A)	(B)
Kapital Plus	DE0008476250	Mischfonds Europa konservativ	8 von 73	3.869	(A)	(B)
BGF Euro Bond	LU0050372472	Renten EURO	43 von 185	3.145	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 22.06.2022

Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

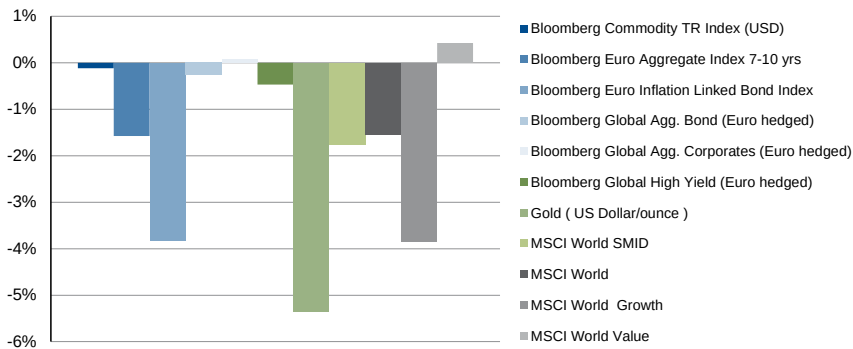
Fondsname	ISIN Haupt-tranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
PGIM Global Corporate Bond	IE00BFLQZJ56	Renten Globale Währungen	14 von 336	602	(A)
Osmosis Resource Eff Cr Eq	IE00BF0D3F98	Aktien Welt	19 von 807	532	(A)
Value Intelligence ESG Fonds AMI	DE000A2DJT49	Mischfonds Global flexibel	4 von 768	124	(A)
CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue	LU1599186456	Aktien Emerging Markets	46 von 329	3.730	(B)
Goldman Sachs Glo Fut Tech Lead Eq Pf Base	LU2094235293	Aktien Technologie Welt	14 von 101	3.178	B
Danske Invest SICAV Global Sust Future	LU0249703298	Aktien Welt	180 von 807	849	(B)
Wellington Enduring Assets	IE00BH3VJH87	Aktien Infrastruktur	3 von 46	625	B
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	BE0947853660	Aktien Nordamerika Dividende	5 von 27	550	(B)
Allianz Actions Euro Convictions	FR0000449431	Aktien Euroland	10 von 175	426	(B)
Tikehau Credit Plus	FR0010460493	Renten EURO Corp. High Yield	11 von 91	352	(B)
Apollo Styrian Global Equity	AT0000765326	Aktien Welt	112 von 807	309	(B)
BNP Paribas Europe High Conviction Bond	LU2155806362	Renten Europäische Währungen	6 von 25	289	(B)
PrivilEdge - William Blair US S&M Cap	LU1605740031	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	13 von 73	284	(B)
Aegon High Yield Global Bond	IE00B296X584	Renten Global Corp. High Yield EUR-Hedged	4 von 48	156	(B)
DPAM B Defensive Strategy	BE6227492921	Mischfonds Global konservativ	16 von 339	152	(B)
DPAM B Balanced Low Strategy	BE6264046770	Mischfonds Global ausgewogen	56 von 350	139	(B)
Faktorstrategie Aktien Global	AT0000A1VNX9	Aktien Welt	189 von 807	123	(B)
M&G (Lux) Emerging Markets HC Bond	LU1582978505	Renten Emerging Markets HC	12 von 124	117	(B)
Tikehau Equity Selection	FR0012127389	Aktien Welt	109 von 807	115	(B)
LO Funds - Contl Europe Family Leaders	LU1490633150	Aktien Europa Mid/Small Caps	34 von 133	110	(B)
BlackRock Defensive Yld ESG Scrnd	IE00BF0BZ577	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	3 von 54	88	(B)
Robeco Digital Innovations	LU1602110675	Aktien Welt	108 von 807	81	(B)
IFP Lux - Global Age Fund EUR	LU0854762894	Aktien Welt	134 von 807	76	(B)
AB SICAV I-Global Income Portfolio	LU1585236802	Renten Globale Währungen	42 von 336	16	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand 22.06.2022

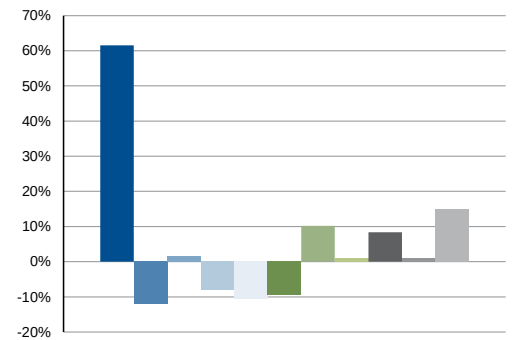
Marktüberblick per Ende Mai 2022

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

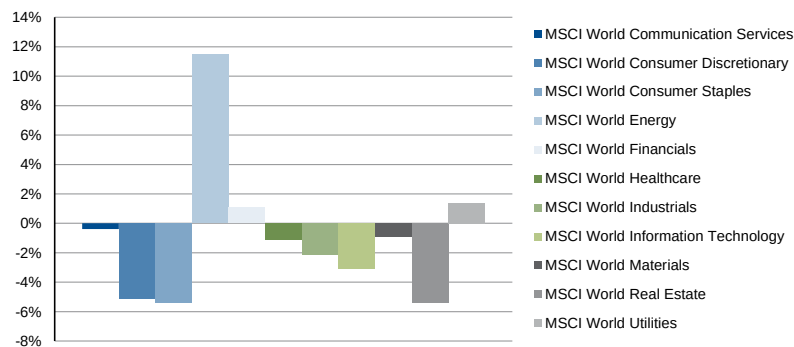


Performance 1 Jahr (in EUR)

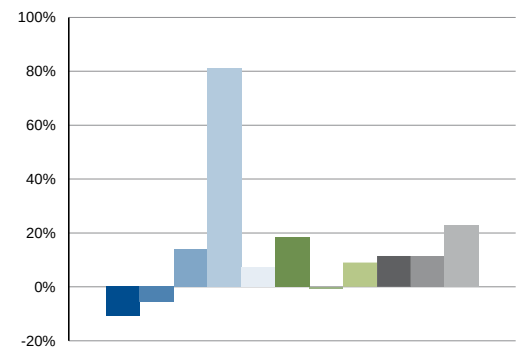


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

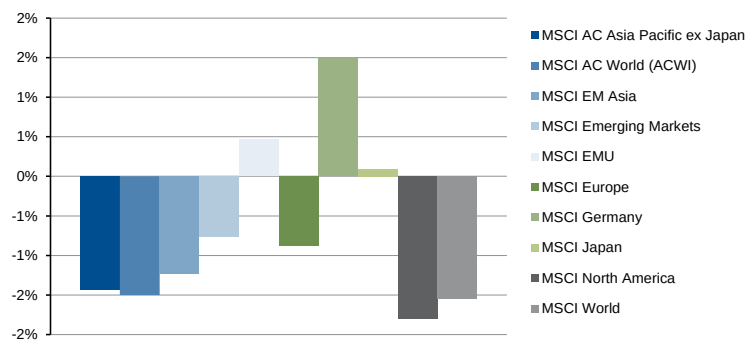


Performance 1 Jahr (in EUR)

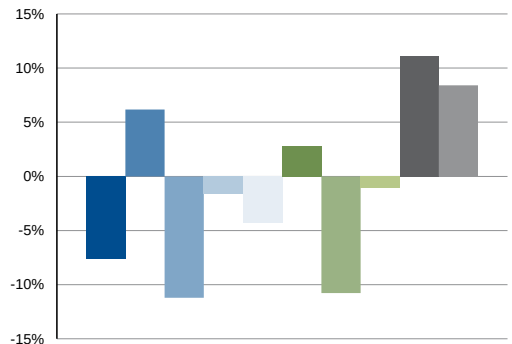


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Im Mai setzte sich der Abverkauf an den Märkten fort, da sich aktuell keine Entspannung der Lage abzeichnet. Weder auf der Aktien- noch auf der Rentenseite konnten signifikant positive Erträge erzielt werden: Von den 50 untersuchten Peergroups lagen nur sieben leicht in Plus. Angeführt wurde das Feld von deutschen Aktien mit 0,6% gefolgt von japanischen Aktien und chinesischen Aktien, die sich zumindest stabil hielten. Auf der Verliererseite ist das Feld bunt gemischt. Die höchsten Verluste fielen mit -6,8% für Anleger in indischen Aktien an, gefolgt von Aktien aus dem Immobilien- und Technologiesektor mit -6,5% und -5,7%. Auch Wandelanleihen zählten zu den größten Verlierern im Mai.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Mai 2022

Peergroup	Perf. Mai 2022	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Deutschland	0,57%	-9,63%	1,06%	17,39%
Aktien Japan EUR-Hedged	0,16%	-3,30%	4,11%	14,33%
Aktien China	0,13%	-24,97%	2,66%	15,95%
Aktien Japan	0,10%	-3,80%	3,66%	13,06%
Renten Emerging Markets LC	0,04%	-3,34%	-1,11%	8,26%
Aktien Euroland	0,04%	-4,01%	2,82%	15,88%
Aktien Greater China	0,01%	-24,40%	3,04%	15,40%
Renten EURO kurz	-0,25%	-2,63%	-0,66%	1,15%
Aktien Europa Dividende	-0,26%	2,33%	2,36%	14,94%
Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	-0,36%	-3,43%	-0,57%	2,56%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Mai 2022

Peergroup	Perf. Mai 2022	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Indien	-6,79%	10,69%	6,05%	20,29%
Immobilienaktien Welt	-6,51%	7,95%	4,56%	14,93%
Aktien Technologie Welt	-5,65%	-14,40%	12,36%	18,54%
Wandel- und Optionsanleihen Welt	-3,46%	-6,42%	2,34%	7,23%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-3,23%	-5,58%	7,39%	13,79%
Wandel- und Optionsanleihen Welt EUR-Hedged	-3,05%	-13,89%	0,45%	7,96%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	-2,73%	-3,95%	9,04%	18,82%
Renten Emerging Markets Corporates USD	-2,57%	-1,48%	1,66%	9,05%
Aktien Nordamerika	-2,53%	6,56%	11,58%	15,34%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	-2,43%	0,55%	8,10%	13,71%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 31.05.2022

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 in den vergangenen Wochen mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.

Web-Konferenz



Axel Brosey
Fondsmanger
@ Lloyd Fonds



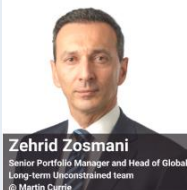
Florian Koch
Senior Investmentanalyst @ Scope

Dividendensaison voraus! Wie Investoren in grüne Dividendenaktien investieren können (5. Mai 2022)

Dividendenfonds rücken vermehrt in den Blick. Konzentrieren sich die Fondsmanager bei der Titelselektion auf „grüne“ Aktien, kommen Anleger mit Nachhaltigkeitsfokus kaum umhin, sich diese Strategien genauer anzuschauen. Bieten grüne Dividendenzahler bessere Chancen als ihre herkömmlichen Pendants? Welche Aktie sorgt für auskömmliche Erträge bei niedrigem Risiko? Auf welche Kennzahlen achtet ein aktiver Manager, wenn er grüne Dividentitel auswählt? Diese und weitere Fragen analysieren Axel Brosey, Portfoliomanager bei Lloyd Fonds, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Zehrid Zosmani
Senior Portfolio Manager and Head of Global Long-term Unconstrained team
@ Martin Currie



Manqing Sun
Investment Analyst
@ Scope Analysis

Europa meldet sich zurück (10. Mai 2022)

Die sich verändernde Weltordnung hat erhebliche Auswirkungen auf die Kapitalströme und die Allokation der Anleger in den kommenden Jahren. Unterbrochene Lieferketten, volatile Lebensmittel- und Energiepreise und Maßnahmen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung machen die Aussichten noch komplexer. Die Frage ist, ob europäische Aktien ihre Chance bekommen werden und wie widerstandsfähig sie in diesem veränderten Umfeld sind. Diskutieren Sie mit Zehrid Osmani, Head of Global Long-term Unconstrained bei Legg Mason Martin Currie, und Manqing Sun von Scope Fund Analysis, wie sich die Wolken für europäische Aktien lichten.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Michael Krauß
Partner und Senior Fondsmanger
Rohstoffe @ Tresides



Leon Setka
Associate Analyst
@ Scope Analysis GmbH

Rohstoffe in turbulenten Zeiten: Energiewende, Inflation und Ukrainekrieg (16. Mai 2022)

Die vergangenen zwei Jahre waren bewegte Zeiten für Anleger in Aktien und Anleihen. Rohstoffe, beliebte Diversifikations-Option, konnten zur gleichen Zeit mit guter Rendite punkten. Was aber bringt die Zukunft für die Assetklasse? Warum eignen sich Rohstoffe im Portfolio gerade in Zeiten von Inflation und Volatilität? Wie können Anleger auch durch Rohstoff-Investments gezielt von nachhaltigen Entwicklungen profitieren? Weshalb trägt besonders eine direkte Investition in Rohstoffe zur Diversifikation des Portfolios bei? Michael Krauß, Partner und Senior Fondsmanger Rohstoffe bei Tresides, wird unter anderem auf diese Fragen eingehen und seine Einschätzungen zu Rohstoff-Investments mit Leon Setka, Mutual Fund Analyst bei Scope, teilen.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz



Manuel Zell, CESGA
Portfolio Manager Global Convertible Bonds @ Lupus alpha Asset Management AG



Marc-Alexander Knieß
Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds @ Lupus alpha Asset Management AG

Wandelanleihen im aktuellen Marktumfeld – die Konvexität ist zurück! (19. Mai 2022)

2022 hat die Kombination von signifikanten Verlusten am Aktienmarkt gepaart mit steigenden Zinsen und hoher Inflation auch Wandelanleihen einen schwierigen Jahresstart beschert. Marc-Alexander Knieß und Manuel Zell von Lupus alpha Asset Management analysieren gemeinsam mit Dr. Andrea Vathje von Scope Analysis, warum Wandelanleihen im aktuellen Marktumfeld ihre Stärken wieder ausspielen können. Darüber hinaus zeigen sie am Beispiel des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds auf, wie sich der Einbezug von ESG-Kriterien im Selektionsprozess positiv auf die Risiko-Ertrags-Perspektive auswirken kann.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

Invesco



Björn Wolber
Head of EMEA Investment Analysis
@ Invesco



Leon Setka
Associate Analyst
@ Scope Analysis GmbH

Gerüstet durch unsichere Zeiten: Wie Asset-Allocation-Fonds mit Inflation und Krisen umgehen (24. Mai 2022)

Das gesamte Weltgeschehen im Blick behalten, analysieren und angemessen darauf reagieren: Dabei ist die richtige Vermögensaufteilung über Assetklassen eine große, aber notwendige Herausforderung. Mit einem strukturierten Ansatz können Asset-Allocation-Fonds als All-in-one-Paket in einem schwierigen Umfeld ein hilfreiches Werkzeug sein. Wie sollte man auf die derzeitigen Unsicherheiten durch Krieg, Inflation und daraus resultierender Volatilität reagieren? Wie wird ein breites Portfolio aufgebaut und optimiert? Welche Mittel, Assetklassen und Produkte können dabei sinnvoll eingesetzt werden? Björn Wolber, Head of EMEA Investment Analysis bei Invesco, teilt seine Einschätzungen zu diesen und weiteren Fragen im Gespräch mit Leon Setka, Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

PICTET
Asset Management

Ioanna Exarchou
Head of Investor Relations
- Real Estate
Pictet Alternative Advisors



Simon Geldmann
Head of Germany - Real Estate
Pictet Alternative Advisors

Mit einem ELTIF nachhaltig in europäische Immobilien investieren (31. Mai 2022)

Die Coronakrise und der Klimawandel stellen auch den Immobiliensektor vor große Herausforderungen. Zum einen hat die Pandemie zu signifikanten Verschiebungen in unseren Lebens- und Arbeitsgewohnheiten und damit auch in der Nutzung von Immobilien geführt. Zum anderen erfordert die klimagerechte Sanierung von Gebäuden hohe Investitionen in der Immobilienindustrie. Ioanna Exarchou und Simon Geldmann von Pictet Alternative Advisors analysieren gemeinsam mit Dr. Andrea Vathje von Scope Fund Analysis, warum ein nachhaltiges Immobilieninvestment im aktuellen Marktumfeld ein attraktiver Portfoliobaustein sein kann. Darüber hinaus zeigen sie am Beispiel des Pictet Real Estate Capital Elevation Core ELTIFs auf, warum der ELTIF das perfekte Vehikel für langfristige Direktinvestitionen in Immobilien darstellt.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

SELECTION
Asset Management

Christian Frischauf
Geschäftsführer
@ Selection AM



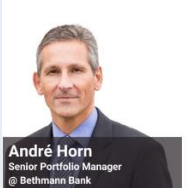
Andreas Koechling
Deputy Head Mutual Funds Analysis
@ Scope Fund Analysis

Taktische Allokation als zunehmend wichtiges Erfolgsmerkmal bei Mischfonds (2. Juni 2022)

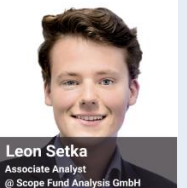
Die Volatilitäten nehmen kurzfristig zu, gleichzeitig erleben die Märkte grundlegende Veränderungen wie das Ende der 30-jährigen Zinssenkungsphase oder eine abnehmende Globalisierung. In diesem Umfeld rückt die taktische Allokation mehr in den Vordergrund, während langfristig angelegte Strategien nur noch zeitweise Outperformance liefern können. Wie werden Allokation und Risikomanagement heute zeitgemäß durchgeführt? Diese und weitere Fragen analysieren Christian Frischauf, Geschäftsführer bei Selection Asset Management, und Andreas Köchling, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

Web-Konferenz

Bethmann Bank
1808 1871

André Horn
Senior Portfolio Manager
@ Bethmann Bank



Leon Setka
Associate Analyst
@ Scope Fund Analysis GmbH

Investieren mit Bedacht: nachhaltige Stiftungsfonds als Anker in stürmischen Zeiten (3. Juni 2022)

Neue Entwicklungen am Markt gibt es viele – passive Strategien, komplexe Produkte, neue Themen und Nischen. Doch für Anleger mit langem Investmenthorizont und Bedarf an stabilen Ausschüttungen bleibt ein traditioneller Kurs am attraktivsten. Ein Stiftungsfonds kann als defensiver Mischfonds diesen Ansprüchen gerecht werden. Wie werden auch in Zeiten niedriger Zinsen stabile Ausschüttungen ermöglicht? Wie lässt sich ein defensives Portfolio auf die aktuellen Unsicherheiten ausrichten? Welche Philosophie steht hinter behutsamem Investieren mit Weitblick und welche Vorteile bringt es mit sich? Diese und weitere Fragen beantwortet André Horn, Senior Portfolio Manager bei der Bethmann Bank, im Gespräch mit Leon Setka, Analyst bei Scope. Dazu haben Sie die Gelegenheit, während des Events Fragen an den Gastredner zu stellen.

[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 Fondsperformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko.

Weitere Details: [Zur Methodik](#)

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell mehr als 6.400 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:

- 459 Fonds mit A-Rating (7,1%)
- 1.729 Fonds mit B-Rating (26,8%)
- 2.148 Fonds mit C-Rating (33,2%)
- 1.581 Fonds mit D-Rating (24,5%)
- 545 Fonds mit E-Rating (8,4%)

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

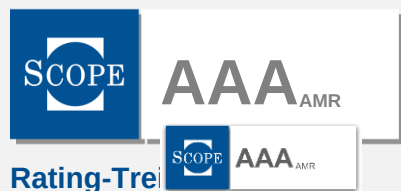
Die Scope-Analysten bewerten nicht nur Fonds, sondern auch Investment Teams einzelner Asset Manager. Das Rating reflektiert zum einen die Kompetenz, Erfahrung und den Track Record und zum anderen die Prozessqualität und Ressourcenausstattung eines Investment Teams. [Download der vollständigen Methodik](#)

Im Folgenden eine Auswahl aktueller Investment Team Ratings:



Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team

Nordea Asset Management verfügt über eine starke Marktpresenz und hohe Marktwahrnehmung als nachhaltiger Asset Manager. NAM hat 2009 bereits sehr früh und vorausschauend mit dem Aufbau des Responsible Investment Teams (RIT) begonnen, welches einen wesentlichen Beitrag für die Allokationsentscheidung der Portfoliomanager des Fundamental Equities Team (FET) liefert und eine 360°-Investitionsentscheidung ermöglicht.



Kategorie: Nachhaltigkeit

[Report Download](#)

- + Fast 25 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Strategien, bereits 1988 Auflage eines Fonds mit Sektorscreening
- + Bereits 2009 Gründung des Responsible Investment Teams
- + Vorbildliche Zusammenarbeit der Portfoliomanager des FET und der ESG-Experten des RIT
- + Alle Aspekte von ESG berücksichtigt, kein „Greenwashing“, 360°-Integration von ESG mit unmittelbarer Auswirkung auf die fundamentale Unternehmensbewertung, bestätigt durch zahlreiche Auszeichnungen
- + Quantmodelle, ESG-Datenverarbeitung und ESG-Datenplattformen, die auf die Bedürfnisse von NAM zugeschnitten und teilweise selbst entwickelt worden sind, bieten einen Wettbewerbsvorteil
- + Nachhaltige Strategien überzeugen durch mittel- und langfristige Outperformance gegenüber ihrer jeweiligen Peergroup
- + ESG ist auch auf Unternehmensebene ein fester Bestandteil der Philosophie und Handlungsstrategie von NAM
- Hohe Fluktuation im FET und RIT
- Ausbaufähiger Anteil an Zusatzqualifikationen im FET und RIT



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



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



Fondsrating-Update Juni 2022

Schwierige Zeiten für Anleger

Scope Fund 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.scopeexplorer.com

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2022 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH, Scope Innovation Lab GmbH und Scope ESG Analysis 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.