

Fondsrating-Update Januar 2025

Durchwachsener Jahresabschluss für Anleger

Scope hat die Ratings von knapp 7.000 Fonds aktualisiert. Für 222 Produkte ging es eine Notstufe aufwärts, 263 Portfolios schnitten schlechter ab als im Vormonat. Erstmals bewertet wurden 79 Produkte, davon erhielten 33 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Vielen Peer-groups, die im November zu den renditestärksten gehört hatten, ging im Dezember die Puste aus, darunter US-Nebenwerte oder globale Infrastruktur-Aktien.

Konstant gute Leistung wird belohnt

Es ist eine Weile her, dass der [PIMCO GIS Diversified Income](#) das Scope-Spitzenrating innehatte. Doch nun ist dem globalen Rentenfonds nach dreieinhalb Jahren die Rückkehr auf Note (A) gelungen. Eine echte Schwäche zeigte der Fonds in diesem Zeitraum aber nie, sondern hielt konstant sein (B)-Rating. Der Produktname ist Programm: Der Fonds bietet Zugang zu einem breiten Mix an festverzinslichen Wertpapieren, der Staats- und Unternehmensanleihen sowohl aus dem Investment-Grade- als auch aus dem High-Yield-Bereich umfasst. Verstärkt wird die Streuung durch die Kombination von Titeln aus Industrie- und Schwellenländern. Überzeugen kann der Rentenfonds mit seiner starken Performance: Über alle Betrachtungszeiträume liegt er vor seiner Peergroup. Den vergleichsweise hohen Zuwachs gibt es aber nicht umsonst: Über drei und fünf Jahre schwankte der Fondswert stärker als die Peergroup, auch der maximale Verlust war höher.

Hohe Rendite trotz geringerem IT-Anteil

Vor zwei Jahren wurde er noch mit (C) bewertet, jetzt glänzt der [JPM America Equity](#) ganz frisch mit einem (A)-Rating. Seit Anfang 2023 stieg die Ratingpunktzahl stetig – die Spitzennote ist die logische Konsequenz. Im starken Börsenjahr 2024 konnte der Fonds im Vergleich zur Peergroup noch einmal eine Schippe drauflegen und steigerte seinen Wert um 34,3% (Vergleichsgruppe: 27,7%). Auch über drei, fünf und zehn Jahre liegt der JPM America Equity deutlich vor dem durchschnittlichen Konkurrenten. Die Risikokennzahlen fallen dagegen größtenteils schlechter aus, oft aber nur ein wenig: Die Volatilität des Fonds über ein Jahr sowie über drei und fünf Jahre ist höher als die der Peergroup, gleiches gilt für den maximalen Verlust über fünf Jahre. Bemerkenswert ist die deutliche Untergewichtung des IT-Sektors, der trotzdem mit einem Viertel des Fondsvermögens den größten Anteil am Portfolio hat.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe [Tabelle 1](#).

Weltaktienfonds nur noch Rating-Mittelmaß

Etwas mehr als ein Jahr konnte der [Fidelity Funds – World](#) sein (B)-Rating halten, seit diesem Monat muss er sich mit (C) begnügen. Die Renditekennzahlen sind allesamt ordentlich und liegen über sämtliche Betrachtungszeiträume über dem Peergroup-Durchschnitt. Schlechter als die Vergleichsgruppe steht der Fonds dagegen beim Thema Risiko da. Besonders deutlich erhöht war die Volatilität in den vergangenen zwölf Monaten (10,2% versus 7,3%). Das Fondsmanagement fokussiert sich auf drei Kategorien von Titeln: Unternehmen, die sich im Wandel befinden (z.B. Umstrukturierungen, Fusionen), Unternehmen mit der Fähigkeit, ein über den Markterwartungen liegendes Gewinnwachstum zu erzielen und Unternehmen mit einer dominanten Branchenposition, starkem Wachstum, hohem Cashflow und einer starken Preismacht.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe [Tabelle 2](#).

Analyst

Florian Koch
+49 69 6677389-56

f.koch@scopeanalysis.com

Business Development

Felix Hoffmann
+49 30 27891-137

f.hoffmann@scopeanalysis.com

Redaktion/Presse

Christoph Platt
+49 30 27891-112

c.platt@scopegroup.com

Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Rang in Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating Vormonat | Rating aktuell |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| PIMCO GIS Diversified Income | IE00B193MK07 | Renten Global Aggregate | 10 von 169 | 8.514 | (B) | (A) |
| JPM America Equity | LU0053666078 | Aktien Nordamerika | 13 von 465 | 8.375 | (B) | (A) |
| BGF Systematic Global Equity High Inc | LU0265550359 | Aktien Welt Dividende | 12 von 125 | 7.035 | (B) | (A) |
| Schroder ISF Global Credit Income | LU1737068558 | Renten Global Corp. Inv. Grade | 10 von 91 | 5.140 | (C) | (B) |
| BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI PAB Track Priv | LU1859444843 | Renten EURO Corp. Inv. Grade | 125 von 241 | 3.023 | (D) | (C) |
| Amundi Funds European Equity Value | LU1883314244 | Aktien Europa | 178 von 324 | 2.060 | (D) | (C) |
| KBC Equity USA & Canada | BE0172711518 | Aktien Nordamerika | 272 von 465 | 2.000 | (E) | (D) |
| Bellevue Medtech & Services | LU0415391431 | Aktien Gesundheitswesen Welt | 16 von 89 | 1.539 | (C) | (B) |
| Dimensional Global Small Companies | IE00B67WB637 | Aktien Welt Mid/Small Caps | 10 von 74 | 1.508 | (C) | (B) |
| JPM Euroland Equity | LU0089640097 | Aktien Euroland | 41 von 174 | 1.059 | (C) | (B) |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 15.01.2025

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Rang in Peergroup | Volumen (Mio EUR) | Rating Vormonat | Rating aktuell |
|----------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Epsilon Fund - Euro Bond | LU0367640660 | Renten Euroland Staatsanleihen | 11 von 80 | 7.922 | (A) | (B) |
| Fidelity Funds - World | LU0069449576 | Aktien Welt | 222 von 868 | 4.529 | (B) | (C) |
| Royal London Global High Yield Bond Fund | IE00BJXRZS31 | Renten Global Corp. High Yield | 62 von 120 | 3.908 | (C) | (D) |
| Goldman Sachs Japan Eq Partners Pf Base | LU1217870671 | Aktien Japan | 33 von 152 | 3.759 | (B) | (C) |
| M&G (Lux) Emerging Markets Bd | LU1670632337 | Renten Emerging Markets HC | 17 von 85 | 2.872 | (B) | (C) |
| Amundi Funds Global Equity | LU1883342377 | Aktien Welt | 72 von 868 | 2.410 | (A) | (B) |
| MFS Meridian Funds-Prudent Wealth | LU0583242994 | Mischfonds Global ausgewogen USD | 28 von 52 | 2.021 | (C) | (D) |
| DWS ESG Top Asien | DE0009769760 | Aktien Asien Pazifik inkl Japan | 3 von 19 | 1.976 | (A) | (B) |
| Vontobel Fund - Euro Corporate Bond | LU0153585723 | Renten EURO Corp. Inv. Grade | 135 von 241 | 1.782 | (C) | (D) |
| Royal London Sht Dur Gbl Hi Yld Bd | IE00B991KN91 | Renten Global Corp. High Yield | 60 von 120 | 1.519 | (C) | (D) |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 15.01.2025

Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

| Fondsname | ISIN Haupttranche | Peergroup | Rang in Peergroup | Rating aktuell | Volumen (Mio EUR) |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| EDM International Strategy Fund | LU0028445327 | Aktien Europa | 93 von 324 | (B) | 399 |
| SpaenglerPrivat: Alternativ | AT0000A1FQM8 | Mischfonds Global flexibel | 124 von 741 | (B) | 196 |
| DNCA Invest - Credit Conviction | LU0284393930 | Renten EURO | 15 von 160 | (A) | 765 |
| Sofidy Selection 1 | FR0011694256 | Immobilienaktien Europa | 2 von 33 | (A) | 141 |
| Allianz Emerging Markets Equity | LU1282651980 | Aktien Emerging Markets | 20 von 360 | (B) | 338 |
| Brown Advisory Global Leaders | IE00BVVHP456 | Aktien Welt | 124 von 868 | (B) | 3.490 |
| Causeway Emerging Markets | IE00BWT3P209 | Aktien Emerging Markets | 31 von 360 | (B) | 72 |
| Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund | LU1429558221 | Aktien Nordamerika | 66 von 465 | (B) | 4.743 |
| Amundi RI - Euro Corporate Bond Climate | FR0013295227 | Renten EURO Corp. Inv. Grade | 29 von 241 | (B) | 298 |
| FTGF Clearbridge Global Growth Leaders | IE00BG1D7R55 | Aktien Welt | 151 von 868 | (B) | 28 |
| C&S Diversified Real Assets Fund FX | LU1821812424 | Immobilienaktien Welt | 1 von 70 | (A) | 336 |
| Wellington Climate Strategy | LU1889107774 | Aktien Ökologie Welt | 5 von 148 | (A) | 176 |
| CSIF (Lux) Bond Corporate | LU1815004335 | Renten USD Corp. Inv. Grade | 12 von 71 | (B) | 20 |
| DEVK-Anlagekonzept RenditeNachhaltig | DE000A2PF0H4 | Mischfonds Global dynamisch | 26 von 224 | (B) | 17 |
| CSIF (Lux) Equity Europe ESG Blue DB | LU2023372795 | Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa | 7 von 134 | (A) | 153 |
| BA Global Leaders Sust | IE00BKS7KR98 | Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt | 29 von 384 | (B) | 649 |
| Vanguard Emerging Markets Bond Investor | IE00BKLWXM74 | Renten Emerging Markets HC | 1 von 85 | (A) | 1.547 |
| M&G (Lux) Global Maxima | LU2065169091 | Aktien Welt | 152 von 868 | (B) | 280 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity | LU2076839146 | Aktien Europa Mid/Small Caps | 15 von 119 | (B) | 568 |
| Schroder ISF Sustain EURO Credit | LU2080993616 | Renten EURO Corp. Inv. Grade | 16 von 241 | (B) | 2.124 |
| AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds | LU1670612651 | Renten Euroland Staatsanleihen kurz | 2 von 19 | (B) | 25 |
| Janus Henderson Multi-Sector Income | IE00BJVNGS06 | Renten USD | 9 von 44 | (B) | 489 |
| LO Funds - Asia Investment Grade Bond | LU2083909700 | Renten Asien ex Japan HC | 6 von 45 | (B) | 170 |
| GLOBAL INVESTORS-Alpora Innovation Wrld Lg Cps | LU2084863575 | Aktien Welt | 169 von 868 | (B) | 5 |
| Storebrand Global ESG Plus | LU1932670927 | Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt | 56 von 384 | (B) | 200 |
| Eastspring Investments-Asia ESG Bd | LU2068974737 | Renten Asien ex Japan HC | 2 von 45 | (A) | 518 |
| Thematics Subscription Economy Fund | LU2095319500 | Aktien Welt | 197 von 868 | (B) | 78 |
| Wellington Multi-Asset High Income Fd | LU2430703848 | Mischfonds Global flexibel | 184 von 741 | (B) | 37 |
| abrdn SICAV I - Em Mrkts Income Eq | LU2763020356 | Aktien Emerging Markets Dividende | 2 von 17 | B | 345 |

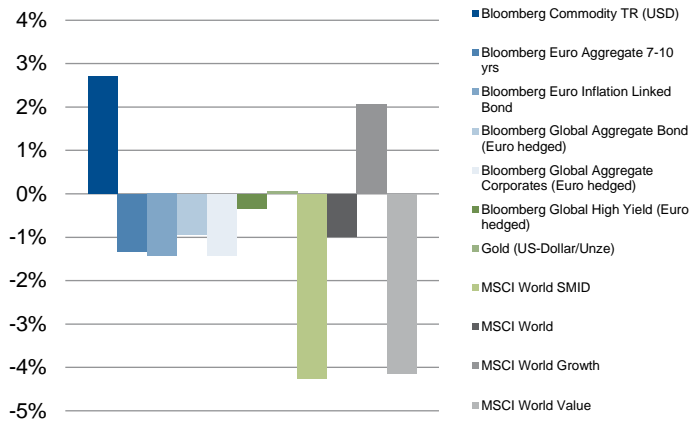
| | | | | | |
|--------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------|-----|-----|
| Bantleon Global Convertibles Inv Grade | LU0458985982 | Wandel- und Optionsanleihen Welt | 7 von 52 | (A) | 665 |
| Bantleon Global Bond Opportunities | LU0458988226 | Renten Global Aggregate USD | 17 von 74 | (B) | 28 |
| Bantleon Global Convertibles | LU2279741255 | Wandel- und Optionsanleihen Welt | 10 von 52 | (A) | 125 |
| SEB Fund 5 - SEB Green Bond Fund | LU2847675431 | Renten Global Aggregate EUR | 15 von 110 | (B) | 323 |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 15.01.2025

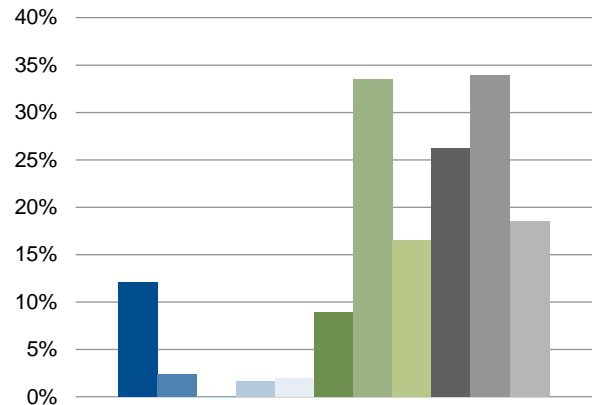
Marktüberblick per Ende Dezember 2024

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

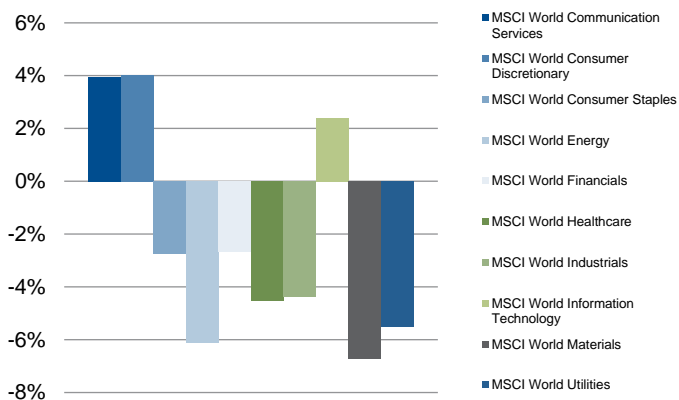


Performance 1 Jahr (in EUR)

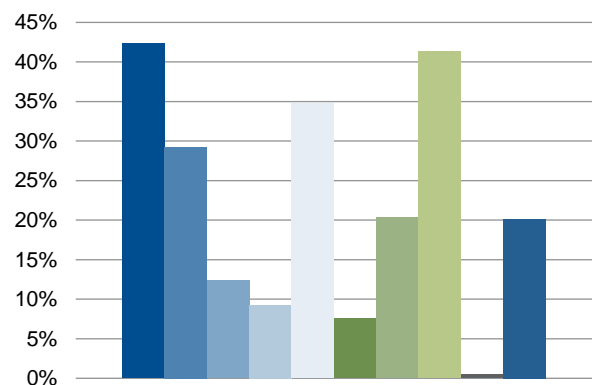


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

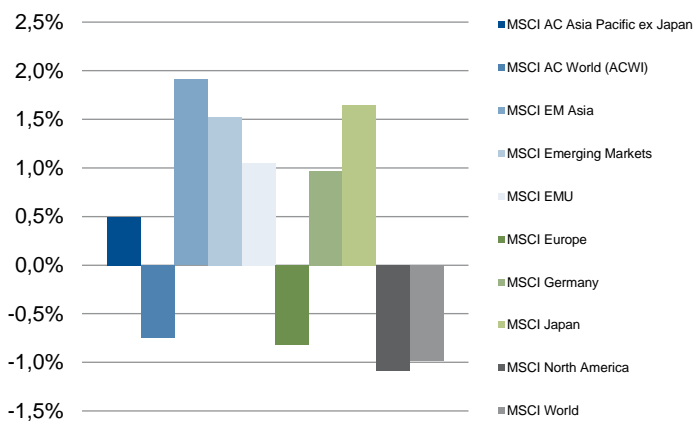


Performance 1 Jahr (in EUR)

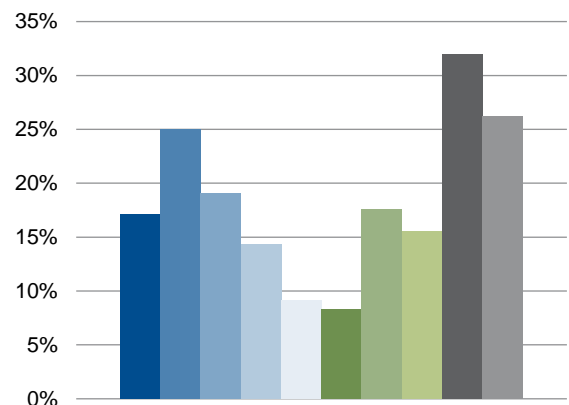


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Der Dezember war für Anleger durchwachsen. Etwas mehr als die Hälfte der 62 größten Peergroups (Platz 60 nach Fondsanzahl teilten sich dieses Mal drei Peergroups) notierte im Minus, die andere knappe Hälfte im Plus. Bei den Gewinnern des Monats fallen Aktienfonds aus dem Reich der Mitte auf. Nachdem die Vergleichsgruppe Aktien China im November die schwächste Leistung gezeigt hatte (-1,1%), kam es im Dezember zur Gegenbewegung. Das Jahr schloss die Peergroup letztendlich als eine der besten ab. Über fünf Jahre stehen dennoch weiterhin rote Zahlen. Die höchsten Verluste im vergangenen Monat erlitten US-Nebenwerte – ebenfalls ein Spiegelbild der Leistung der Peergroup im November, als die Kurse nordamerikanischer Mid und Small Caps regelrecht explodierten. Überhaupt finden sich unter den schwächsten Vergleichsgruppen im Dezember viele Gewinner des Vormonats wieder, etwa Infrastruktur- und Ökologieaktien.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Dezember 2024

| Peergroup | Perf. 12/2024 | Perf. 1 Jahr | Perf. 5 J. p.a. | Vola 5 J. |
|--------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------|
| Aktien China | 2,9% | 18,5% | -2,7% | 22,3% |
| Geldmarkt USD | 2,0% | 11,6% | 3,7% | 7,2% |
| Commodities | 1,9% | 10,2% | 8,4% | 13,7% |
| Aktien Asien ex Japan | 1,8% | 16,7% | 2,8% | 15,6% |
| Aktien China A-Shares | 1,4% | 15,0% | 0,4% | 19,5% |
| Aktien Euroland | 1,2% | 7,8% | 5,4% | 17,4% |
| Renten Global Corp. High Yield | 1,2% | 13,0% | 3,9% | 8,3% |
| Renten USD Corp. High Yield | 1,1% | 13,5% | 4,4% | 8,3% |
| Renten Global kurz | 1,1% | 7,6% | 2,0% | 3,3% |
| Aktien Emerging Markets | 1,1% | 12,8% | 2,3% | 15,0% |

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Dezember 2024

| Peergroup | Perf. 12/2024 | Perf. 1 Jahr | Perf. 5 J. p.a. | Vola 5 J. |
|-----------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------|
| Aktien Nordamerika Mid/Small Caps | -5,6% | 18,6% | 9,5% | 20,7% |
| Immobilienaktien Welt | -5,5% | 5,0% | -0,1% | 17,5% |
| Aktien Infrastruktur | -4,7% | 8,5% | 2,9% | 14,0% |
| Aktien Gesundheitswesen Welt | -4,1% | 5,2% | 2,8% | 13,5% |
| Aktien Welt Mid/Small Caps | -3,3% | 11,3% | 6,4% | 18,1% |
| Aktien Ökologie Welt | -3,0% | 11,6% | 8,2% | 16,0% |
| Aktien Branchen und Themen | -2,4% | 8,6% | 4,8% | 15,9% |
| Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt | -1,9% | 15,7% | 8,2% | 14,7% |
| Aktien Nordamerika | -1,7% | 27,7% | 13,3% | 16,3% |
| Aktien Welt Dividende | -1,6% | 14,1% | 6,5% | 13,0% |

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.12.2024

Durchschnittswerte der 62 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“

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 etwas mehr als 6.900 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:

- 518 Fonds mit A-Rating (7,5%)
- 1.825 Fonds mit B-Rating (26,3%)
- 2.268 Fonds mit C-Rating (32,7%)
- 1.747 Fonds mit D-Rating (25,2%)
- 583 Fonds mit E-Rating (8,4%)

Weitere Analysen und sämtliche Fondsratings finden Sie auf unserem Fonds-Portal – dem „ScopeExplorer“: 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.

[Zur Methodik](#)



Portfoliomanagement ARTS Asset Management

Scope bescheinigt dem Portfoliomanagement von ARTS Asset Management mit einem Rating von A+ eine gute Qualität und Kompetenz beim Management von quantitativen Anlagestrategien.

Maßgeblich zum guten Rating beigetragen hat die personelle Aufstellung von ARTS Asset Management. Das Team zeichnet sich nach Meinung von Scope durch eine sehr hohe Branchenerfahrung der drei Portfoliomanager von jeweils mehr als 20 Jahren aus. Leo Willert, Jürgen Kultscher und Markus Letschka sind seit der Auflegung der Fonds in die Verwaltung involviert und haben das Handelssystem selbst entwickelt. Die Qualifikation des Teams stuft Scope als sehr hoch ein. Das Schlüsselpersonenrisiko wird als gering erachtet, da die drei Portfoliomanager Eigentümer des Unternehmens sind und sich gegenseitig vertreten können.

Pluspunkte sammelt das Unternehmen außerdem mit dem Investmentprozess. Das Unternehmen ist auf trendfolgende Handelssysteme spezialisiert. Ende Juni 2023 verwaltete ARTS ein Vermögen von ca. 1,75 Milliarden EUR in 13 Publikumsfonds.

Kategorie: Quantitative Strategien

[Summary →](#)

Rating-Treiber

- + Sehr erfahrenes und äußerst stabiles Team, das seit 20 Jahren eng zusammenarbeitet
- + Strukturiertes, quantitativer Anlageprozess mit sehr langer Historie
- + Striktes Risikomanagement mit Einsatz von Stop-Losses für jede Position
- + Niedrige Schlüsselpersonenrisiken, da sich die Portfoliomanager gegenseitig vertreten können
- Sehr hohe laufende Kosten der Fonds plus zusätzliche Performancegebühr
- Über fünf Jahre mittelmäßige Performance der Fondspalette
- ARTS konnte seine Marktstellung in den vergangenen fünf Jahren nicht ausbauen und hat ca. 21% seines verwalteten Vermögens in den Publikumsfonds verloren



Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team

Scope bescheinigt der Fundamental Equities Boutique von Nordea Asset Management mit einem Rating von AAA eine exzellente Qualität und hohe Kompetenz beim Management der nachhaltigen Fondsstrategien.

Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team Nordea Asset Management verfügt über eine starke Marktpräsenz und hohe Marktwahrnehmung als nachhaltiger Asset Manager.

NAM hat 2009 bereits sehr früh und vorausschauend mit dem Aufbau des Responsible Investment Teams (RIT) begonnen, das einen wesentlichen Beitrag für die Allokationsentscheidung der Portfoliomanager des Fundamental Equities Team (FET) liefert und eine 360°-Investitionsentscheidung ermöglicht.

Kategorie: Nachhaltigkeit

[Summary →](#)

Rating-Treiber

- + 35 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Strategien (1988 Auflage eines Fonds mit Sektor-Screening)
- + Bereits 2009 Gründung des Responsible Investment Teams
- + Vorbildliche Zusammenarbeit der Portfoliomanager des FET und der ESG-Experten des RIT
- + Alle Aspekte von ESG berücksichtigt, 360°-Integration von ESG mit unmittelbarer Auswirkung auf die fundamentale Unternehmensbewertung, bestätigt durch zahlreiche Auszeichnungen
- + Quant-Modelle, ESG-Datenverarbeitung und ESG-Datenplattformen, die auf die Bedürfnisse von NAM zugeschnitten und teilweise selbst entwickelt worden sind, bieten einen Wettbewerbsvorteil
- + Ein paar der nachhaltigen 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
- Fluktuation im FET und RIT in den vergangenen Jahren anhaltend sehr hoch
- Anteil der Analysten mit speziellen Zusatzqualifikationen noch ausbaufähig im FET und RIT
- Nicht alle Strategien konnten eine Outperformance generieren

METZLER

Asset Management



Metzler Asset Management – Fundamentale Strategien

Metzler Asset Management verwaltet bereits seit 1999 Nachhaltigkeitsmandate und hat 2012 als einer der ersten deutschen Asset Manager die UN PRI unterzeichnet.

Entsprechend den veränderten regulatorischen und politischen Rahmenbedingungen ist der Nachhaltigkeitsansatz stetig weiterentwickelt worden und umfasst heute neben nachhaltigen Publikumsfonds, kundenspezifischer Beratung auch ein sehr umfassendes ESG-Reporting.

Seit 2019 liegt der Anteil der nachhaltigen Assets kontinuierlich bei etwa 60% des gesamten verwalteten Vermögens. Zum 30.06.2022 wurden etwa EUR 28,2 Mrd. der insgesamt von Metzler Asset Management verwalteten EUR 47,6 Mrd. nach Nachhaltigkeitsaspekten gemanagt.

Kategorie: Nachhaltigkeit

[Summary →](#)

Rating-Treiber

- + Bereits seit 1999 verwaltet Metzler Asset Management nachhaltige Mandate
- + Im Durchschnitt langjährige Investmenterfahrung von 16 Jahren der handelnden Personen
- + Integratives Nachhaltigkeitskonzept zur Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles in Ergänzung zur traditionellen Investmentanalyse
- + Mit rund 60% hoher Anteil an nachhaltig verwalteten Assets im Marktvergleich
- + Klare Unternehmenspositionierung im Sinne einer hohen Bedeutung von ESG-Faktoren für Investitionsentscheidungen
- + Marktwahrnehmung und Marktpräsenz von Metzler Asset Management als Anbieter nachhaltiger Strategien ist hoch
- + Umfangreiche Incentivierung sollte sich positiv auf die Mitarbeiterbindung auswirken
- Impact der im ESG Dashboard hinterlegten ESG-Faktoren auf die jeweilige Investitionsentscheidung intransparent
- Abhängigkeit von MSCI ESG Research für Durchführung des nachhaltigen Investmentprozesses
- Sehr heterogener Investment Track Record der berücksichtigten Fonds

Raiffeisen Capital Management



Raiffeisen Nachhaltigkeitssteam

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 Wolfgang Pinner namhaften Nachhaltigkeitssteams die Weichen gestellt, auch in Zukunft nachhaltige Investmentstrategien erfolgreich umsetzen zu können.

Kategorie: Nachhaltigkeit

[Summary →](#)

Rating-Treiber

- + Seit 2002 Erfahrung mit der Verwaltung nachhaltiger Assets
- + Langjährige Investorenerfahrung und hohe Identifikation mit dem Thema Nachhaltigkeit der handelnden Personen
- + Verantwortlichkeit des gesamten Fondsmanagements für die nachhaltigen Assets im Einklang mit der Strategie, in der Zukunft alle Assets auf Nachhaltigkeit umzustellen
- + Stringenter, strikter ESG-Ansatz; vorbildliche Kombination aus Negativ- und Positivkriterien
- + Integratives Nachhaltigkeitskonzept, das sämtliche Aspekte von ESG berücksichtigt
- + Starke Marktpräsenz – insbesondere in Österreich – durch zahlreiche, qualitativ hochwertige Publikationen und die Informationsplattform „investment-zukunft.at“
- + Zahlreiche Zertifizierungen und Auszeichnungen auf Fonds- und Unternehmensebene
- Umstrukturierungsprozess wirkt noch nach
- Teams noch nicht für alle Zukunftsthemen zusammengestellt und der Umsetzungsgrad der Zukunftsthemen ist unterschiedlich hoch
- Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase, inzwischen aber bereits 40% der AuM nachhaltig verwaltet

Weitere Veröffentlichungen

[Fondsrating-Update Dezember 2024 – Zweistellige Zuwächse bei US-Aktien](#)

[Fondsrating-Update November 2024 – Europäische Märkte präsentieren sich schwach](#)

[Scope Awards – Auszeichnungen für die besten Fonds, Anlagegesellschaften, Zertifikateanbieter](#)

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
scopeexplorer.com

Tel.: +49 30 27891-0
Fax: +49 30 27891-100
info@scopeanalysis.com


Bloomberg: RESP SCOP
[Scope Kontakte](#)

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2025 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.