

ScopeExplorer – ESG Quarterly Q1 2021

ESG-Fondsmarkt mit Rekordwachstum



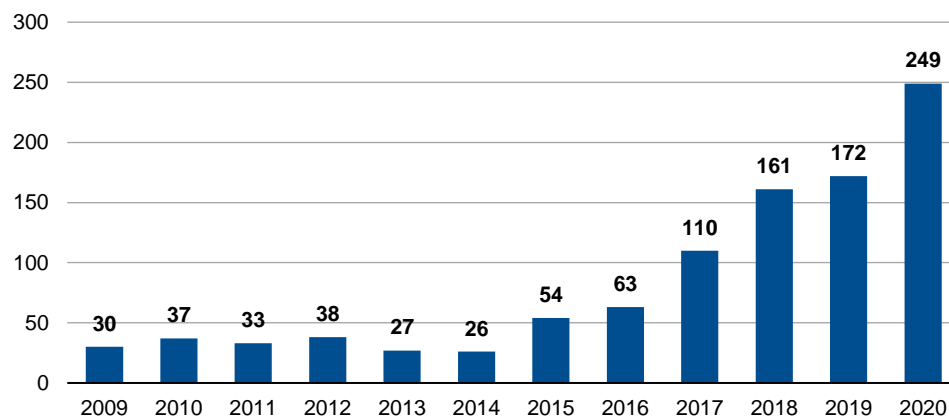
Das Angebot an ESG-Fonds in Deutschland ist im vergangenen Jahr so stark gewachsen wie noch nie. Neben zahlreichen neuen aktiv gemanagten Fonds haben die Anbieter auch die Palette ihrer ESG-ETFs ausgebaut. Der Fokus liegt dabei weiterhin auf ESG-konformen Aktienfonds, doch auch das Angebot an entsprechenden Rentenfonds ist spürbar gestiegen.

Die Zahl der in Deutschland neu zugelassenen ESG-Fonds hat im vergangenen Jahr ein neues Rekord-Hoch erreicht: Im Jahr 2020 haben Anbieter 249 neue Fonds aufgelegt, die ESG-Kriterien erfüllen (siehe Abbildung 1). Die Zahl der neu zugelassenen ESG-Fonds ist damit das sechste Jahr in Folge gestiegen, und das im Vergleich zum Vorjahr deutlich: 2019 hatten Fondsanbieter 172 ESG-Fonds neu aufgelegt.

In Deutschland sind damit nun insgesamt 1.417 ESG-Fonds zugelassen. Zu der Gruppe zählen Fonds, die bei ihren Investments ökologische und soziale Faktoren sowie Grundsätze einer guten Unternehmensführung berücksichtigen.

Vieles spricht dafür, dass der ESG-Markt weiter dynamisch wachsen wird. Nachhaltige Anlagen stehen sowohl bei institutionellen Investoren als auch bei Privatanlegern im Fokus. Hinzu kommen politische Faktoren wie neue Offenlegungspflichten und die Pflichten für die nachhaltige Finanzberatung als wesentliche Treiber dieser Wachstumsdynamik.

Abbildung 1: Anzahl neu aufgelegter ESG-Fonds in Deutschland



Quelle: Scope Analysis, Stand 31.12.2020.

Nachhaltige ETFs mit starkem Wachstum

Der größte Teil der neuen Produkte entfällt auf aktiv gemanagte Fonds, 165 ESG-Fonds zählen zu dieser Kategorie. Rund die Hälfte davon investieren in Aktien, jeweils rund ein Viertel in Renten sowie in Mischfonds und sonstige Anlagen.

Gleichzeitig haben Anbieter 84 neue ESG-ETFs auf den deutschen Markt gebracht. Das sind annähernd doppelt so viele wie im Vorjahr (siehe Abbildung 2). Auch bei den neuen ESG-ETFs machen Aktienfonds mit fast 80% den größten Teil aus.

Insgesamt hat sich das Wachstum in diesem Segment erheblich beschleunigt, was gerade mit Blick auf den bislang überschaubaren Marktanteil von ETFs am ESG-Fondsmarkt in Deutschland bemerkenswert ist. Bei ESG-Fonds zeichnet sich damit eine ähnliche Entwicklung ab wie im gesamten deutschen Fondsmarkt. Auch dort steigt der Anteil der ETFs kontinuierlich an.

Analysten

Simone Schieg, CEFA
+49 69 6677389-38
s.schieg@scopeanalysis.com

Andre Härtel
+49 69 6677389-33
a.haertel@scopeanalysis.com

Business Development

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

Presse

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

News & Research

Rating-Update Februar 2021
Feb 2021

Peergroup Performance Ranking
Feb 2021

Aktiv versus Passiv 2020
Feb 2021

Scope Analysis GmbH

Neue Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main

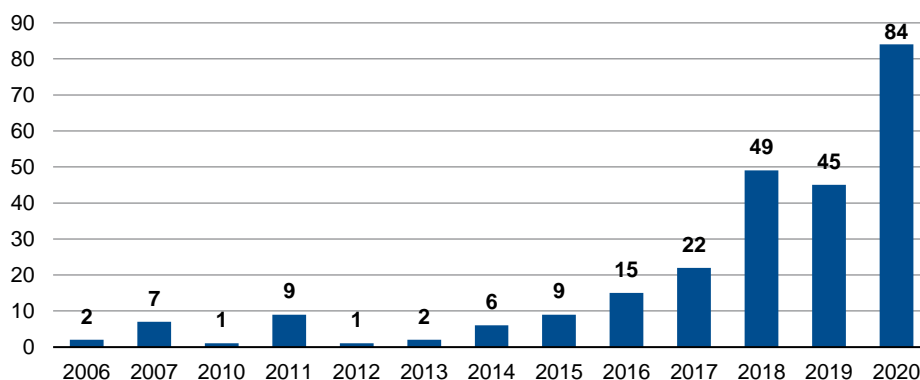
Tel. +49 69 66 77 389 0
Fax +49 30 27891 100
Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com
www.scopeanalysis.com

Bloomberg: SCOP

Zum Hintergrund: ESG-ETFs bilden wie ihre konventionellen Pendanten bestimmte Indizes ab und verzichten auf ein aktives Management. Der Unterschied: Die den ESG-ETFs zugrunde liegenden Indizes berücksichtigen zusätzlich zur Börsenkapitalisierung der einzelnen Titel, inwiefern diese bestimmte ESG-Kriterien erfüllen. Nur wenn ein Titel die zusätzlichen Kriterien erfüllt oder in dieser Hinsicht besser abschneidet als vergleichbare Werte, wird er in den Nachhaltigkeitsindex aufgenommen.

Abbildung 2: Anzahl neu aufgelegter ESG-ETF in Deutschland



Quelle: Scope Analysis, Stand 31.12.2020.

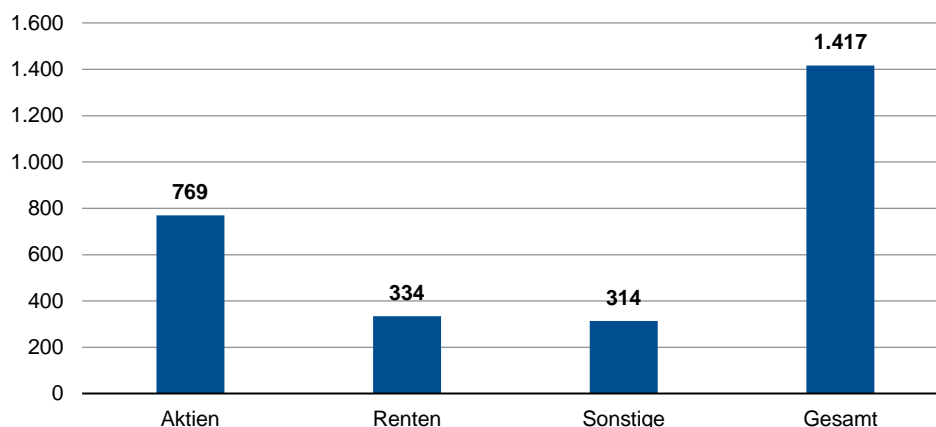
Mehr als 60% der neuen ESG-Fonds investieren in Aktien

Aktienfonds dominieren, Rentenfonds breiter aufgestellt

Mit Blick auf die Assetklassen spielen Aktien weiterhin die Hauptrolle: Im Jahr 2020 wurden in Deutschland 152 ESG-Aktienfonds aufgelegt, das entspricht mehr als 60% der neuen ESG Fonds. Insgesamt sind derzeit 769 ESG-Aktienfonds in Deutschland zugelassen (siehe Abbildung 3).

Die Zahl der ESG-Rentenfonds ist um 55 auf nun 334 gestiegen. Das Angebot nachhaltiger Anleihen ist zuletzt spürbar breiter geworden und bietet Anlegern mittlerweile eine umfangreiche Palette ökologisch ausgerichteter Green Bonds (siehe Abbildung 4), gesellschaftlich orientierter Social Bonds sowie Fonds, die unterschiedliche ESG-Kriterien kombinieren. Die ESG-Mischfonds verzeichneten 42 neue Produkte im vergangenen Jahr.

Abbildung 3: In Deutschland zugelassene ESG-Fonds nach Assetklassen



Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.12.2020.
Die Kategorie "Sonstige" enthält vor allem Mischfonds.

Deutsche Anleger haben derzeit 175 Impact-Investing-Fonds ...

„Impact Investing“ und „SDG“ werden relevanter

Der ESG-Fondsmarkt lässt sich in verschiedene Untergruppen unterteilen, die sich durch spezielle Investment-Ansätze auszeichnen. Eine Kategorie, die sich zunehmend etabliert, sind die sogenannten Impact-Investing-Fonds. Beim Impact Investing geben sich Anleger nicht damit zufrieden, dass ihre Investments möglichst wenig ökologischen oder gesellschaftlichen Schaden anrichten, sondern wollen mit ihrem Geld wirkungsorientiert handeln. Bedeutet: Investments sollen jenseits der finanziellen Rendite auch einen expliziten, messbaren ökologischen oder sozialen Gewinn abwerfen. Derzeit können Anleger in Deutschland aus 175 Impact-Investing-Fonds wählen, allein 20 davon sind im vergangenen Jahr neu hinzugekommen. (Zum Hintergrund: Scope zählt derzeit unter anderem alle Fonds der Peergroups „Aktien Wasser“, „Aktien Alternative Energien“, „Aktien Ökologie“ zu den Impact-Investing-Fonds.)

... und 17 SDG-Fonds zur Auswahl

Eine weitere, wachsende Kategorie sind sogenannte SDG-Fonds. Sie orientieren sich bei ihren Investments an den Zielen für eine nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“). Die Kategorie umfasst derzeit 17 Fonds und wächst spürbar, vier davon sind im vergangenen Jahr neu aufgelegt worden.

Green Bonds mit deutlichem Wachstum

Mit dem wachsenden Markt für Green Bonds nimmt auch das Angebot entsprechender Fonds zu: Ende Januar 2021 waren in Deutschland 39 Green-Bond-Fonds zum Vertrieb zugelassen. Zum Vergleich: Ende Oktober 2019 waren es 29 Fonds. Das aggregierte Volumen der 39 Fonds beträgt rund 15,4 Mrd. Euro. Das entspricht einem Plus von rund 9,6 Mrd. Euro im Vergleich zu Oktober 2019 (als Scope dieses Segment zuletzt detailliert beleuchtete).

Abbildung 4: Die fünf größten Green-Bond-Fonds

Fonds	ISIN	Vol. (Mio. EUR)
iShares Green Bond Index	IE00BD0DT578	2.874
Eurizon Fund - Absolute Green Bonds	LU1693963701	2.084
NN (L) Green Bond	LU1586216068	1.477
BNPP Green Bond	LU1620157021	1.149
Allianz Green Bond	LU1542252181	826

Quelle: Scope Analysis, Stand 31.01.2021

Das größte Green-Bond-Produkt am deutschen Markt ist der Indexfonds „iShares Green Bond Index“. Das größte Volumen bei den aktiv gemanagten Fonds verwaltet der „Eurizon Fund – Absolute Green Bonds“. Die beiden Top-Fonds verwalten jeweils ein Volumen von mehr als 2 Mrd. Euro, die beiden nächstgrößeren Fonds kommen immerhin jeweils auf mehr als 1 Mrd. Euro. Insgesamt 14 Fonds verwalten ein Volumen von weniger als 100 Mio. Euro.

Ausführliche Green-Bonds-Fonds-Studie folgt im März 2021

Ein Update der umfangreichen Green-Bonds-Fonds-Studie von Scope Analysis wird in Kürze veröffentlicht. Neben einem Performance-Vergleich werden die Scope Analysten die neuen Green-Bond-Fonds portraituren.



ScopeExplorer – ESG Quarterly Q1 2021

ESG-Fondsmarkt mit Rekordwachstum

Scope SE & Co. KGaA

Headquarters Berlin

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin

Phone +49 30 27891 0

Oslo

Karenslyst allé 53
N-0279 Oslo

Phone +47 21 62 31 42

Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main

Phone +49 69 66 77 389 0

Madrid

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana 95
E-28046 Madrid

Phone +34 914 186 973

Paris

23 Boulevard des Capucines
F-75002 Paris

Phone +33 1 8288 5557

Milan

Via Nino Bixio, 31
20129 Milano MI

Phone +39 02 30315 814

Scope Ratings UK Limited

111 Buckingham Palace Road
London SW1W 0SR

Phone +44020-7340-6347

info@scopeanalysis.com

www.scopeanalysis.com

Disclaimer

© 2021 Scope SE & Co. KGaA and all its subsidiaries including Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH, and Scope ESG Analysis GmbH (collectively, Scope). All rights reserved. The information and data supporting Scope's ratings, rating reports, rating opinions and related research and credit opinions originate from sources Scope considers to be reliable and accurate. Scope does not, however, independently verify the reliability and accuracy of the information and data. Scope's ratings, rating reports, rating opinions, or related research and credit opinions are provided 'as is' without any representation or warranty of any kind. In no circumstance shall Scope or its directors, officers, employees and other representatives be liable to any party for any direct, indirect, incidental or other damages, expenses of any kind, or losses arising from any use of Scope's ratings, rating reports, rating opinions, related research or credit opinions. Ratings and other related credit opinions issued by Scope are, and have to be viewed by any party as, opinions on relative credit risk and not a statement of fact or recommendation to purchase, hold or sell securities. Past performance does not necessarily predict future results. Any report issued by Scope is not a prospectus or similar document related to a debt security or issuing entity. Scope issues credit ratings and related research and opinions with the understanding and expectation that parties using them will assess independently the suitability of each security for investment or transaction purposes. Scope's credit ratings address relative credit risk, they do not address other risks such as market, liquidity, legal, or volatility. The information and data included herein is protected by copyright and other laws. To reproduce, transmit, transfer, disseminate, translate, resell, or store for subsequent use for any such purpose the information and data contained herein, contact Scope Ratings GmbH at Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.