

## Fondsrating-Update Juni 2023

### Kräftige Erholung für Tech-Aktien



Scope hat im Juni rund 6.700 Fonds auf den Prüfstand gestellt. Bei 295 verbesserte sich das Rating, 303 wurden heruntergestuft. Erstmals bewertet wurden 116 Produkte, davon erhielten 27 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Die meisten Peergroups entwickelten sich gut. Insbesondere Tech-Aktien waren im Mai wieder gefragt, während chinesische Aktien weiter Federn lassen mussten.

#### Nordea 1 - European Stars Equity erstmals mit (A)-Rating ausgezeichnet

Der im Herbst 2017 aufgelegte Fonds [Nordea 1 - European Stars Equity](#) konnte sich nach knapp einem halben Jahr mit (B)-Rating nun in die Spitzengruppe der Peergroup Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa vorarbeiten. Der Fonds wird von Nordeas Fundamental Equities Team verwaltet und integriert ESG-Aspekte. Die größten Positionen im Portfolio sind Roche mit 5,7%, Nestlé mit 5,6% und Astrazeneca mit 4,4%. Insbesondere die sehr gute Performance im Vergleich zur Konkurrenz kann überzeugen. So liegt der Fonds über drei und fünf Jahre mit 11,3% und 7,5% p.a. deutlich vor der Peergroup mit durchschnittlich 9,2% und 4,9% p.a. Die Risikokennzahlen sind insgesamt leicht überdurchschnittlich. Über fünf Jahre ist der maximale Verlust mit -21,1% etwas niedriger als in der Peergroup mit -21,8%, dafür ist die Volatilität mit 18,0% gegenüber 16,7% erhöht.

#### Amundi Fds Pioneer US Eq Fundamental Growth setzt sich durch

Nach mehr als drei Jahren mit (B)-Rating kann sich der [Amundi Fds Pioneer US Eq Fundamental Growth](#) per Ende Mai ein (A)-Rating sichern. Die Strategie des Fonds setzt klar auf Wachstumstitel, was sich in höheren Bewertungskennzahlen der Aktien im Portfolio äußert. Erwartungsgemäß dominiert der Technologiesektor mit ca. 40,1% das Portfolio, gefolgt von zyklischen Konsumgütern und Gesundheit mit 14,1% und 12,8%. Auf den Top-Positionen im Fonds finden sich bekannte Namen wie Alphabet und Microsoft mit jeweils 7,9% Anteil sowie Amazon und Apple mit 5,1% und 4,7%. Auch generell setzt das Fondsmanagementteam auf großkapitalisierte US-Titel. Der Fonds überzeugt vor allem auf der Performanceseite: Über fünf Jahre erzielten Anleger im Fonds 13,5% p.a., während die Peergroup nur auf 10,0% p.a. kam. Dagegen sind die Risikokennzahlen, auch bedingt durch den Einbruch der Tech-Titel im vergangenen Jahr, deutlich erhöht.

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

#### MSIF Asia Opportunity Fund nur noch durchschnittlich bewertet

Knapp zwei Jahre lang trug der [MSIF Asia Opportunity Fund](#) ein Top-Rating, doch nun ist die Performance regelrecht eingebrochen, was ein Downgrade auf (C) nach sich zog. Der Fonds mit Fokus auf unterbewertete asiatische Wachstumstitel konzentriert sich aktuell vor allem auf zwei Sektoren: Finanzen und zyklische Konsumgüter, die 28,2% und 27,4% des Portfolios ausmachen. Leider fiel die Rendite des Fonds ab 2021 zunehmend schwächer aus, während das Risikoprofil deutlich erhöht war. Über fünf Jahre liegt der Fonds mit -0,4% p.a. gegenüber 0,3% nur leicht hinter der Peergroup, doch über drei Jahre hat sich der Abstand mit -4,6% p.a. gegenüber 3,4% deutlich vergrößert. Die Risikokennzahlen des Fonds sind sehr hoch: Über fünf Jahre liegen maximaler Verlust und Volatilität mit -24,9% und 21,3% deutlich über dem Durchschnitt der Peergroup „Aktien Asien ex Japan“ mit -17,2% und 16,3%.

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

#### Analystin

Barbara Claus  
+49 69 6677389 76  
[b.claus@scopeanalysis.com](mailto:b.claus@scopeanalysis.com)

#### Redaktion/Presse

Christoph Platt  
+49 30 27891 112  
[c.platt@scopegroup.com](mailto:c.platt@scopegroup.com)

#### Business Development

Christian Michel  
+49 69 6677389 35  
[c.michel@scopegroup.com](mailto:c.michel@scopegroup.com)

#### News & Research

[Mikrofinanzfonds - Starke Leistung im Krisenjahr 2022](#)  
Mai 2023

[ESG Quarterly Q2 2023 – Rückstufungen größtenteils unnötig](#)  
Mai 2023

[Fondsrating-Update](#)  
Mai 2023

#### 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](mailto:info@scopeanalysis.com)  
[www.scopeexplorer.com](http://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 ESG Akkumula	DE0008474024	Aktien Welt	51 von 840	7.285	(B)	(A)
Pictet-Robotics	LU1279334210	Aktien Technologie Welt	23 von 118	6.956	(C)	(B)
Amundi Funds Glb Multi-Asset Conservative	LU1883329432	Mischfonds Global konservativ	14 von 343	3.629	(B)	(A)
Amundi Fds Pioneer US Eq Fndmntl Growth	LU1883854199	Aktien Nordamerika	9 von 426	2.180	(B)	(A)
AXA WF US High Yield Bonds	LU0276014999	Renten USD Corp. High Yield	11 von 63	1.947	(C)	(B)
Nordea 1 - European Stars Equity	LU1706106447	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	10 von 138	1.681	(B)	(A)
Metzler Premium Aktien Global	DE000A0Q2TS4	Aktien Welt	482 von 840	1.473	(E)	(D)
BNP Paribas Developpement Humain	FR0010077412	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	5 von 138	1.421	(B)	(A)
FTGF ClearBridge US Lrg Cap Gro	IE00B19Z9612	Aktien Nordamerika	98 von 426	1.372	(C)	(B)
Pictet-Quest Europe Sustainable Equities	LU0144509717	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	6 von 138	1.222	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 12.06.2023

**Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades**

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Nordea 1 - European Covered Bond	LU0076315455	Renten EURO	70 von 191	4.930	(B)	(C)
MSIF Asia Opportunity Fund	LU1378878430	Aktien Asien ex Japan	27 von 91	4.099	(B)	(C)
UBS (Lux) Eq Fd - China Opportunity	LU0067412154	Aktien China	21 von 90	4.014	(B)	(C)
PIMCO GIS Dynamic Bond	IE00B3Y6DR28	Renten Globale Währungen	98 von 305	3.326	(B)	(C)
DWS Invest Global Infrastructure	LU0329760770	Aktien Infrastruktur	12 von 52	2.977	(B)	(C)
BNY Mellon Global Real Return	IE00B4Z6HC18	Mischfonds Global flexibel	208 von 787	1.766	(B)	(C)
RBC Funds (Lux) Global Equity Focus	LU1096671612	Aktien Welt	213 von 840	1.703	(B)	(C)
CT (Lux) Responsible Global Equity	LU0234759529	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	61 von 335	1.589	(B)	(C)
Ninety One GSF Emerging Markets Equity	LU0611395673	Aktien Emerging Markets	160 von 336	1.172	(C)	(D)
Dimensional Global Small Companies	IE00B67WB637	Aktien Welt Mid/Small Caps	15 von 65	972	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 12.06.2023

**Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating**

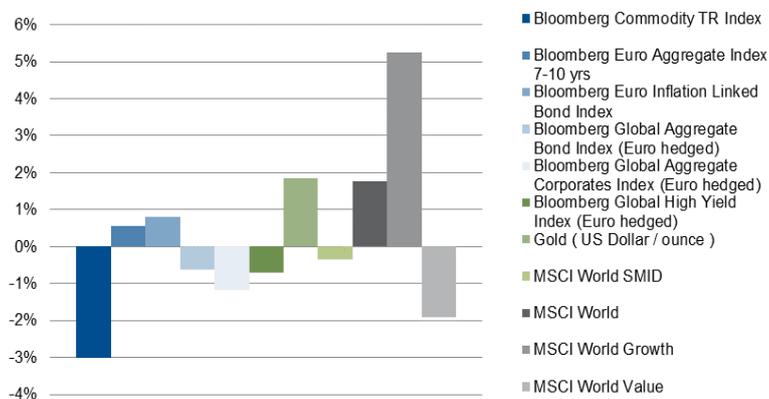
Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating aktuell
Nordea 1 - Alpha 7 MA	LU1807426207	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	3 von 82	533,6	(A)
Evenlode Global Dividend Fund	IE00BFZ18V97	Aktien Welt Dividende	7 von 118	143,6	(A)
FISCH Convertible Global Dynamic Fund	LU1816295684	Wandel- und Optionsanleihen Welt	4 von 62	136,7	(A)
Man Multi-Strategy Total Return Alternative	LU1614422753	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	1 von 82	126,7	(A)
C&S SICAV European Real Estate Secs Fd	LU0185943239	Immobilienaktien Europa	1 von 34	102,8	(A)
BlueBay Diversified Alt	IE00BF1F2469	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	1 von 81	101,5	(A)
DC Value Global Dynamic	LU0370310038	Aktien Welt Mid/Small Caps	1 von 65	79,0	(A)
GS US Dollar Cred	LU0546920488	Renten USD Corp. Inv. Grade	1 von 69	3.011,9	(B)
Focused Fund - Corporate Bond Sustainable	LU0170517170	Renten USD Corp. Inv. Grade	13 von 69	2.170,2	(B)
Focused SICAV - US Corp Bd Sustainable	LU1484152423	Renten USD Corp. Inv. Grade	3 von 69	1.567,0	(B)
JB MM FI Unconstrained	LU1649329742	Renten Globale Währungen	73 von 305	423,6	(B)
MBS Invest 2	DE000A2DJVN8	Mischfonds Global konservativ	76 von 343	246,9	(B)
PGIM Multi Asset Credit	IE00BZ4CS792	Renten Globale Währungen	53 von 305	246,1	(B)
Commerzbank Flexible Allocation Euroland	DE000A2H7PR2	Aktien Euroland	20 von 177	221,8	(B)
Amundi Funds Global Eq Dynamic Mlt Fctrs	LU1691801309	Aktien Welt	133 von 840	148,9	(B)
Amundi Funds European Eq Dynamic Mlt Fctrs	LU1691800913	Aktien Europa	113 von 342	131,7	(B)
Brook European Focus Absolute Return	IE00BZ1J0335	Absolute Return Multi Strategy High Risk	12 von 78	107,0	(B)
SQUAD Point Five	DE000A2H9BE6	Aktien Welt Mid/Small Caps	4 von 65	98,3	(B)
Metzler China Equity	IE00B79N9Y56	Aktien China	11 von 90	81,3	(B)
PrivilEdge - Payden Emerging Market Debt	LU1823376766	Renten Emerging Markets HC	11 von 137	50,3	(B)
KBC Bonds Corporates	LU0106101842	Renten USD Corp. Inv. Grade	12 von 69	47,9	(B)
PSV WACHSTUM ESG	DE000A2H68S0	Mischfonds Global ausgewogen	37 von 360	30,0	(B)
TBF US CORPORATE BONDS	DE000A14P8Y9	Renten USD Corp. Inv. Grade	2 von 69	29,4	(B)
Amundi Short Term Yield Solution	FR0011165638	Renten EURO kurz	22 von 93	24,7	(B)
GS US Factor Credit	LU0546914754	Renten USD Corp. Inv. Grade	14 von 69	20,9	(B)
Invesco US Inv Grade Corporate Bd	LU1502197012	Renten USD Corp. Inv. Grade	16 von 69	13,9	(B)
Guinness Greater China	IE00BZ08YW87	Aktien China	15 von 90	8,3	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 12.06.2023

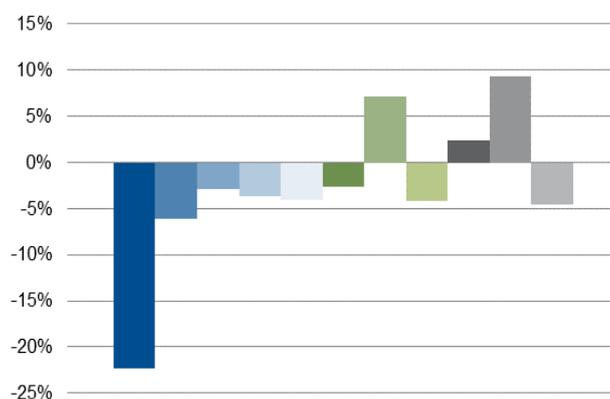
### Marktüberblick per Ende Mai 2023

#### Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

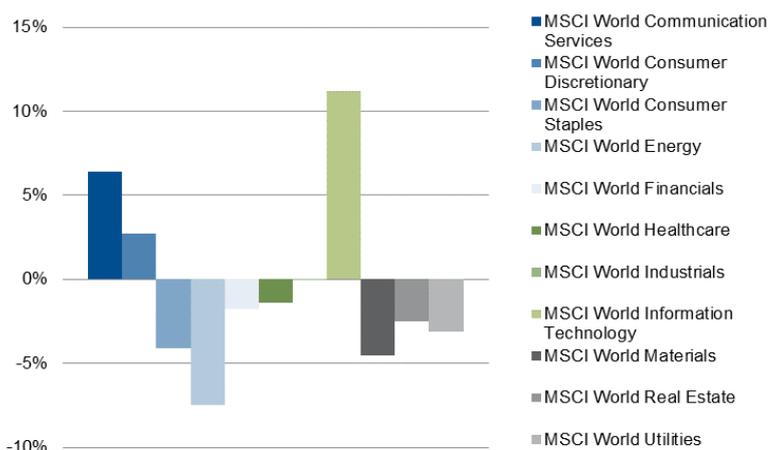


Performance 1 Jahr (in EUR)

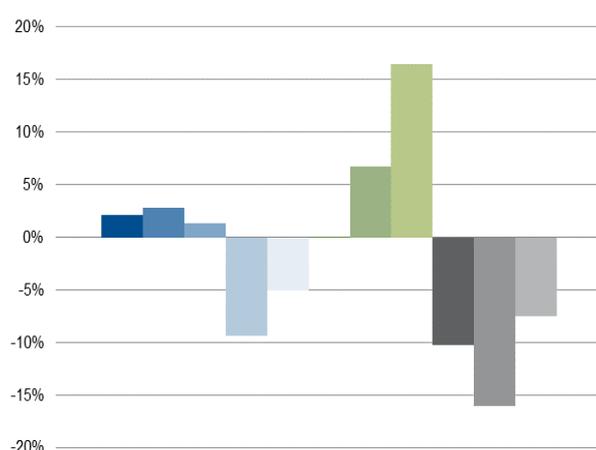


#### Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

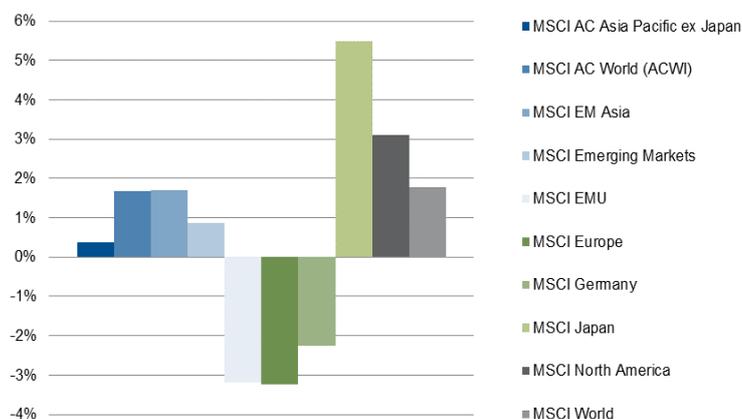


Performance 1 Jahr (in EUR)

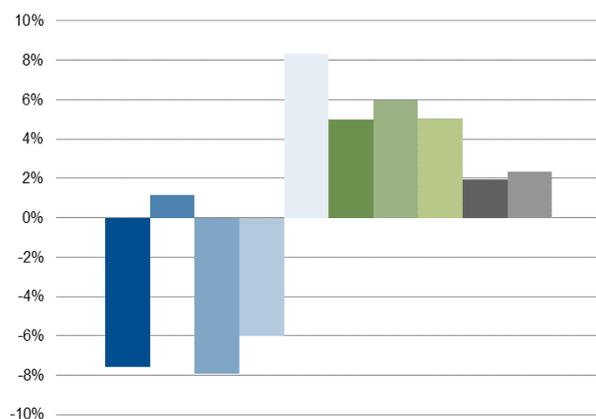


#### Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



### Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Der Mai war insgesamt ein guter Monat für Anleger: 37 der 50 größten Fonds-Peergroups schafften eine positive Wertentwicklung. An der Spitze standen globale Technologieaktien, die mit 11,3% die mit Abstand beste Performance verzeichneten. Darauf folgten japanische und nordamerikanische Aktien mit einem Plus von 4,3% und 3,3%. Auf der Rentenseite hatten Schwellenländeranleihen in den Bereichen Corporates USD und Hard Currency mit 2,1% und 2,0% die Nase vorn, was insbesondere der positiven Entwicklung des US-Dollars geschuldet war. Die Verliererseite führten wieder einmal Aktien China und Aktien China A-Shares mit -5,9% und -5,2% an, doch auch europäische Aktien kamen unter die Räder, darunter europäische Dividendenaktien mit -2,5%, Euroland-Aktien mit -2,0% und europäische Aktien mit -1,8%. Ebenfalls wenig überzeugend performten die globalen Sektoren Immobilienaktien und Gesundheitswesen mit -1,7% und 0,6%.

**Tabelle 4: Top-Peergroups im Mai 2023**

Peergroup	Perf. Mai 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien Technologie Welt	11,33%	5,93%	9,83%	21,24%
Aktien Japan	4,25%	3,94%	2,21%	14,25%
Aktien Nordamerika	3,34%	1,29%	9,99%	17,04%
Geldmarkt USD	3,12%	3,00%	3,07%	6,90%
Renten Emerging Markets Corporates USD	2,13%	-1,49%	2,21%	9,24%
Renten Emerging Markets HC	2,03%	-1,92%	0,68%	9,30%
Aktien Welt	1,93%	0,43%	5,73%	14,76%
Renten USD	1,93%	-1,96%	2,40%	6,20%
Renten Global Corp. High Yield	1,76%	-0,22%	3,03%	8,41%
Renten Global Corp. Inv. Grade	1,72%	-1,62%	2,20%	6,27%

**Tabelle 5: Flop-Peergroups im Mai 2023**

Peergroup	Perf. Mai 2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5J p.a.	Vola 5J
Aktien China	-5,88%	-16,79%	-4,55%	20,74%
Aktien China A-Shares	-5,21%	-13,99%	1,93%	18,71%
Aktien Europa Dividende	-2,54%	1,02%	2,71%	16,40%
Aktien Euroland	-1,97%	6,60%	3,98%	17,83%
Aktien Europa	-1,83%	2,35%	3,87%	16,34%
Immobilienaktien Welt	-1,69%	-16,01%	0,85%	16,99%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-1,61%	-6,17%	2,37%	19,09%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	-1,53%	2,94%	4,94%	16,71%
Aktien Deutschland	-1,50%	2,86%	1,17%	19,27%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-0,55%	-0,48%	5,93%	14,32%

Quelle: ScopeExplorer, Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige“ und „Spezialitäten“, Stand: 31.05.2023

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

#### Web-Konferenz



**Sverre Bergland**  
Co-Portfolio Manager  
DNB Fund Technology



**Anders Tandberg-Johansen**  
Lead Portfolio Manager  
DNB Fund Technology

#### Vom Smartphone bis zum Smart Home – Technologiefonds (wieder) attraktiv? (16. Mai 2023)

Technologie-Giganten wie Google, Meta, Amazon & Co zählen zu den größten Gewinnern der Coronakrise. Doch 2022 mussten sie im Zuge der Rotation von Growth zu Value und steigender Zinsen deutlich Federn lassen. Was sind also die langfristigen Perspektiven für Technologie-Aktien? Wie verändern sich die Zukunftsaussichten durch eine (mögliche) Rezession? Und auf welche Titel setzt ein aktiver Fondsmanager? Diese und weitere Themen besprechen Anders Tandberg-Johansen und Sverre Bergland, beide Portfoliomanager bei DNB Asset Management, mit Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

#### Web-Konferenz



**Martin Hattwig**  
Letter Fixed Income  
WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT  
MBH



**Olaf Krumnack**  
Senior Client Manager  
WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT  
MBH

#### Die Zinsen sind zurück – was Anleger auf den globalen Rentenmärkten jetzt beachten sollten (17. Mai 2023)

In den Jahren vor dem Wiederaufkommen der Inflation hat sich das Chance-Risiko-Profil vieler Rentenindizes signifikant verändert. Das langanhaltende Niedrigzinsumfeld führte zu einem Rückgang der laufenden Verzinsung, wohingegen die Zinssensitivität spürbar anstieg. Diese Konstellation ist für Anleger herausfordernd und erfordert ein aktives Management. Im Scope-Webinar beschreiben Martin Hattwig und Olaf Krumnack von WARBURG INVEST, wie z.B. ein genauer Blick auf die Zinsstrukturkurve Zusatzchancen eröffnet und inwiefern inflationsgebundene Anleihen ein Portfolio bereichern können.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

#### Web-Konferenz



**Simon Frank**  
Senior Investment Advisor  
Pictet Asset Management



**Florian Koch**  
Senior Investment Analyst  
Scope Fund Analysis

#### Starker Jahresauftakt: Werden europäische Aktien 2023 (endlich) outperformen? (23. Mai 2023)

Die europäischen Aktienmärkte haben sich (endlich) besser entwickelt als ihre Pendants in den USA oder in den Schwellenländern. Eine Eintagsfliege oder eine echte Trendwende? Auf welche Sektoren setzt ein aktiver Fondsmanager in diesem Umfeld? Welche Länder stehen besonders im Fokus – wo Europa doch aus einer Vielzahl unterschiedlicher unabhängiger Staaten besteht? Und wodurch zeichnen sich attraktive Unternehmen in Europa langfristig aus? Diese und weitere Fragen analysieren Simon Frank, Senior Investment Advisor bei Pictet Asset Management, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope, im Rahmen eines Webinars.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

#### Web-Konferenz



**Pierre Verlé**  
Head of Credit  
Carmignac



**Barbara Claus**  
Director Mutual Funds Analysis  
Scope Fund Analysis

#### Unternehmensanleihen: Lässt sich das Chance-Risiko-Profil für Anleger optimieren? (24. Mai 2023)

Der Zins ist zurück und durch die Spread-Ausweitungen der vergangenen Jahre scheinen die teilweise sogar zweistelligen Renditen von Unternehmensanleihen zu attraktiv, um wahr zu sein. Doch neben den aktuellen Traum-Renditen birgt das makroökonomische Umfeld auch Risiken, die Anleger nicht außer Acht lassen dürfen. Wie sollten sie sich in einem Umfeld mit hohen Chancen und gleichzeitig hohen Risiken am besten positionieren? Inwiefern ist ein flexibler Anlageansatz im Vorteil? Seine Sicht auf die Rentenmärkte und wie er sein Portfolio ausrichtet, erläutert Pierre Verlé, Head of Credit bei Carmignac, im Gespräch mit Barbara Claus, Head of Mutual Funds bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz



**Iain Cunningham**  
Co-Head of Multi-Asset Growth and  
Co-manager of Global Macro  
Allocation  
Ninety One



**Manqing Sun**  
Senior Investment Analyst  
Scope Fund Analysis



### Dynamische Kapitalallokation in einer Welt des Wandels (30. Mai 2023)

Es heißt, dass die einzige Konstante im Leben der Wandel ist. Dies scheint besonders auf das heutige Marktumfeld zuzutreffen, in dem Flexibilität und Schnelligkeit an vorderster Stelle stehen. Iain Cunningham, Co-Manager des Ninety One Global Macro Allocation Fund, wird mit uns über die Entwicklung seiner flexiblen Mischfondsstrategie sprechen und darüber, wie er mit der Investmentwelt im Wandel umgeht.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz



**Sebastian Riefe**  
Senior Portfolio Manager  
Ampega Asset Management GmbH



**Florian Koch**  
Senior Investment Analyst  
Scope Fund Analysis



### Nachhaltige Aktienfonds - Wie würde der heilige Franziskus investieren? (31. Mai 2023)

Soziale Gerechtigkeit, Toleranz und Bewahrung der Schöpfung – diese Werte stehen im Mittelpunkt des Franziskanerordens. Investoren, denen diese Werte ebenfalls wichtig sind, können bereits seit 2009 in einen globalen Aktienfonds investieren; initiiert von der Missionszentrale der Franziskaner in Kooperation mit Ampega. Doch eine Frage stellt sich zwangsläufig: Kann man mit einem Bettelorden an der Börse langfristig Geld verdienen? Welchen Mehrwert bieten christliche Werte bei der Aktienselektion? Und vor allem: Müssen Investoren auf Rendite verzichten, wenn sie ein gutes Gewissen bei der Kapitalanlage haben möchten? Diese und weitere Fragen diskutieren Sebastian Riefe, Senior Portfolio Manager bei Ampega, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz



**Sundeep Bihani**  
Portfolio Manager of Asia Pacific ex-  
Japan Equity  
Eastspring



**Manqing Sun**  
Senior Investment Analyst  
Scope Fund Analysis



### Asiatische Aktien - Halbjahresrallye im Jahr des Hasen (1. Juni 2023)

Asiatische Aktien haben sich im ersten Quartal von ihrem Tiefpunkt im Oktober erholt. Sie bekamen Rückenwind vom globalen Bullenmarkt: Die Inflation entspannte sich, die Zinsen stiegen langsamer und die chinesische Wirtschaft kam überraschend schnell wieder in Schwung. Nachdem nun einige Monate im Jahr des Hasen vergangenen sind, laden wir Sie ein zu einer spannenden Diskussion mit Sundeep Bihani, Portfoliomanager für asiatisch-pazifische Aktien (ex-Japan) bei Eastspring. Gemeinsam werden wir die Ursachen für die Performance dieser Anlageklasse überprüfen und einen Ausblick für den Rest des Jahres 2023 geben.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Web-Konferenz



**Ulrich Urbahn**  
Leiter Multi Asset Strategy &  
Research  
Berenberg Variato



**Barbara Claus**  
Director Mutual Funds Analysis  
Scope Fund Analysis



### Multi Asset – aber anders. Kann ein Best-Ideas-Ansatz funktionieren? (6. Juni 2023)

Die Digitalisierung birgt für den Gesundheitsmarkt gleich mehrfach Potenzial. Zum einen lässt sich der medizinische Fortschritt durch neue und zusätzliche Diagnose- und Therapiemöglichkeiten vorantreiben. Zum anderen kann durch Effizienzsteigerungen die Qualität der Versorgung für Patienten gesichert oder verbessert werden. Andreas Dittmer, Produktmanager bei apoAsset, und Portfoliomanager Hendrik Lofruthe werden im Webinar mit Barbara Claus von Scope einen Überblick über den wachsenden Markt für digitale Gesundheit geben. Darüber hinaus gewähren sie Einblicke in ihre Strategie, mit der Anleger in das Thema „Digital Health“ investieren können.

[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 ca. 6.700 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:

- 533 Fonds mit A-Rating (7,9%)
- 1.806 Fonds mit B-Rating (26,9%)
- 2.149 Fonds mit C-Rating (32,0%)
- 1.639 Fonds mit D-Rating (24,4%)
- 600 Fonds mit E-Rating (8,9%)

Weitere Analysen und sämtliche Fondsratings finden Sie auf unserem Fonds-Portal – dem „ScopeExplorer“: <https://www.scopeexplorer.com/>

Ratingskala - Investmentfonds (UCITS)	
<b>A</b>	Sehr gut
<b>B</b>	Gut
<b>C</b>	Durchschnittlich
<b>D</b>	Unterdurchschnittlich
<b>E</b>	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:



### 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% der gesamten Assets under Management. Zum 30.06.2022 wurden etwa EUR 28,2 Mrd. von den EUR 47,6 Mrd. gesamten, durch Metzler Asset Management verwalteten Assets 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
- + Alle Investment Professionals sind „Certified Environmental, Social and Governance Analysten“
- Viele Zu- und Abgänge in den relevanten Teams
- 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 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 namhaften Nachhaltigkeitsteams 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, welche 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
- + In der Vergangenheit sehr stabiles und motiviertes Team aus Sicht von Scope
- 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



## Fondsrating-Update Juni 2023

### Kräftige Erholung für Tech-Aktien



#### 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, welches einen wesentlichen Beitrag für die Allokationsentscheidung der Portfoliomanager des Fundamental Equities Team (FET) liefert und eine 360°-Investitionsentscheidung ermöglicht.



Kategorie: Nachhaltigkeit

Summary

#### Rating-Treiber

- + 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



## Fondsrating-Update Juni 2023

### Kräftige Erholung für Tech-Aktien

#### Scope Fund Analysis GmbH

##### Headquarters Berlin

Lennéstraße 5  
D-10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

[info@scopeanalysis.com](mailto: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](http://www.scopeexplorer.com)

#### Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2023 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis 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.