

## Fondsrating-Update Dezember 2023

### Jahresend rally lässt Aktienanleger aufatmen

**Die Scope-Analysten haben ihre Beurteilung von rund 6.800 Fonds überprüft. Bei 272 Fonds verbesserte sich das Rating, bei 342 verschlechterte es sich. Erstmals bewertet wurden 84 Produkte, davon erhielten 23 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Im November endete die Durststrecke für Anleger und die lang ersehnte Jahresend rally brach sich Bahn. Insbesondere Technologieaktien erlebten im November einen Höhenflug.**

#### Upgrade auf (B) für Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

Der [Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund](#) investiert in globale Anleihen aus unterschiedlichen Marktsegmenten. Mittels eines flexiblen Ansatzes sucht das Fondsmanagement nach Anleihen mit der attraktivsten relativen Bewertung. Zins- und Kreditrisiken werden top-down gesteuert. Der Ansatz hat sich bislang ausgezahlt und der Fonds liegt über fünf und drei Jahre mit einer Wertentwicklung von 0,3% und -3,4% p.a. deutlich über dem Durchschnitt der Peergroup Renten EURO Welt mit -1,5% und -4,8% p.a. Die Risikokennzahlen des Fonds, der signifikante Teile seines Vermögens in High-Yield-Anleihen oder ABS anlegen kann, fielen ebenfalls deutlich höher aus als der Peergroup-Durchschnitt. Beispielsweise lagen Volatilität und maximaler Verlust des Fonds über fünf Jahre bei 8,1% und -14,8%, während die Peergroup auf 5,2% und -11,8% kam.

#### Amundi Funds Global Eq Sustainable Inc auf Spitzenrating (A) hochgestuft

Dass ein nachhaltig orientierter Ansatz mit Fokus auf Dividenden funktionieren kann, zeigt der [Amundi Funds Global Eq Sustainable Inc](#). In den vergangenen vier Jahren hat sich der Fonds sukzessive aus dem (D)-Ratingbereich auf ein (A)-Rating hochgearbeitet. Gegenüber klassischen Dividendenfonds sind die Sektoren Technologie und zyklischer Konsum aktuell deutlich Übergewichtet, die größten Positionen bilden Microsoft mit 6,6% sowie Broadcom und Cisco mit jeweils 2,7%. Sowohl die Performance- als auch die Risikoseite konnte im Vergleich mit der Peergroup Aktien Welt Dividende überzeugen. Über fünf und drei Jahre liegt die Performance mit 8,8% und 11,8% p.a. deutlich über der der Peergroup mit 5,8% und 7,6% p.a. Die Risikokennzahlen des Fonds fallen gemischt, jedoch insgesamt leicht besser aus als der Peergroup-Durchschnitt.

*Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.*

#### Allianz GI Artificial Intelligence verliert Top-Rating

Nach einem halben Jahr mit Top-Rating ist der [Allianz GI Artificial Intelligence](#) von B auf C abgestuft worden. Grund war eine leichte Verschlechterung der Performance relativ zur Peergroup Aktien Technologie Welt. Der Themenfonds investiert in das Thema „Künstliche Intelligenz“, wobei der Schwerpunkt auf Technologieunternehmen in den USA liegt. Die größten Portfolioholdings sind NVIDIA mit 5,6%, Meta mit 4,8% und Amazon mit 4,7% Anteil. Rund 40% des Portfolios sind in Nebenwerte, vor allem Mid Caps, investiert. Während die Performance über fünf Jahre mit 14,7% p.a. noch über der Peergroup liegt (12,4% p.a.), ist der Fonds über drei Jahre mit -2,5% vs. 1,9% p.a. zurückgefallen. Die Risikokennzahlen sind relativ hoch: Über fünf Jahre lagen Volatilität und maximaler Verlust des Fonds bei 28,1% und -34,5%, während die Peergroup auf 21,6% und -30,2% kam. Mit laufenden Kosten von 2,11% p.a. ist der Fonds im Peergroup-Vergleich sehr teuer.

*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)

#### Business Development

Ädris Osmani  
+49 69 6677389-94  
[a.osmani@scopegroup.com](mailto:a.osmani@scopegroup.com)

#### Redaktion/Presse

Christoph Platt  
+49 30 27891-112  
[c.platt@scopegroup.com](mailto: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
<a href="#">Vontobel Fd TwentyFour Strat Inc Fd</a>	LU1380459518	Renten EURO Welt	25 von 126	3.582	(C)	(B)
<a href="#">Mediolanum Challenge Provident 1 Fund</a>	IE00B1P83Q26	Mischfonds Global dynamisch	59 von 231	3.298	(C)	(B)
<a href="#">Federated Hermes Asia ex-Japan Eq</a>	IE00B88WFS66	Aktien Asien ex Japan	25 von 93	2.920	(C)	(B)
<a href="#">Nordea 1 - European High Yield Bond</a>	LU0141799501	Renten EURO Corp. High Yield	37 von 87	2.704	(D)	(C)
<a href="#">DWS Aktien Strategie Deutschland</a>	DE0009769869	Aktien Deutschland	18 von 71	2.631	(C)	(B)
<a href="#">Lumyna-MW TOPS UCITS</a>	LU2367650327	Aktien Long/Short Europa	5 von 37	1.756	(B)	(A)
<a href="#">BGF US Dollar High Yield Bond</a>	LU0046675905	Renten USD Corp. High Yield	15 von 66	1.657	(C)	(B)
<a href="#">Amundi Funds Global Eq Sustainable Inc</a>	LU1883320993	Aktien Welt Dividende	8 von 121	1.478	(B)	(A)
<a href="#">Ninety One GSF Emerging Markets Equity</a>	LU0611395673	Aktien Emerging Markets	144 von 347	1.272	(D)	(C)
<a href="#">Schroder ISF EURO High Yield</a>	LU0849399786	Renten EURO Corp. High Yield	23 von 87	1.237	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 13.12.2023

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

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
<a href="#">Allianz GI Artificial Intelligence</a>	LU1548497699	Aktien Technologie Welt	29 von 119	6.541	B	C
<a href="#">Aviva Investors Global Inv Grade Corp Bd</a>	LU1220879487	Renten Global Corp. Inv. Grade	9 von 68	4.282	(B)	(C)
<a href="#">Focused SICAV-High Grade Long Term Bd</a>	LU0270450066	Renten USD	19 von 70	3.584	(B)	(C)
<a href="#">JPM Global Macro Opportunities</a>	LU0095938881	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	27 von 79	2.996	(B)	(C)
<a href="#">Fidelity Funds - Sustainable Asia Eq</a>	LU0069452877	Aktien Asien ex Japan	11 von 93	2.810	(A)	(B)
<a href="#">DWS Invest ESG Equity Income</a>	LU1616932866	Aktien Welt Dividende	32 von 121	2.771	(B)	(C)
<a href="#">Vontobel Fund - Global Equity</a>	LU0218910536	Aktien Welt	213 von 844	2.700	(B)	(C)
<a href="#">BNP Paribas GI Environment</a>	LU0347711540	Aktien Ökologie Welt	33 von 147	2.162	(C)	(D)
<a href="#">ZukunftsPlan</a>	DE000DK1CJ20	Aktien Welt	380 von 844	1.863	(C)	(D)
<a href="#">Capital Group Global Corp Bond (LUX)</a>	LU1746179297	Renten Global Corp. Inv. Grade	18 von 65	1.702	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 13.12.2023

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

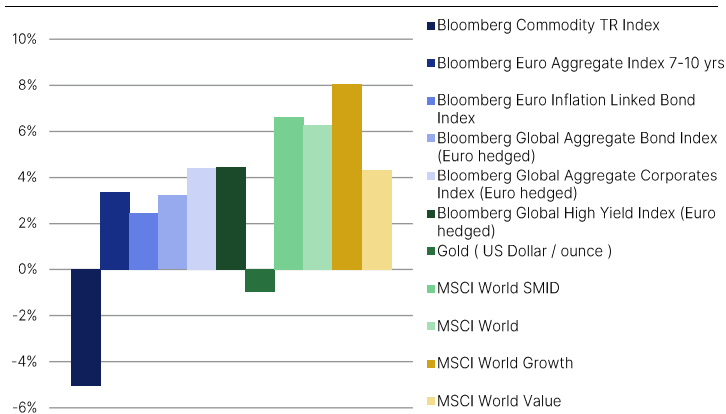
Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
<a href="#">Sanlam Global Artificial Intelligence</a>	IE0008K4TUD3	Aktien Technologie Welt	4 von 119	(A)	948
<a href="#">Kieger UCITS - Kieger Sust Healthcare</a>	LU0996778642	Aktien Gesundheitswesen Welt	2 von 87	(A)	245
<a href="#">Allianz German Small and Micro Cap</a>	LU1877638434	Aktien Deutschland Mid/Small Caps	3 von 31	(A)	82
<a href="#">SALytic Stiftungsfonds AMI</a>	DE000A1WZ0S9	Mischfonds Europa konservativ	1 von 71	(A)	82
<a href="#">Lazard Japanese Strategic Equity</a>	IE00B8JGVH80	Aktien Japan	2 von 159	(A)	64
<a href="#">Neuberger Berman Euro Opportunistic Bd</a>	IE00BD9GYJ62	Renten EURO	8 von 191	(A)	10
<a href="#">DWS Invest SDG Global Equities</a>	LU1891311356	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	55 von 360	(B)	1.655
<a href="#">Candriam Equities L Oncology Impact</a>	LU1864481467	Aktien Gesundheitswesen Welt	5 von 87	(B)	1.649
<a href="#">Amundi Funds Pioneer Incm Opportunities</a>	LU1894680757	Mischfonds Global flexibel	133 von 787	(B)	918
<a href="#">Amundi Funds Polen Capital Global Growth</a>	LU1691799644	Aktien Welt	91 von 844	(B)	689
<a href="#">RBC Funds (Lux) Vision Global HorznEq</a>	LU1868743151	Aktien Welt	97 von 844	(B)	351
<a href="#">Siemens Global Equities</a>	DE000A14XPG3	Aktien Welt	62 von 844	(B)	229
<a href="#">Danske Invest SICAV SIF Fixed Inc GI Val</a>	LU1807295008	Absolute Return Multi Strategy Low Risk	6 von 79	(B)	210
<a href="#">FTGF MC European Unconstrained</a>	IE00BGNBQ13	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	22 von 141	(B)	177
<a href="#">Nuveen Emerging Markets Impact Bond Fund</a>	IE00BZ0GBL00	Renten Emerging Markets HC	13 von 91	(B)	99
<a href="#">RBC Funds (Lux) China Equity</a>	LU1868742856	Aktien China	9 von 91	(B)	95
<a href="#">Ofi Invest Act4 Positive Economy GRC</a>	LU1753039368	Aktien Europa Mid/Small Caps	32 von 128	(B)	58
<a href="#">Oculus Value Capital Fund AGmvK</a>	LI0445024008	Mischfonds Global flexibel	130 von 787	(B)	50
<a href="#">PGIM Euro Corporate ESG Bond</a>	IE00BD0YSM05	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	6 von 58	(B)	34
<a href="#">V.C. Wealth Portfolio Fund</a>	LI0390992613	Mischfonds Global dynamisch	55 von 231	(B)	20
<a href="#">I-AM Crossover Bonds</a>	AT0000A23QN6	Renten EURO	42 von 191	(B)	15
<a href="#">Strategiefonds Unternehmensanleihen</a>	LU1886606141	Renten EURO Corp. Inv. Grade	18 von 227	(B)	9
<a href="#">Danske Invest SICAV Japan</a>	LU1687331600	Aktien Japan	6 von 159	(B)	5

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 13.12.2023

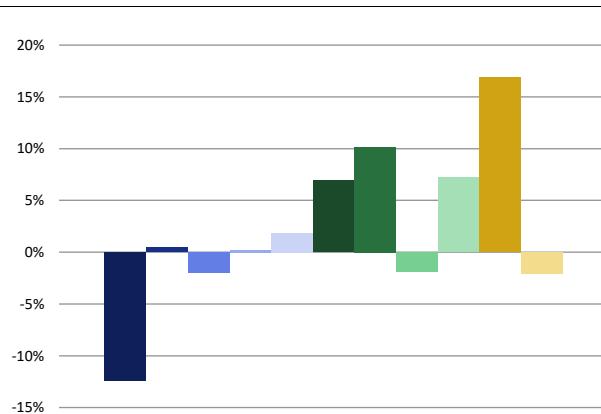
## Marktüberblick per Ende November 2023

### Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

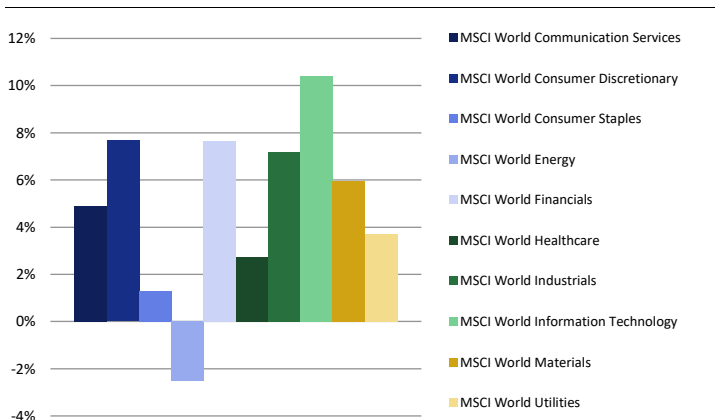


Performance 1 Jahr (in EUR)

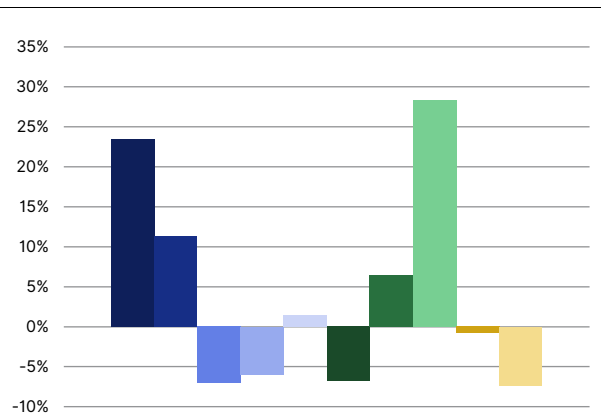


### Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

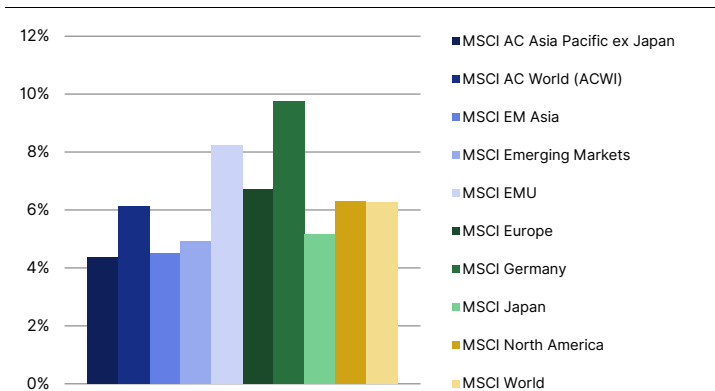


Performance 1 Jahr (in EUR)

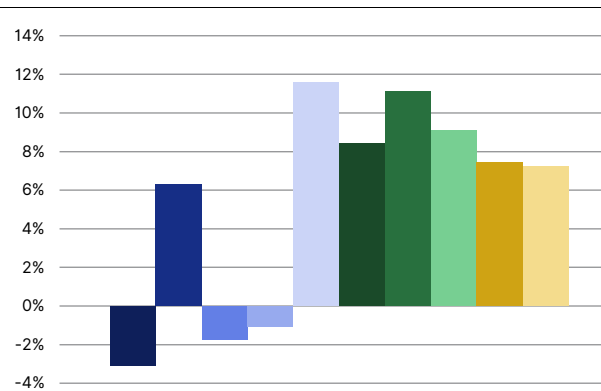


### Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



## Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Im November endete die Durststrecke und die lang ersehnte Jahresendrally brach sich Bahn: 46 von 50 Peergroups notierten, zum Teil deutlich, im Plus. Insbesondere Aktienfondsanleger (mit Ausnahme von China) hatten Grund zu jubeln. Globale Technologieaktien führten das Feld mit einem Plus von 11,8% auf Monatsbasis an, gefolgt von den Peergroups Aktien Deutschland und Aktien Europa Mid/Small Caps mit jeweils 8,9%. Bei den Themen und Sektoren gehörten Nachhaltigkeitsfonds mit 7,5% und Immobilienaktien Welt mit 7,3% zu den Gewinnern. Auch die meisten Flop-Peergroups lagen leicht im Plus. Negative Erträge verzeichneten Anleger nur bei US-Dollar-Geldmarktfonds und in den Peergroups Aktien China A-Shares, Aktien China und Absolute Return Multi Strategy High Risk.

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

Peergroup	Perf. 11/2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Technologie Welt	11,82%	21,48%	12,37%	21,56%
Aktien Deutschland	8,86%	7,56%	4,16%	19,39%
Aktien Europa Mid/Small Caps	8,85%	-0,28%	4,57%	19,36%
Aktien Euroland	7,85%	9,54%	6,38%	18,01%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	7,52%	5,68%	6,60%	16,90%
Immobilienaktien Welt	7,30%	-6,62%	0,63%	17,46%
Aktien Ökologie Welt	6,97%	-1,55%	8,19%	16,86%
Aktien Europa	6,82%	6,43%	6,11%	16,42%
Aktien Welt Mid/Small Caps	6,82%	-2,53%	5,52%	18,69%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	6,74%	2,46%	7,72%	15,50%

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

Peergroup	Perf. 11/2023	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Geldmarkt USD	-2,44%	-0,98%	2,30%	7,11%
Aktien China A-Shares	-1,74%	-16,32%	4,14%	18,19%
Aktien China	-0,89%	-14,83%	-2,21%	20,54%
Absolute Return Multi Strategy High Risk	-0,19%	-1,50%	2,16%	5,28%
Geldmarkt EURO	0,35%	2,89%	0,17%	0,62%
Renten EURO kurz	0,82%	2,94%	-0,11%	1,61%
Renten Emerging Markets Corporates USD	0,88%	0,43%	1,96%	9,23%
Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	1,02%	3,76%	0,18%	2,99%
Renten USD	1,11%	-2,81%	1,61%	6,30%
Absolute Return Single Strategy mit Verlusttoleranz	1,25%	0,95%	1,28%	4,38%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.11.2023

Durchschnittswerte der 50 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive „Sonstige und „Spezialitäten“

## 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.

### Global Small Caps – Große Chancen in unsicheren Zeiten (23. November 2023)

Web-Konferenz



**Charlotte Friedrichs**  
Portfoliomanagerin Global Equities  
Columbia Threadneedle Investments



**Oksana Ianko**  
Mutual Fund Analyst  
Scope Fund Analysis

COLUMBIA  
THREADNEEDLE  
INVESTMENTS

Small Caps bleiben oft im Schatten großer Unternehmen und ihre Kurse sind vergleichsweise volatil. Es gilt jedoch: Mit höheren Risiken gehen auch höhere Chancen einher und langfristig haben sich Small Caps besser entwickelt als Large Caps. Gerade in Krisenzeiten entstehen meistens Strapazen für Unternehmen. Viele kleinere Firmen sind oft in Nischengeschäften tätig und hoch spezialisiert. Dadurch zeichnen sie sich in der Regel durch Agilität aus und können sich rasch an neue Bedingungen anpassen. Somit erholen sich Small Caps im Vergleich schneller von Krisen.

Wie erkennt man diese Fähigkeiten? Wie lassen sich Hidden Champions in der riesigen weltweiten Unternehmenslandschaft aufspüren? Welche Chancen sehen Experten im heutigen Umfeld und auf welche Aktien setzen sie konkret?

Charlotte Friedrichs, Fondsmanagerin für globale Small Caps bei Columbia Threadneedle, erläutert im Gespräch mit Scope-Analystin Oksana Ianko, wie man in turbulenten Zeiten Rendite durch Investitionen in Nebenwerte erzielen kann.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Auf der Suche nach dem optimalen Portfolio (28. November 2023)

Web-Konferenz



**Martin Friedrich**  
Multi-Asset Strategie und  
Portfoliomanager  
Lansdowne Partners



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

LANSDOWNE  
PARTNERS AUSTRIA GMBH

Bei Mischfonds scheiden sich die Geister. Viele Anbieter setzen auf die klassische Aktien-Renten-Allokation, weil sie bezweifeln, dass die Hinzunahme weiterer Anlageklassen wie Rohstoffe, Gold oder alternative Anlagen langfristig einen Mehrwert schafft. Seit dem turbulenten Jahr 2022 setzt ein Nachdenken ein – denn plötzlich erweist sich eine breitere Portfolio-Aufstellung als vorteilhaft. Fondsmanager Martin Friedrich stellt schon seit Auflage seines Fonds im Jahr 2019 das Portfolio maximal diversifiziert auf – ähnlich wie die Stiftungen großer US-Universitäten („Endowments“). Um dieses Ziel zu erreichen, setzt er im Lansdowne Endowment Fund auf nicht weniger als 17 Anlageklassen.

Im Gespräch mit Scope-Analystin Barbara Claus stellt er seine aktuellen Risiko- und Ertragserwartungen für die investierten Assetklassen vor. Dabei beleuchtet er insbesondere das Thema „Rohstoffe“ und ihre Rolle in gemischten Portfolios näher.

[Zur Webinaraufzeichnung](#)

### Vom Paradigmenwechsel bei Klima-Investments profitieren (29. November 2023)

Web-Konferenz



**Alexandra Christiansen**  
Portfolio Manager  
Nordea Asset Management



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

Nordea  
ASSET MANAGEMENT

Lange Zeit galt der Best-in-class-Ansatz als gängige Philosophie bei der nachhaltigen Geldanlage. Doch dieses Paradigma hat sich verschoben. Viele Unternehmen, die derzeit einen erheblichen ökologischen Fußabdruck haben, werden in der künftigen grünen Wirtschaft eine entscheidende Rolle spielen. Informieren Sie sich über das Potenzial, das dieser Wandel des nachhaltigen Anlageuniversums mit sich bringt, und gehen Sie mit uns auf eine Reise in unerforschte Gebiete, die für Investoren unverzichtbar werden.

Alexandra Christiansen, die treibende Kraft im Nordea Climate Engagement Fund, geht über reine Finanzanalysen hinaus und taucht tief ein in die Welt nachhaltiger Anlagestrategien.

[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. 6.800 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 (7,8%)
- 1.810 Fonds mit B-Rating (26,4%)
- 2.283 Fonds mit C-Rating (33,3%)
- 1.691 Fonds mit D-Rating (24,7%)
- 534 Fonds mit E-Rating (7,8%)

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

[Zur Methodik](#)



### 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 – 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. 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
- + 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 Wolfgang 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 Investmenterfahrung 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
- + 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

## Weitere Veröffentlichungen

[Sharpe Ratio: Fonds mit dem besten Verhältnis von Ertrag und Volatilität](#)

[Small-Cap-Fonds: Kleine Werte mit großem Potenzial](#)

[Fondsrating-Update November 2023 – Weiterhin herbe Verluste für Aktienanleger](#)

[Fondsrating-Update Oktober 2023 - Marktschwäche setzt sich fort](#)

[China-Aktienfonds auf dem Prüfstand](#)

## Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5  
D-10785 Berlin  
[scopeexplorer.com](https://scopeexplorer.com)

Tel.: +49 30 27891-0  
Fax: +49 30 27891-100  
[info@scopeanalysis.com](mailto:info@scopeanalysis.com)

**in**  
Bloomberg: RESP SCOP  
[Scope Kontakte](#)

## 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.