

Morningstar® Sustainability Rating™ für Fonds

Abdeckung

Rund 20.000 Fonds weltweit

Bewertete Fonds

Offene Investmentfonds, geschlossene Investmentfonds und börsennotierte Indexfonds (ETFs)

Kontakt

sales.de@morningstar.com

Weiterführende Informationen

global.morningstar.com/
SustainableInvesting

Hintergrund

Zur Nachhaltigkeitsbewertung von Fonds benötigen Anleger bessere Instrumente. Aus dieser Überlegung heraus haben wir das Morningstar Sustainability Rating™ für Fonds entwickelt, das den so genannten ESG-Faktoren (ökologischen, sozialen und Corporate-Governance-Aspekten) Rechnung trägt.

Das Morningstar Sustainability Rating™ für Fonds

Bislang wurden ESG-Faktoren meist auf Unternehmensebene untersucht. Damit konnten Fondsmanager und große institutionelle Investoren ESG-Faktoren in ihre Investmentprozesse einbeziehen. Mit dem Morningstar Sustainability Rating und den zugehörigen Kennzahlen erhalten Anleger nun eine neue Möglichkeit, ein Portfolio unter dem Gesichtspunkt von ESG-Faktoren zu analysieren.

Der Rating-Prozess: Ein zweistufiges Verfahren

Zunächst ermittelt Morningstar den Sustainability Score eines Fonds. Diese Kennzahl drückt aus, wie die im Fonds enthaltenen Unternehmen Risiken und Chancen im Zusammenhang mit den ESG-Faktoren managen. Die Einschätzung zu einzelnen Unternehmen basiert auf Daten von Sustainalytics, einem führenden Anbieter von ESG-Research und -Ratings auf Unternehmensebene. Sustainalytics liefert die ESG-Scores sowie eine Einschätzung, inwieweit die Unternehmen in ESG-Kontroversen involviert sind. Der Morningstar Portfolio Sustainability Score ist ein gewichteter Durchschnitt der einzelnen, unternehmensbezogenen ESG-Scores. Abzüge erfolgen, wenn im Fonds enthaltene Unternehmen in ESG-relevante Kontroversen verwickelt sind. Das Morningstar Sustainability Rating spiegelt den Sustainability Score eines Fonds im Verhältnis zu anderen Fonds in derselben Morningstar Kategorie wider.

Das Rating wird gemäß einer glockenförmigen Verteilung in fünf Abstufungen vergeben: niedrig, unterdurchschnittlich, durchschnittlich, überdurchschnittlich und hoch. Grafisch wird das Morningstar Sustainability Rating durch Globen dargestellt (niedrig = ein Globus; hoch = 5 Globen). Die Ratings basieren nicht auf Ausschlusskriterien für bestimmte Produkte oder Branchen. Sie spiegeln die Zusammensetzung

des Portfolios wider, nicht dessen Performance. Sie erlauben keinen Rückschluss über die Entwicklung des Fonds, weder absolut noch risikobereinigt, und sind nicht Ausdruck einer qualitativen Bewertung der Qualität eines Fonds durch Morningstar.

Um einen Portfolio Sustainability Score zu erhalten, müssen mindestens 50% des Fondsvermögens in den über 4.500 Unternehmen investiert sein, die Sustainalytics weltweit bewertet. Da die ESG-Analyse von Sustainalytics auf Ebene des Unternehmens stattfindet, kann Morningstar sowohl Aktien als auch Unternehmensanleihen in die Nachhaltigkeitsbewertung einbeziehen. Für ein Morningstar Sustainability Rating müssen mindestens 10 Fonds einer Morningstar Kategorie über einen Portfolio Sustainability Score verfügen.

Einsatzmöglichkeiten des Morningstar Sustainability Rating™ für Fonds

Unser Sustainability Rating ermöglicht Anlegern eine Einschätzung, wie gut die in einem Fonds enthaltenen Unternehmen die mit ESG-Faktoren verbundenen Risiken und Chancen managen:

Vergleich: Wie nachhaltig ist ein Fonds im Vergleich zu anderen Fonds seiner Kategorie und der Benchmark?

Screening: Anleger, die auf Nachhaltigkeit und ESG-Faktoren achten, können mit Hilfe des Ratings nach gut bewerteten Fonds suchen oder schlechter abscheidende Fonds ausschließen. Gleichwohl sollte das Rating nicht alleinige Grundlage einer Anlageentscheidung sein.

Bewertung des Portfolios: Das Rating hilft Investoren einzuschätzen, wie nachhaltig ihr derzeitiges Portfolio ist; sich selbst Ziele für das gewünschte Nachhaltigkeitsniveau zu setzen und Fonds zu identifizieren, die ausgewechselt werden könnten. Einige Anleger werden Fonds mit einem hohen Rating bevorzugen, andere werden versuchen, Fonds mit einem niedrigen Rating zu vermeiden, und wieder andere werden nach einer überdurchschnittlichen Bewertung all ihrer Fonds im Portfolio streben.

Die Verteilung des Sustainability Rating

In jeder Morningstar Kategorie werden die Ratings nach dem folgenden Prinzip verteilt:

Verteilung	Score	Beschreibung	Symbol
Die höchsten 10%	5	Hoch	
Die folgenden 22,5%	4	Überdurchschnittlich	
Die folgenden 35%	3	Durchschnittlich	
Die folgenden 22,5%	2	Unterdurchschnittlich	
Die niedrigsten 10%	1	Niedrig	