Fondsrating-Update April 2026

Heftige Auswirkungen durch Iran-Krieg

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

Scope hat die Ratings für knapp 7.200 Fonds aktualisiert. Verbessern konnten sich 399 Produkte, abwärts ging es für 441. Nach fünf Jahren am Markt wurden 48 Portfolios erstmals bewertet, davon erhielten neun aktive Fonds ein Top-Rating. Der Angriff der USA und Israels auf den Iran und die damit verbundene Blockade der Straße von Hormus bewegten zahlreiche Peergroups stark.

Carmignac Investissement mit spektakulärem Zuwachs

Nach neun Monaten auf dem mittleren Rating-Niveau hat sich der Carmignac Investissement erneut auf ein B-Rating emporgearbeitet. Grund dafür ist die Rendite, die alles andere als mittelmäßig ist: In den vergangenen zwölf Monaten legte der globale Aktienfonds um 22,3% zu, während die Peergroup nur auf 7,3% kam. Diese spektakuläre Einjahresrendite sorgt dafür, dass das Produkt mittlerweile auch über fünf Jahre wieder besser dasteht als die Konkurrenz (6,5% p.a. versus 5,9% p.a.). Die jüngste Erfolgsstory darf sich Kristofer Barrett zurechnen lassen, der seit rund zwei Jahren für das Portfolio verantwortlich ist. Er sucht nach Unternehmen, die durch Innovation, technologische Stärke oder ein differenziertes Produktangebot langfristig Wert schaffen. Zurzeit sind das etwa der Mikrochipproduzent TSMC und der Chipentwickler Nvidia, die zusammen ein Sechstel des Fondsvermögens ausmachen.

Ethna-AKTIV erreicht Spitzenrating

Zwischen Mitte 2023 und Mitte 2024 schnupperte der Ethna-AKTIV mehrfach an einem A-Rating, doch es reichte damals ganz knapp nicht für die Spitzennote. Doch jetzt ist es soweit dank einer klar überdurchschnittlichen Rendite, die in den vergangenen fünf Jahren mit 3,4% p.a. fast drei Mal so hoch war wie die der Peergroup (1,2% p.a.). Der weltweit anlegende Multi-Asset-Fonds, den Scope in die Gruppe der konservativen Mischfonds einordnet, investiert überwiegend in Aktien und Anleihen, aber auch in Währungen und Rohstoffe. Mittels einer Top-down-Analyse der Finanzmärkte und der makroökonomischen Entwicklungen bestimmt das Managementteam, in welche Anlageklassen, Regionen und Sektoren investiert wird. Die Auswahl der jeweiligen Anleihen und Aktien erfolgt dann über eine strikte fundamentale Bottom-up-Analyse.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

Guinness Global Equity Income beschert Anlegern Verluste

Lange glänzte der Guinness Global Equity Income mit einem Top-Rating, doch zuletzt lief es nicht mehr rund. Die Folge: Seit diesem Monat trägt der weltweit aktive Fonds mit Fokus auf Dividendentitel nur noch ein C-Rating. Kurzfristig sieht die Performance desaströs aus: Während die Peergroup auf Jahressicht um 8,0% zulegte, verlor der Guinness-Fonds 1,6% seines Werts. Damit fällt auch die Dreijahresrendite deutlich niedriger aus als die des durchschnittlichen Konkurrenten. Über fünf und ganz besonders über zehn Jahre steht der Fonds aber noch besser da als seine Peergroup. Aufgrund der jüngsten Renditeschwäche lässt sich nun auch nicht mehr über die schwachen Risikozahlen hinwegsehen. Der maximale Verlust und die Volatilität fallen über alle Betrachtungszeiträume schlechter aus als die Werte der Peergroup.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 2.

Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Allianz Global Artificial Intelligence	LU1548497426	Aktien Technologie Welt	70 von 144	5.760	(E)	(D)
Carmignac Investissement	FR0010148981	Aktien Welt	211 von 947	4.075	(C)	(B)
MMA II - High Yield	LU1344275315	Renten Global Corp. High Yield	4 von 121	3.460	(B)	(A)
T. Rowe Price Global Focused Growth Eqty	LU0143551892	Aktien Welt	409 von 947	3.345	(D)	(C)
Nordea 1 European Stainable Stars Equity	LU1706106447	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	42 von 129	3.250	(C)	(B)
Goldman Sachs EMs Eq Pf Base	LU0083344555	Aktien Emerging Markets	214 von 339	3.084	(E)	(D)
Kotak Funds-India Midcap	LU0511423146	Aktien Indien	5 von 62	2.474	(B)	(A)
Multi Manager Access - EMU Equities	LU1070033045	Aktien Euroland	57 von 167	2.120	(C)	(B)
Ethna-AKTIV-T	LU0431139764	Mischfonds Global konservativ	27 von 313	1.992	(B)	(A)
Vontobel Fund Gl Environmental Change	LU0384405519	Aktien Ökologie Welt	23 von 124	1.946	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 21.04.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Vontobel Fd TF Strategic Inc Fd AH hgd EUR	LU1380459518	Renten Global Aggregate EUR-Hedged	11 von 36	6.135	(B)	(C)
AB SICAV I-American Growth Portfolio	LU0232524495	Aktien Nordamerika	199 von 512	6.089	B	(C)
Guinness Global Equity Income	IE00BGHQF631	Aktien Welt Dividende	40 von 138	5.563	(B)	(C)
UniRak ESG	LU0718558488	Mischfonds Global ausgewogen	201 von 340	4.953	(C)	(D)
Allianz Dynamic MultiAsset Strg SRI75	LU1089088311	Mischfonds Global dynamisch	20 von 225	4.256	(A)	(B)
Nomura Funds Ireland-US High Yield Bond	IE00B3RW7J78	Renten US Corp. High Yield	9 von 68	3.535	(A)	(B)
VermögensManagement RenditeStars	LU1312033811	Mischfonds Global flexibel	199 von 647	3.327	(B)	(C)
GS US Dollar Cred-P	LU0546920488	Renten US Corp. Inv. Grade	32 von 65	3.268	(C)	(D)
Pictet-Emerging Local Currency Debt-P	LU0280437673	Renten Emerging Markets Staatsanleihen LC	39 von 57	2.987	(C)	(D)
UniGlobal Dividende	LU1570401114	Aktien Welt Dividende	68 von 138	2.857	(C)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 21.04.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Pacific Maple-Brown Abbott Global Infra	IE000K4PBZM5	Aktien Infrastruktur	2 von 63	(A)	524
GKB (LU) Wandelanleihen Global	LU2273795703	Wandel- und Optionsanleihen Welt	8 von 49	(A)	331
Man Systematic US High Yield	IE00BMDNRN13	Renten US Corp. High Yield	4 von 68	(A)	27
MSIF Emerg Mkts Debt Opps Fund	LU2630425226	Renten Emerging Markets HC & LC	8 von 43	(B)	2.520
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF	IE00BM9GRM34	Renten Global Corp. Inv. Grade	8 von 93	(B)	833
L&G EMs Govt Bd LC Screened Idx	IE00BJM0GG81	Renten Emerging Markets Staatsanleihen LC	20 von 57	(B)	798
Lazard Global Convertibles Recovery	IE00BN78BW67	Wandel- und Optionsanleihen Welt	9 von 49	(B)	525
First Trust Global Capital Strength ESG Leaders UCITS ETF	IE00BKPSPT20	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	75 von 362	(B)	38
Warburg Blue Chips Global Aktiv	DE000A2PX1P3	Aktien Welt	136 von 947	(B)	32

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 21.04.2026

Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF wählt verlässliche Schuldner

Auch wenn der Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF einem Index folgt, hat die Anlagegesellschaft genügend Einflussmöglichkeiten, um den Fonds als aktiv einzustufen. Mit einer Historie von fünf Jahren ist er einer der ältesten aktiven ETFs, die hierzulande erhältlich sind. Das Produkt folgt der Wertentwicklung eines Bündels von Unternehmensanleihen verlässlicher Schuldner (Investment Grade). Ausgewählt werden nur solche Papiere, deren Emittenten mit den Pariser Klimazielen konform gehen (CO_2-Reduktion zur Begrenzung der Erderwärmung auf 1,5° Celsius gegenüber dem vorindustriellen Niveau). Das B-Rating, das sich der Fonds erarbeitet hat, beruht vor allem auf den guten Risikokennzahlen, die in allen Betrachtungszeiträumen besser sind als die der Peergroup. Die Renditekennzahlen sind dagegen gemischt: Über ein Jahr hat sich der Fonds stärker entwickelt als die Vergleichsgruppe, über drei und fünf Jahre schwächer.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Im März erzielte nur eine bedeutende Peergroup hohe Zuwächse: Die Fonds der Vergleichsgruppe Commodities investieren direkt in Rohstoffe oder bilden deren Wertentwicklung mithilfe von Derivaten nach. Ihnen nutzte der steile Anstieg des Ölpreises infolge des Iran-Kriegs, der am 28. Februar begann. Die Peergroups für Aktien von Energie-Unternehmen entwickelten sich zwar ähnlich stark, tauchen aber in der Tabelle nicht auf, weil sie zu wenige Fonds enthalten. Die übrigen Top-Peergroups im März profitierten zumeist von der Stärke des US-Dollars.

Auf der anderen Seite bescherten mehrere Peergroups ihren Anlegern zweistellige Verluste, allen voran Aktien Gold & Edelmetalle, die parallel zur Entwicklung des Goldpreises um fast 20% nachgab. Daneben litten Regionen stark, die von Öllieferungen aus dem Nahen Osten besonders abhängig sind. Dazu zählen mehrere asiatische Länder, aber auch Deutschland.

Tabelle 4: Top-Peergroups im März 2026

Peergroup	Perf. 03/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Commodities	9,0%	20,6%	12,9%	13,0%
Geldmarkt USD	2,9%	-2,4%	3,4%	7,3%
Renten China	1,7%	-0,2%	1,1%	5,8%
Renten Global ultra-kurz	1,3%	0,1%	3,0%	3,4%
Currency Pairtrade	1,2%	-1,8%	-1,5%	5,2%
Renten US Corp. High Yield	1,1%	0,1%	3,5%	7,0%
Renten US Aggregate	0,7%	-2,2%	1,0%	6,1%
Renten ABS	0,6%	0,9%	2,2%	2,7%
Renten US Corp. Inv. Grade	0,6%	-1,8%	1,1%	6,2%
Renten Global Aggregate USD	0,5%	-1,7%	1,6%	5,8%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im März 2026

Peergroup	Perf. 03/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	-19,3%	96,8%	23,7%	30,8%
Aktien Indien	-11,8%	-20,1%	3,0%	14,9%
Aktien Asien ex Japan	-11,4%	17,9%	0,8%	15,1%
Aktien Rohstoffe	-10,8%	60,7%	11,4%	19,1%
Aktien Japan	-10,4%	15,7%	5,0%	12,7%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	-10,2%	19,4%	3,0%	13,2%
Aktien Emerging Markets	-10,1%	21,5%	3,0%	13,1%
Aktien Deutschland	-9,8%	0,8%	3,5%	13,9%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	-9,1%	2,3%	-3,0%	14,7%
Aktien Euroland	-8,7%	8,8%	7,1%	13,5%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.03.2026
Durchschnittswerte der Peergroups mit mindestens 30 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 7.179 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das verwaltete Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund sechs 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:

- 741 Fonds mit A-Rating (10,3%)
- 1797 Fonds mit B-Rating (25,0%)
- 2165 Fonds mit C-Rating (30,2%)
- 1657 Fonds mit D-Rating (23,1%)
- 819 Fonds mit E-Rating (11,4%)

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

Weitere Veröffentlichungen

Scope-Studie: Wachsende Herausforderungen für Manager nachhaltiger Fonds
ELTIF-Markt auf Wachstumskurs – Verwaltetes Vermögen steigt 2025 um 55% auf 34 Mrd. Euro
Rentenfonds: die besten Anbieter und Produkte, die markantesten Auf- und Absteiger
Fondsrating-Update März 2026 - Japanische Aktien bereiten Freude
Offene Immobilienfonds in einem anspruchsvollen Marktumfeld

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

© 2026 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 odersonstige 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.