Fondsrating-Update Juni 2026

Anleger freuen sich über schwarze Zahlen

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 fast 7.300 Fonds aktualisiert. Verbessern konnten sich 290 Produkte, abwärts ging es für 277. Nach fünf Jahren am Markt wurden 33 Portfolios erstmals bewertet, davon erhielten zehn aktive Fonds ein Top-Rating. Die Erfolgsstory von Fonds für Technologieaktien und für asiatische Aktien ohne Japan setzte sich im Mai fort, Peergroups mit Verlusten gab es kaum.

BGF World Technology mit absurden Zuwächsen

Über das gesamte Kalenderjahr 2025 hatte der BGF World Technology Fund Ratingpunkte verloren. Doch seit Januar 2026 geht es wieder bergauf und jetzt ist der Fonds auf Note B zurückgekehrt, die er zuvor lange innegehabt hatte. Die Zwölfmonatsperformance des Produkts für globale Technologieaktien ist mit 63% geradezu absurd. Damit war es noch einmal deutlich besser als die Peergroup, die auf einen Zuwachs von 49% kam. Auch über drei und fünf Jahre übertraf der BlackRock-Fonds den durchschnittlichen Konkurrenten. Erkauft wird die hohe Rendite mit erhöhten Risikokennzahlen. Sowohl der maximale Verlust als auch die Volatilität waren über die betrachteten Zeiträume höher als das Mittel der Vergleichsgruppe. Der südkoreanische Halbleiterhersteller SK Hynix und die US-Konzerne NVIDIA und Broadcom sind aktuell die größten Positionen.

Fidelity World ohne bevorzugten Anlagestil

Dass der Fidelity Funds - World erfolgreich agieren kann, hat er in früheren Jahren schon mehrfach bewiesen. Doch seit Ende 2024 verharrte der Fonds – mit einer einzigen Ausnahme – auf einem C-Rating. Nun steht er wieder auf B. Grund für die Heraufstufung sind die starken Renditekennzahlen. Über ein Jahr liegt das Produkt genauso über dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe wie über drei und fünf Jahre. Die Volatilität ist dagegen schlechter. Fidelity setzt für das Portfolio auf fundamentales Research und gibt sich betont neutral, was den Anlagestil angeht. US-Aktien haben zwar das höchste Gewicht, doch ihr Anteil liegt mit 64% deutlich unter dem Niveau des MSCI World von 72%. Auch den größten Sektor im Weltaktienindex, Informationstechnologie, gewichtet der Fonds leicht unter.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

R-Co Valor mit hoher Vielfalt

Mit einem stabilen Top-Rating überzeugte der R-Co Valor viele Jahre lang. Doch seit Ende 2025 hat die Rating-Punktzahl beständig abgenommen, so dass es jetzt nur noch für Note C reicht. Der flexible Mischfonds macht langfristig eine außerordentlich gute Figur. So erzielte er über zehn Jahre ein Plus von 9,1% p.a., während die Vergleichsgruppe nur auf 4,1% kommt. Auf Jahressicht gelingt es ihm aber nicht, die Peergroup zu übertreffen. In Kombination mit den schwächeren Risikokennzahlen führt das nunmehr zu einer mittelmäßigen Bewertung. Bemerkenswert breit ist die geografische Allokation. In den USA sind 37% des Vermögens investiert, in Asien ohne Japan 22%. Hinzu kommen signifikante Bestände in Kanada und Frankreich. Sektoral setzt der Fonds vor allem auf die Bereiche Technologie/Internet, Bergbau und Gesundheit – zeigt also auch hier eine große Vielfalt.

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
BGF World Technology Fund	LU0171310443	Aktien Technologie Welt	35 von 144	17.155	(C)	(B)
Fidelity Funds - World	LU0069449576	Aktien Welt	225 von 966	6.188	(C)	(B)
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Idx	IE00B76VTN11	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	32 von 367	6.169	(B)	(A)
T. Rowe Price US Large Cap Growth Equity	LU0174119429	Aktien Nordamerika	113 von 522	2.336	(C)	(B)
BGF US Flexible Equity	LU0171296865	Aktien Nordamerika	97 von 522	2.284	(C)	(B)
NT World Small Cap Low Carbon Eq Idx FGR Feeder	NL0013552078	Aktien Welt Mid/Small Caps	21 von 90	2.208	(C)	(B)
Dimensional Global Value Fund	IE00B60LX167	Aktien Welt	64 von 966	2.144	(B)	(A)
PIMCO GIS US Short-Term	IE00BMTRX064	Renten US Aggregate kurz	5 von 16	1.920	(C)	(B)
Pictet-Biotech-P	LU0255977455	Aktien Biotechnologie	7 von 29	1.751	(C)	(B)
NB Next Generation Connectivity	IE00BLLXH031	Aktien Technologie Welt	29 von 144	1.749	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 25.06.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
R-Co Valor	FR0011253624	Mischfonds Global flexibel	191 von 647	10.537	(B)	(C)
Pictet-Water-P	LU0104884860	Aktien Wasser	11 von 22	6.073	(C)	(D)
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity	IE00B88WFS66	Aktien Asien ex Japan	11 von 98	5.857	(A)	(B)
GQG Partners Global Equity Fund	IE00BH480Z36	Aktien Welt	287 von 966	3.477	(B)	(C)
DNB Fund - Technology	LU0302296495	Aktien Technologie Welt	6 von 144	2.863	(A)	(B)
MSIF US Advantage Fund	LU0225737302	Aktien Nordamerika	297 von 522	2.854	(D)	(E)
JPM US Value	LU0119066131	Aktien Nordamerika	216 von 522	2.758	(C)	(D)
Vontobel Fund - Global Equity	LU0218910536	Aktien Welt	570 von 966	2.579	(D)	(E)
Kapital Plus	DE0008476250	Mischfonds Europa konservativ	64 von 68	1.973	(D)	(E)
First Eagle Amundi Income Builder Fund	LU1095739907	Mischfonds Global ausgewogen USD	14 von 52	1.943	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 25.06.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Plenisfer Investments - Destination Value Total Return	LU2185979551	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	2 von 77	(A)	1.785
LO Selection - The Balanced	LU1282734174	Mischfonds Global ausgewogen	5 von 337	(A)	344
Quant Global Plus	AT0000A2R0P1	Aktien Welt	47 von 966	(A)	136
Dodge & Cox Worldwide Emerging Markets Stock	IE00BN6JJ373	Aktien Emerging Markets	17 von 342	(A)	40
Fullerton Lux Funds-Global Absolute Alpha	LU1064131342	Aktien Welt	80 von 966	(B)	653
Eurizon Fund II - Euro Q-Equity	LU0365350676	Aktien Euroland	32 von 167	(B)	340
Loomis Sayles Euro High Yield	LU3215475834	Renten Global Corp. High Yield EUR-Hedged	12 von 43	(B)	158
FP Artellium Evolution	DE000A0Q95N9	Aktien Long/Short Global	7 von 38	(B)	146
Precious Metals Champions Fund	LI0445625093	Aktien Gold und Edelmetalle	5 von 48	(B)	17
GSC Green Tech ESG	CH1114445054	Aktien Ökologie Welt	14 von 122	(B)	12

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 25.06.2026

Plenisfer Destination Value Total Return mit eigener Zuordnung

Mit seinem ersten Rating überhaupt steigt der Plenisfer Investments - Destination Value Total Return direkt auf Platz 2 in seiner Peergroup ein – ein gelungener Einstand. Für die Top-Note gibt es gute Gründe: In den vergangenen fünf Jahren erzielte der Absolute-Return-Fonds eine Rendite von 7,5% p.a., während der durchschnittliche Wettbewerber nur auf 2,9% p.a. kam. Die Volatilität war in diesem Zeitraum zwar höher als die der Peergroup, mit 6,5% aber aller Ehren wert. Der Fonds versteht sich als globales Multi-Strategie-Portfolio und ordnet seine Investments weniger einzelnen Anlageklassen als vielmehr hauseigenen Strategien zu. Dazu zählen unter anderem Macro, Income, Special Situations und Compounders. Das meiste Vermögen steckt zurzeit in Anleihen, gefolgt von Aktien, Bargeld und Rohstoffen.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Die Hausse globaler Technologie-Aktien setzt sich ungebremst fort. Mit einem erneuten Plus von 17 Prozent auf Monatssicht kommt die entsprechende Peergroup auf eine Jahresrendite von rund 50 Prozent. In dieser Größenordnung bewegen sich auch die übrigen Top-Performer des Monats Mai: (Austral-)Asiatische Aktien ohne Japan und Schwellenländertitel. Geschlagen werden sie auf Jahressicht nur von Fonds, die in Aktien aus dem Bereich Alternative Energien investieren. Auch Fonds für deutsche Nebenwerte erlebten einen guten Monat, erzielten aber auf Jahressicht trotzdem nur eine einstellige Rendite.

Geld verlieren konnte man als Fondsanleger im Mai kaum. Nur die Peergroups Rohstoffe und Infrastrukturaktien notierten im Minus. Vergleichsweise erfolglos waren zudem Fonds für weltweite Immobilienaktien und für Werte aus Indien. Schaut man sich die Renditezahlen der Letzteren an, kann man kaum glauben, dass die Fünjahresperformance indischer Aktien vor einem Dreiviertel-jahr noch auf einem absoluten Top-Niveau lag. Doch auch die schönste Investmentstory währt nicht ewig.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Mai 2026

Peergroup	Perf. 05/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Technologie Welt	16,5%	49,0%	13,7%	23,1%
Aktien Asien ex Japan	12,4%	52,7%	6,3%	17,3%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	10,0%	45,1%	7,3%	14,8%
Aktien Emerging Markets	10,0%	48,2%	7,3%	14,8%
Aktien Alternative Energien	8,4%	70,7%	5,6%	21,4%
Aktien Branchen und Themen	7,2%	40,8%	5,6%	15,4%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	6,6%	8,6%	-1,4%	15,2%
Aktien Japan	6,1%	26,5%	8,7%	13,2%
Aktien Nordamerika	5,4%	21,3%	11,3%	14,4%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	5,0%	16,6%	7,0%	13,1%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Mai 2026

Peergroup	Perf. 05/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Commodities	-1,1%	35,1%	11,8%	12,9%
Aktien Infrastruktur	-0,9%	14,7%	7,1%	11,3%
Immobilienaktien Welt	0,1%	9,0%	1,6%	14,7%
Geldmarkt EURO	0,2%	1,9%	1,7%	0,6%
Currency Pairtrade	0,2%	-0,5%	-1,2%	5,1%
Renten Spezialitäten	0,4%	3,1%	3,5%	2,9%
Renten Euroland Aggregate kurz	0,5%	1,8%	1,3%	1,6%
Aktien Indien	0,5%	-14,8%	4,0%	14,8%
Renten Euroland Corp. Inv. Grade kurz	0,5%	2,1%	1,5%	2,1%
Renten Global ultra-kurz	0,5%	1,7%	3,4%	3,3%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 25.06.2026
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 7.285 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:

- 735 Fonds mit A-Rating (10,1%)
- 1832 Fonds mit B-Rating (25,2%)
- 2183 Fonds mit C-Rating (30,0%)
- 1721 Fonds mit D-Rating (23,6%)
- 814 Fonds mit E-Rating (11,2%)

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

Dachfonds: Unterschätzte Anlageklasse mit Mehrwert
Offene Immobilienfonds – Ratings & Marktstudie 2026
Fondsrating-Update Mai 2026 – Aktienmarkterholung auf breiter Front

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.