Fondsrating-Update März 2026

Japanische Aktien bereiten Freude

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 397 Produkte, abwärts ging es für 370. Erstmals nach fünfjähriger Marktpräsenz bewertet wurden 51 Portfolios, davon erhielten zwölf aktive Fonds ein Top-Rating. Für Fondsanleger war der Februar ein ausgezeichneter Monat: Viele Vergleichsgruppen lagen deutlich im Plus, nur drei der bedeutendsten Peergroups schrieben Verluste.

PIMCO Total Return Bond – Neue Kräfte mobilisiert

Vor einem Dreivierteljahr stand der PIMCO GIS Total Return Bond auf der Schwelle zu einem E-Rating. Doch anstatt in den Rating-Keller abzutauchen, mobilisierte der Rentenfonds neue Kräfte und verbesserte sein Score zusehends. Seit diesem Monat darf er sich über Note C freuen. Das ist zwar noch kein glänzendes Rating und nur seine Jahresrendite liegt oberhalb des Peergroup-Durchschnitts. Doch die Entwicklung geht in die richtige Richtung. Der Fonds ist ein europäischer Ableger des legendären PIMCO Total Return, der einst der größte Investmentfonds der Welt war. Das Management-Team kauft bevorzugt Investment-Grade-Anleihen mittlerer Laufzeit. Hochzins- und Schwellenländeranleihen dürfen beigemischt werden, um die Rendite zu steigern. Auch wenn er sich als globaler Fonds versteht, liegt sein Schwerpunkt klar auf US-Papieren.

Man Japan CoreAlpha Equity – Aufstieg in Spitze geglückt

Der Man Japan CoreAlpha Equity ist einmal mehr ein Beispiel dafür, dass auch einem einst schwachen Fonds der Aufstieg in die Spitze gelingen kann. Noch bis zum Sommer 2022 trug das Portfolio für japanische Aktien ein E-Rating. Seither ging es – von kleineren Schwächephasen abgesehen – mit dem Rating kontinuierlich bergauf. Jetzt ist die Höchstnote erreicht. Die Performance-Kennzahlen sind umwerfend: In den vergangenen fünf Jahren steigerte der Fonds seinen Wert um 17,5% p.a., während andere Japan-Aktienfonds im Mittel nur auf 8,3% p.a. kamen. In den vergangenen zwölf Monaten verbuchte er ein Plus von 33,8%. Bemerkenswert auch, dass der maximale 6-Monats-Verlust in den vergangenen fünf Jahren deutlich niedriger ausfiel als der Peergroup-Durchschnitt. Die Volatilität des Fonds ist im Vergleich zur Konkurrenz allerdings deutlich erhöht.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

UniRak – Beständigkeit verloren

Der UniRak trägt ein B-Rating – das war viele Jahre lang der Regelfall und der Lohn für eine anhaltend gute Leistung. Doch vor knapp einem Jahr fiel der ausgewogene globale Mischfonds auf Note C und gab seitdem kontinuierlich Rating-Punkte ab. Nun trägt er ein D-Rating. Der Niedergang lässt sich vor allem an der zuletzt schwachen Rendite festmachen. Auf Sicht von zwölf Monaten verlor der Fonds 2,9% seines Werts, während die Peergroup im Durchschnitt 6,7% hinzugewann. Auch die Volatilität war in diesem Zeitraum höher als beim durchschnittlichen Konkurrenten. Üblicherweise stecken rund zwei Drittel des Vermögens in Aktien, ein Drittel in Anleihen. Das Portfolio ist breit diversifiziert, der USA-Anteil liegt derzeit bei 40 Prozent und ist damit deutlich geringer als in gängigen internationalen Indizes wie dem MSCI World.

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
PIMCO GIS Total Return Bond	IE00B0M2Y900	Renten Global Aggregate USD	37 von 80	4.054	(D)	(C)
Goldman Sachs Glo Credit Pf (Hdg)	LU0390458692	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	9 von 39	3.871	(C)	(B)
Man Japan CoreAlpha Equity	IE00B5649C52	Aktien Japan	13 von 153	3.539	(B)	(A)
JPM Global Healthcare	LU0880062913	Aktien Gesundheitswesen Welt	18 von 84	3.108	C	B
Man TargetRisk	IE00BRJT7498	Mischfonds Global ausgewogen USD	10 von 53	2.348	(C)	(B)
Candriam Eq L - Rob & Inn Tech	LU1502282558	Aktien Technologie Welt	51 von 143	2.224	(D)	(C)
Eastspring Investments-Asian Bond	LU0154355936	Renten Asien ex Japan HC	26 von 41	2.141	(E)	(D)
GS Euro Cred-P	LU0546918235	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR	37 von 189	2.068	(C)	(B)
Schroder ISF Emerging Market Bond	LU0795632180	Renten Emerging Markets HC	2 von 75	2.024	(B)	(A)
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	LU0323578145	Mischfonds Global ausgewogen	86 von 338	1.808	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 18.03.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
AB FCP I-American Income Portfolio	LU0095030564	Renten US Aggregate	6 von 38	19.558	(A)	(B)
Schroder ISF US Large Cap	LU0248185190	Aktien Nordamerika	42 von 507	8.469	(A)	(B)
UniRak	DE0008491044	Mischfonds Global ausgewogen	202 von 338	8.147	(C)	(D)
Dimensional Global Targeted Value	IE00B2PC0716	Aktien Welt Mid/Small Caps	7 von 88	6.263	(A)	(B)
Capital Group Global Corp Bond	LU1746179297	Renten Global Corp. Inv. Grade	32 von 95	5.858	(C)	(D)
BGF Continental European Flexible	LU0224105477	Aktien Europa ex UK	22 von 32	5.248	(D)	(E)
Robeco Global Stars Equities	NL0000289783	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	36 von 367	4.059	(A)	(B)
HSBC GIF Global Corporate Bond	LU1649339469	Renten Global Corp. Inv. Grade	17 von 95	3.589	(B)	(C)
Barings Global Senior Secured Bond Fund	IE00BK71B469	Renten Global Corp. High Yield	29 von 120	2.901	(B)	(C)
Amundi Funds Global Equity Income Sel	LU1883320993	Aktien Welt Dividende	10 von 139	2.855	(A)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 18.03.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Antecedo Enhanced Yield	DE000A2QCYM1	Renten Euroland Staatsanleihen	6 von 93	(A)	19
FOORD SICAV - Foord International Fund	LU0914416325	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	13 von 80	(B)	1.304
LSF - Arcano Low Volatility European Income ESG Selection	LU1720111282	Renten Europa Corp. High Yield	9 von 61	(B)	1.113
Loomis Sayles Euro Credit Fund	IE00BMDGVF08	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR	33 von 189	(B)	507
Osmosis DvlpCoreEq FossilFuel Transition	IE00BMH22M87	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	33 von 367	(B)	504
Royal London Global Sustainable Credit	IE00BN783R53	Renten Global Corp. Inv. Grade	7 von 95	(B)	488
DWS Qi Global AC Equity Fd	IE00BN4NNP13	Aktien Welt	59 von 937	(B)	252
SVM Strategie Nr. 1	DE000A2QJKQ6	Mischfonds Global flexibel	149 von 648	(B)	153
Planetarium Fund Dynamic Allocation Fund	LU1825529503	Mischfonds Global flexibel	115 von 648	(B)	76
Debeka-Aktien-Global	DE000A2PS2Z7	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	63 von 367	(B)	73
Premium Bonds Select	DE000A2QDSQ2	Renten Euroland Aggregate	35 von 148	(B)	26
FAROS Global Equity	DE000A2P36J9	Aktien Welt	187 von 937	(B)	10

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 18.03.2026

Antecedo Enhanced Yield – Spezieller Erfolg

Viel Geld einsammeln konnte der Antecedo Enhanced Yield noch nicht. Das mag an der speziellen und erklärungsbedürftigen Anlagestrategie liegen. An der Leistung liegt es jedenfalls nicht, denn die ist glänzend: In den vergangenen zwölf Monaten erzielte der Fonds ein Plus von 6,5% bei einer Volatilität von nicht einmal vier Prozent. Der Fonds will besser abschneiden als ein Portfolio aus europäischen Unternehmensanleihen, ohne deren Kreditausfallrisiken zu tragen. Dazu hält er den Großteil seines Vermögens in Staatsanleihen höchster Qualität. Um die gewünschten Zusatzerträge von Unternehmensanleihen zu erzielen, wird eine Optionsstrategie verfolgt: Durch den Verkauf von Aktienoptionen und den Kauf von Aktienindexoptionen soll ein mindestens gleichwertiger Mehrertrag erwirtschaftet werden.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Die Anleger von Fonds der Peergroup Aktien Gold & Edelmetalle rieben sich auch im Februar vergnügt die Hände. Um beachtliche 16,7% ging es im Mittel aufwärts. Die langfristige Performance über fünf Jahre liegt nun bei phänomenalen 30% per annum. Eine Top-Leistung zeigten auch Fonds, die auf japanische Titel setzen und die in Aktien von Rohstoff- oder Infrastrukturunternehmen investieren. Ein weiterer guter Monat für Aktien Alternative Energien hat die Rendite der Vergleichsgruppe über fünf Jahre endlich in den positiven Bereich gezogen. Geld mit Fonds zu verlieren, war im Februar schwierig. Nur drei Peergroups schrieben rote Zahlen. Als größten Flop die Vergleichsgruppe Aktien Technologie Welt zu sehen, bleibt ungewohnt. Daneben konnten chinesische Aktien nicht wirklich punkten.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Februar 2026

Peergroup	Perf. 02/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	16,7%	171,2%	29,8%	29,2%
Aktien Japan	9,9%	24,8%	8,3%	11,9%
Aktien Rohstoffe	9,2%	76,0%	14,2%	18,3%
Aktien Infrastruktur	8,9%	17,1%	9,0%	11,5%
Immobilienaktien Welt	7,7%	2,3%	3,6%	14,4%
Aktien Asien ex Japan	6,5%	28,1%	3,4%	14,2%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	6,5%	27,7%	5,7%	12,3%
Aktien Emerging Markets	5,9%	30,5%	5,6%	12,3%
Aktien Europa Dividende	4,8%	17,1%	10,7%	10,9%
Aktien Alternative Energien	4,7%	41,5%	1,5%	20,3%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Februar 2026

Peergroup	Perf. 02/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Technologie Welt	-2,1%	9,2%	7,9%	20,7%
Aktien China	-1,7%	8,4%	-4,8%	22,4%
Aktien Greater China	-0,8%	10,6%	-3,8%	21,9%
Renten Global Corp. High Yield EUR-Hedged	0,1%	4,3%	2,2%	5,8%
Geldmarkt EURO	0,1%	2,0%	1,6%	0,6%
Currency Pairtrade	0,2%	-4,6%	-1,4%	5,2%
Renten Euroland Corp. Inv. Grade kurz	0,2%	2,9%	1,6%	2,0%
Aktien Nordamerika	0,2%	0,7%	11,1%	14,1%
Renten Euroland Aggregate kurz	0,3%	2,5%	1,3%	1,5%
Renten Euroland Corp. High Yield	0,3%	3,8%	2,6%	5,5%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 28.02.2026
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 7.165 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:

- 727 Fonds mit A-Rating (10,2%)
- 1808 Fonds mit B-Rating (25,2%)
- 2173 Fonds mit C-Rating (30,3%)
- 1653 Fonds mit D-Rating (23,1%)
- 804 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

Offene Immobilienfonds in einem anspruchsvollen Marktumfeld
Fondsrating-Update Februar 2026 - US-Rentenfonds weiten Verluste aus
Geschlossene Fonds: Neuangebot eingebrochen, Platzierungszahlen weiter rückläufig
Nuveen und Schroders: Strategisch sinnvolle Fusion mit großem Potenzial
Aktiv-versus-passiv-Studie: Rückenwind für aktive Fonds

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.