Fondsrating-Update Mai 2026

Aktienmarkterholung auf breiter Front

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 292 Produkte, abwärts ging es für 369. Nach fünf Jahren am Markt wurden 108 Portfolios erstmals bewertet, davon erhielten 17 aktive Fonds ein Top-Rating. Der April zeigte sich als Spiegelbild des Vormonats: Viele Gewinner-Peergroups aus dem März zählten im April zu den größten Verlierern, die meisten März-Flops erholten sich dagegen prächtig.

Fondsriese erobert sich Top-Rating zurück PrivatFonds: Kontrolliert

Der PrivatFonds: Kontrolliert hat in den vergangenen drei Jahren eine bemerkenswerte Entwicklung vollzogen. Im Sommer 2023 wurde der konservative globale Mischfonds noch mit D bewertet. Seither ist seine Rating-Punktzahl fast ununterbrochen gestiegen. Nun hat er die Höchstnote erhalten – zuletzt war das Anfang 2018 der Fall gewesen. Maßgeblichen Anteil an der guten Bewertung hat die starke Performance in der jüngeren Vergangenheit: In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Anteilswert um 11,9% – eine herausragende Leistung für einen defensiven Mischfonds. Das Fondsvermögen steckt in Aktien, Anleihen (inkl. High Yield), Geldmarktinstrumenten, Rohstoffen und Währungen. Der Aktienanteil liegt im Regelfall zwischen fünf und 45 Prozent, aktuell bewegt er sich am oberen Ende dieser Spanne.

Anleihenmix performt seit Jahren überdurchschnittlich

Die Rating-Historie des MSIF Global Fixed Income Opps Fund ist beeindruckend: In den vergangenen fünf Jahren trug der Fonds durchgehend ein Top-Rating, also Note A oder B. Nachdem er in den vergangenen zwölf Monaten mit B bewertet wurde, ist er nun auf das Spitzenniveau zurückgekehrt. Das Portfolio enthält einen Mix aus Unternehmensanleihen (Investment Grade und High Yield), forderungsbesicherten Wertpapieren (MBS, ABS) und Staatsanleihen. Nahezu alle Titel lauten auf US-Dollar. Über alle betrachteten Zeiträume liegt der Fonds in puncto Rendite vor seiner Peergroup: Während Euro-Anleger mit gemischten globalen Rentenfonds in den vergangenen fünf Jahren im Mittel fast kein Geld verdient haben, kam das Morgan-Stanley-Produkt auf einen Zuwachs von knapp drei Prozent per annum. Im Gegenzug mussten Anleger eine höhere Volatilität und höhere zwischenzeitliche Verluste hinnehmen.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

Markenstrategie überzeugt im globalen Wettbewerb nicht

Von Anfang 2023 bis März 2025 ging es mit der Rating-Punktzahl des Ninety One GSF Global Franchise stetig bergab. Als der Fonds im März 2025 ein D-Rating erhielt, schien dies ein Weckruf gewesen zu sein, denn anschließend verbesserte sich die Bewertung zusehends. Doch seit drei Monaten ist die Erholung beendet und nach der jüngsten Aktualisierung trägt der Fonds erneut ein D-Rating. Investiert wird vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die eine hohe Qualität versprechen und in der Regel mit weltweit vertretenen Marken oder Franchiseunternehmen verbunden sind. Dieser Ansatz ist zwar vielversprechend, brachte in den vergangenen Jahren aber nicht die erhofften Zuwächse. Binnen drei Jahren etwa erzielte der Fonds ein jährliches Plus von 6,7%, die Peergroup Aktien Welt stieg derweil um 12,4% p.a.

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 Income and Growth	LU0689472784	Mischfonds Global ausgewogen USD	12 von 53	48.487	(C)	B
PrivatFonds: Kontrolliert	DE000A0RPAM5	Mischfonds Global konservativ	27 von 312	16.095	(B)	(A)
MSIF Global Fixed Income Opps Fund	LU0694238766	Renten Global Aggregate	7 von 152	4.846	(B)	(A)
Veritas Asian	IE00B0WFLD21	Aktien Asien Pazifik ex Japan	16 von 33	2.915	(D)	(C)
BGF Next Generation Technology Fund	LU1861215975	Aktien Technologie Welt	70 von 142	2.410	(E)	(D)
Schroder ISF Glo Climate Change Eq	LU0302446645	Aktien Ökologie Welt	47 von 118	2.039	(D)	(C)
Goldman Sachs Glo Fut Tech Lead Eq Pf Base	LU2094235293	Aktien Technologie Welt	73 von 142	1.831	(E)	(D)
JPM Greater China	LU0522352946	Aktien Greater China	15 von 36	1.748	(C)	(B)
Goldman Sachs Abs Return Tracker Pf Base	LU1103307317	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	4 von 78	1.068	(B)	(A)
Raiffeisenfonds-Sicherheit	AT0000811633	Mischfonds Global konservativ	178 von 312	1.043	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 19.05.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Ninety One GSF Global Franchise	LU0846948197	Aktien Welt	419 von 936	7.245	(C)	(D)
AB SICAV I-American Growth Portfolio	LU0079474960	Aktien Nordamerika	215 von 506	6.827	(C)	(D)
UniRak Konservativ ESG	LU1572731245	Mischfonds Global konservativ	247 von 312	6.032	(D)	(E)
Mirova Global Sustainable Eq	LU0914729966	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	136 von 357	4.978	(C)	(D)
AQR Apex UCITS Fund RAUF	LU1662497327	Absolute Return Multi Strategy High Risk	5 von 62	2.919	(A)	(B)
Invesco Emerging Markets Equity	LU1775952507	Aktien Emerging Markets	35 von 340	2.853	(A)	(B)
DWS Invest Global Infrastructure	LU0329760770	Aktien Infrastruktur	27 von 62	2.547	(C)	(D)
Edmond de Rothschild Big Data	LU1244893696	Aktien Technologie Welt	37 von 142	2.536	(B)	(C)
BGF World Energy Fund	LU0171301533	Aktien Energie	10 von 20	2.296	(C)	(D)
UniSector: HighTech A Dis	LU0101441672	Aktien Technologie Welt	8 von 142	2.279	(A)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 19.05.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Indosuez Funds-America Small & Mid Caps	LU1073905967	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	2 von 87	(A)	798
Robeco QI Chinese A-share Active Equities	LU1675172263	Aktien China A-Shares	1 von 45	(A)	300
Polar Capital Future Healthcare	IE00BNGJL087	Aktien Gesundheitswesen Welt	10 von 83	(A)	78
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	LU2319925967	Renten Europa Aggregate	2 von 19	(A)	30
Man Systematic China A Equity	IE00BFMXM619	Aktien China A-Shares	6 von 45	(A)	17
Robeco QI Chinese A-share Conservative Eqs	LU1848870702	Aktien China A-Shares	4 von 45	(A)	7
Focused SICAV-World Bank Long Term Bd	LU1739535000	Renten US Staatsanleihen	6 von 54	(B)	1.325
Focused SICAV-World Bank Bond	LU1739534615	Renten US Staatsanleihen	3 von 54	(B)	760
KEPLER Euro Rentenfonds	AT0000A2MHG3	Renten Euroland Aggregate	49 von 150	(B)	381
AB SICAV I-China A Shares Equity Pf	LU1934453819	Aktien China A-Shares	7 von 45	(B)	259
Focused SICAV - US Treasury Bond	LU1936847935	Renten US Staatsanleihen	2 von 54	(B)	126
Ninety One GSF China A Shares	LU2200695679	Aktien China A-Shares	8 von 45	(B)	111
FISCH Bond Global IG Corporates Fund	LU2329724327	Renten Global Corp. Inv. Grade	5 von 96	(B)	50
BTV AM Anleihen ESG	AT0000A2QLG6	Renten Global Aggregate EUR	16 von 125	(B)	47
GaveKal China Onshore RMB Bond	IE00BHR0MP02	Renten China	3 von 32	(B)	35
HSBC GIF China A-Shares Equity	LU2038982588	Aktien China A-Shares	9 von 45	(B)	30
BNP Paribas RMB Bond Classic	LU1104106973	Renten China	7 von 32	(B)	10

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 19.05.2026

Gute Note für den Norden

Die skandinavischen Rentenmärkte haben sich von einem Nischenphänomen zu einem eigenständigen Segment im globalen Anleiheuniversum entwickelt. Weniger Standardisierung und eine begrenzte Abdeckung durch Analysten machen die Region zu einem anspruchsvollen, aber lohnenden Terrain für aktive Fondsmanager. Der DNB Fund - Nordic Flexible Bonds investiert überwiegend in Zinspapiere mit Investment-Grade-Rating, kann aber Hochzinsanleihen mit einem Kreditrating von mindestens B- beimischen. Verglichen mit den übrigen Fonds der Peergroup für gemischte Anleihenportfolios aus Europa macht der DNB-Fonds eine gute Figur. Die Renditen sind höher als die der Vergleichsgruppe, die Verlustkennzahlen fallen besser aus. Seiner selbst gewählten Benchmark (80% NBP Norwegian RM Floating Rate Index + 20% NBP Nordic HY Aggregate Index) hinkt der Fonds jedoch auf Fünfjahressicht hinterher.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Nach einem katastrophalen März folgte im April eine rasche Erholung. Die renditestärksten Peergroups legten zweistellig zu. Spitzenreiter waren Fonds für globale Tech-Werte. Besonders gut lief es zudem für Aktienfonds, die in Asien investieren. Die entsprechenden Vergleichsgruppen hatten im März besonders gelitten, nachdem es durch den Iran-Krieg zu Engpässen bei der Ölversorgung gekommen war. Dieser Verlust wurde im April mehr als ausgeglichen. Bemerkenswert ist auch das gute Abschneiden der Aktien-Kategorien Alternative Energien und Ökologie Welt – eine Entwicklung, die durch die wiederbelebte Diskussion über eine Abkehr von fossilen Energieträgern unterstützt worden sein dürfte.

Auch die Verliererseite präsentiert sich im April als Spiegelbild zur Entwicklung im März. Damals zählten mehrere Renten-Peergroups mit US-Dollar-Fokus zu den Top-Gruppen. Nun finden sie sich unter den schwächsten Peergroups wieder. Auffällig ist darüber hinaus, dass sich die Vergleichsgruppe Aktien Gold & Edelmetalle nach ihrem Absturz im März nicht wieder erholte, sondern im April erneut zu den schwächsten Performern gehört.

Tabelle 4: Top-Peergroups im April 2026

Peergroup	Perf. 04/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Technologie Welt	17,3%	41,6%	9,7%	22,1%
Aktien Asien ex Japan	15,0%	42,9%	3,7%	16,5%
Aktien Alternative Energien	13,3%	71,1%	3,6%	21,1%
Aktien Emerging Markets	12,3%	41,6%	5,5%	14,2%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	12,2%	39,4%	5,3%	14,2%
Aktien Branchen und Themen	11,2%	40,5%	4,2%	15,1%
Aktien Ökologie Welt	8,6%	25,3%	6,4%	14,1%
Aktien China A-Shares	8,5%	38,4%	-1,1%	19,4%
Aktien Nordamerika	8,1%	22,8%	10,1%	14,3%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	8,1%	27,0%	4,4%	17,7%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im April 2026

Peergroup	Perf. 04/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Renten US Staatsanleihen	-1,8%	-0,3%	-0,4%	6,7%
Aktien Gold und Edelmetalle	-1,8%	91,2%	22,1%	30,8%
Geldmarkt USD	-1,5%	0,8%	3,7%	7,2%
Renten US Aggregate	-1,3%	1,1%	1,2%	6,0%
Renten US Corp. Inv. Grade	-1,2%	1,9%	1,3%	6,2%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-1,1%	3,1%	-1,6%	12,9%
Renten Global Corp. Inv. Grade	-0,8%	2,1%	1,1%	5,7%
Renten Global Aggregate USD	-0,7%	1,9%	1,9%	5,7%
Renten Asien ex Japan HC	-0,6%	3,2%	0,5%	6,6%
Renten Global ultra-kurz	-0,5%	1,7%	3,2%	3,3%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.04.2026
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 7.253 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:

- 739 Fonds mit A-Rating (10,2%)
- 1791 Fonds mit B-Rating (24,7%)
- 2197 Fonds mit C-Rating (30,3%)
- 1713 Fonds mit D-Rating (23,6%)
- 813 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

Fondsrating-Update April 2026 – Heftige Auswirkungen durch Iran-Krieg
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

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.