Fondsrating-Update Oktober 2026

Technologie glänzt einmal mehr

Autor
Christoph Platt
+49 30 27891-112
c.platt@scopegroup.com

Team Lead Mutual Funds
Florian Koch
+49 69 6677389-56
f.koch@scopeanalysis.com

Business Development
Felix Hoffmann
+49 30 27891-137
f.hoffmann@scopeanalysis.com

Scope hat die Ratings für knapp 7.400 Fonds aktualisiert. Heraufgestuft wurden 263 Produkte, herabgestuft 250. Nach fünf Jahren am Markt wurden 44 Portfolios erstmals bewertet, davon erhielten 13 aktive Fonds ein Top-Rating. Aktienfonds für Gold- und Edelmetallunternehmen gaben im September einen Teil ihrer Gewinne aus dem Vormonat wieder ab, Technologie-Aktienfonds erzielten ein weiteres Mal solide Zuwächse.

Der Vergleichsgruppe enteilt

Auch ein guter Fonds nimmt sich mal eine Auszeit. Beim PIMCO GIS Balanced Income and Growth war dies von Ende 2022 bis Anfang 2024 der Fall. In diesem Zeitraum trug der ausgewogene globale Mischfonds mit US-Dollar-Fokus nur ein C-Rating. Doch seit er im März 2024 auf Note B zurückgekehrt ist, hat sich seine Ratingpunktzahl Schritt für Schritt verbessert. Der Lohn: Seit diesem Monat trägt das Produkt wieder ein A-Rating. Hauptgrund für die Top-Bewertung ist die hohe Rendite. Welchen Zeitraum man sich auch anschaut: Der Fonds ist seiner Vergleichsgruppe enteilt. Auf ein Jahr etwa erzielte er 19,0%, während die Peergroup nur auf 11,5% kam, auf fünf Jahre sind es 7,1% versus 4,6% per annum. Der Aktienanteil liegt aktuell bei 65%, der IT-Sektor ist mit Abstand am höchsten gewichtet. Mit 420 verschiedenen Titeln ist der Fonds sehr breit aufgestellt.

Gewinne erzielt, während die Konkurrenz stagniert

Schritt für Schritt nach oben ging es in den vergangenen drei Jahren auch für den BGF World Healthscience Fund. Von einem mittleren C-Niveau im Dezember 2023 stieg das Rating-Score stetig an und hat nun A-Niveau erreicht. Der Fonds investiert vorrangig in Unternehmen aus der Gesundheits- und Pharmabranche und in medizintechnische Unternehmen. Darüber hinaus beteiligt er sich an Firmen aus dem Biotechnologiesektor. Wie für Portfolios dieser Peergroup üblich, überwiegen Investments in US-Aktien bei Weitem. Die Jahresrendite von 21,3% liegt mehr als vier Prozentpunkte über dem Peergroup-Mittelwert und über fünf Jahre erzielte der Fonds fünf Prozent p.a., während der durchschnittliche Konkurrent nur hauchdünn im Plus lag. Für diese Outperformance mussten die Anleger in den betrachteten Zeiträumen allerdings höhere zwischenzeitliche maximale Verluste hinnehmen.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

Hoffnung auf nachhaltige Stabilisierung enttäuscht

Im ersten Halbjahr 2025 war es dem Fidelity Funds - European Growth gelungen, aus den Untiefen der Rating-Skala emporzuklettern und sich Note C zu sichern. Zuvor hatte er jahrelang D- und E-Ratings erhalten. Nun ist die Phase des Rating-Durchschnitts wieder vorbei und der Fonds für europäische Aktien ist erneut auf Note D abgerutscht. Langfristig bleibt er nur leicht hinter seiner Peergroup zurück, doch kurzfristig sieht es übel aus: Die Zwölfmonatsperformance ist mit 6,3% nicht einmal halb so hoch wie der Durchschnitt der Vergleichsgruppe von 12,9%. Dass das Produkt schon deutlich bessere Zeiten erlebt hat, zeigt die Rendite seit Auflage im Jahre 1990. Sie ist mit 8,6% p.a. hervorragend. Ins Portfolio aufgenommen werden Aktien von Unternehmen mit stabilem Gewinnwachstum, attraktiven Kapitalrenditen und hohem freien Cashflow.

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 Balanced Income and Growth	IE00B4YYXB79	Mischfonds Global ausgewogen USD	2/54	17.332	(B)	(A)
BGF Global Allocation Fund	LU0072462426	Mischfonds Global ausgewogen USD	16/54	16.844	(C)	(B)
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	Aktien Gesundheitswesen Welt	9/88	11.533	(B)	(A)
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	Mischfonds Global ausgewogen	65/357	6.758	(C)	B
Carmignac Portfolio Flexible Bond	LU0336084032	Renten Global Aggregate EUR-Hedged	4/36	3.629	(B)	(A)
Candriam Bonds Floating Rate Notes	LU1838941372	Renten Euroland Corp. Inv. Grade kurz	13/50	3.084	(C)	(B)
LarrainVial AM SICAV - Latin American Equity	LU0939495528	Aktien Lateinamerika	6/17	2.211	(C)	(B)
Fidelity Funds - India Focus	LU0197230542	Aktien Indien	32/62	1.759	(D)	(C)
BNP Paribas Sust Enhanced Bond 12M	LU1819948784	Renten Euroland Aggregate kurz	26/89	1.721	(C)	(B)
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	IE00BVZ6SP04	Renten Euroland Aggregate kurz	5/89	1.631	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 26.10.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
PIMCO GIS Income Fund	IE00B7KFL990	Renten Global Aggregate USD	2/88	99.331	(A)	(B)
Fidelity Funds - European Growth	LU0048578792	Aktien Europa	177/363	7.343	(C)	(D)
Findlay Park American Fund	IE0002458671	Aktien Nordamerika	299/529	6.167	(D)	(E)
DNCA Invest - Eurose	LU0284394235	Mischfonds Europa konservativ	10/68	5.946	(A)	(B)
Pictet-Global Environmental Opportunities-P	LU0503631714	Aktien Ökologie Welt	52/114	4.643	(C)	(D)
BlackRock Global Unconstrained Equity	IE00BLF9YH30	Aktien Welt	435/997	4.060	(C)	(D)
Eurizon Fund - Top European Research	LU1393923617	Aktien Europa	122/363	3.709	(B)	(C)
Polar Capital Biotechnology	IE00B3VXGD32	Aktien Biotechnologie	2/28	3.356	(A)	(B)
Polar Capital Emerging Markets Stars	IE00BFMFD979	Aktien Emerging Markets	230/328	3.205	(D)	(E)
Candriam Bonds Euro High Yield	LU0012119607	Renten Euroland Corp. High Yield	15/50	2.713	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 26.10.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Global Evolution Funds EM Corporate Debt	LU2351360586	Renten Emerging Markets Corporates HC	2/65	(A)	781
ARAMEA KAIZEN	DE000A3CNGB6	Renten Global Aggregate EUR	8/131	(A)	101
Deka-PB Multi Asset Quant	DE000DK2CCQ6	Mischfonds Global konservativ	3/305	(A)	58
FI Institutional US Equity Selection Fund	IE00BYVJ8Q55	Aktien Nordamerika	70/529	(B)	1689
Neuberger Global Investment Grade Credit	IE00BN6JC279	Renten Global Corp. Inv. Grade	6/99	(B)	985
Aktien USA - UI	DE000A2QSGA9	Aktien Nordamerika	31/529	(B)	360
Federated Hermes EM Debt	IE00022PZZG3	Renten Emerging Markets HC	16/75	(B)	104
HP&P Global Equity	DE000A2QSG48	Aktien Welt	131/997	(B)	95
SB Anleihen Nachhaltig	AT0000A2S7P5	Renten Global Aggregate EUR	26/131	(B)	68
CM-AM Alizés Tempéré	FR0010359323	Mischfonds Europa konservativ	11/68	(B)	33
EMI Fonds	DE000A3CNGH3	Aktien Europa Mid/Small Caps	20/114	(B)	23
RP Fixed Income Opportunities Fund	CH1135200793	Renten Euroland Corp. Inv. Grade	11/73	(B)	18
RP Fixed Income Opportunities IG	CH1134676969	Renten US Corp. Inv. Grade	15/69	(B)	15

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 27.10.2026

Erfolgreich mit Zinsen ohne Grenzen

Der ARAMEA KAIZEN investiert in Zinspapiere – weitere Einschränkungen gibt es nicht. Die Palette der Titel reicht von Unternehmensanleihen über Covered und Inflation Linked Bonds, Nachrang- und Wandelanleihen bis hin zu Staatsanleihen. Auch regional gibt es keine Einschränkungen, so dass auch Schwellenländer als Anlageziel zulässig sind. Genauso wenig sind die Investments auf Investment-Grade-Papiere beschränkt. Den Anlegern dürfte die Zusammensetzung des Portfolios nicht so wichtig sein, wenn die Rendite stimmt. Und das tut sie. Über fünf Jahre erzielte der Fonds im Mittel Gewinne, während die Peergroup rote Zahlen schrieb (1,8% p.a. versus -1,5% p.a.). Gleiches gilt für die vergangenen zwölf Monate. Dank der guten Leistung erhält der Fonds gleich bei seiner ersten Bewertung Note A.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Freud und Leid für Anleger lagen im September dicht beieinander. Mit den „richtigen" Investments ließen sich Gewinne erzielen – doch die Peergroups mit schwarzen Zahlen waren deutlich in der Minderheit. Nur 29 der 101 betrachteten Vergleichsgruppen schlossen im September im Plus. Die höchsten Zuwächse verbuchten globale Technologie-Aktien. Der gute Monat reiht sich nahtlos ein in die Erfolgsgeschichte der vergangenen Jahre: Mit einem durchschnittlichen jährlichen Plus von 12,7% in den vergangenen fünf Jahren ist Aktien Technologie Welt die zweiterfolgreichste bedeutende Peergroup in diesem Zeitraum. Ihren jüngsten Höhenflug setzten auch japanische Aktien fort, die im September im Mittel ein solides Plus von drei Prozent erreichten.

Die Zahl der verlustreichen bedeutenden Peergroups war mehr als doppelt so hoch wie die der Ertragsbringer. Aktienfonds aus den Bereichen Gold & Edelmetalle und Rohstoffe führen die Rangliste der schwächsten Vergleichsgruppen im September an. Empfindlich bergab ging es auch für ausgewählte Länder: Auf der einen Seite Indien und China als asiatische Schwellenländer, auf der anderen Seite Deutschland als europäisches Industrieland. ‚Come back in September' erwies sich also in der Gesamtschau in diesem Jahr nicht als glücklicher Ratschlag.

Tabelle 4: Top-Peergroups im September 2026

Peergroup	Perf. 09/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Volatilität 5 J.
Aktien Technologie Welt	4,5%	30,8%	12,7%	23,2%
Managed Futures	3,5%	15,3%	3,9%	7,4%
Aktien Japan	3,0%	29,5%	8,3%	13,0%
Commodities	2,7%	37,7%	10,7%	13,4%
Geldmarkt USD	2,4%	6,9%	3,7%	7,2%
Renten China	2,3%	11,3%	1,3%	5,8%
Aktien Emerging Markets ex China	2,2%	50,6%	11,6%	17,1%
Aktien Asien ex Japan	1,4%	33,0%	7,0%	17,3%
Liquid Alt - Multi Strategy	1,2%	5,2%	2,9%	4,6%
Aktien Emerging Markets	1,2%	32,3%	7,9%	14,6%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im September 2026

Peergroup	Perf. 09/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Volatilität 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	-7,9%	29,5%	26,4%	32,8%
Aktien Rohstoffe	-7,0%	29,7%	12,4%	20,4%
Aktien Indien	-4,2%	-6,9%	0,9%	14,5%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	-4,0%	3,7%	-2,8%	15,3%
Aktien Deutschland	-3,9%	5,0%	4,9%	14,4%
Renten Euroland Staatsanleihen lang	-3,7%	-6,5%	-8,1%	13,3%
Aktien China A-Shares	-3,7%	8,9%	-1,6%	19,6%
Immobilienaktien Welt	-3,6%	5,0%	-0,2%	14,7%
Aktien Infrastruktur	-3,4%	8,6%	5,3%	11,5%
Aktien China	-2,9%	-9,8%	-3,3%	22,1%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.09.2026
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 7.372 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:

- 755 Fonds mit A-Rating (10,2%)
- 1851 Fonds mit B-Rating (25,1%)
- 2194 Fonds mit C-Rating (29,8%)
- 1745 Fonds mit D-Rating (23,7%)
- 827 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

Aktive ETFs: Gekommen, um zu bleiben
Fonds mit außergewöhnlich langer Erfolgsgeschichte
Fondsrating-Update September 2026 – Fulminante Gewinne für Edelmetall-Aktienfonds
Rüstungsfonds: Markt wächst weiter, Produktspektrum differenziert sich aus

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.