

Fondsrating-Update September 2026

Fulminante Gewinne für Edelmetall-Aktienfonds

Scope hat die Ratings für knapp 7.400 Fonds aktualisiert. Heraufgestuft wurden 236 Produkte, herabgestuft 267. Nach fünf Jahren am Markt wurden 51 Portfolios erstmals bewertet, davon erhielten 15 aktive Fonds ein Top-Rating. Nach mehreren schwachen Monaten in Folge brachte der August fulminante Zuwächse für Fonds, die den Edelmetallsektor abdecken. Produkte, die überwiegend in US-Anleihen investieren, schrieben dagegen rote Zahlen.

DWS Vermögensbildungsfonds I – beliebt und erfolgreich

Schon seit geraumer Zeit ist der [DWS Vermögensbildungsfonds I](#) zurück auf der Erfolgsspur. Nun krönt der 20-Milliarden-Euro-Fonds seine Erholung mit dem Höchststadium A. Im Frühjahr und Sommer 2025 war er nur mit C bewertet gewesen, seitdem geht es bergauf. Der Blick auf die Rendite-kennzahlen verrät sofort, worauf das hervorragende Rating basiert: Über ein Jahr steigerte der Fonds seinen Wert doppelt so stark wie die Peergroup (34,7% versus 17,1%). In den vergangenen fünf Jahren verdiente er im Schnitt 12,1% p.a., während die Vergleichsgruppe nur um 7,1% p.a. zulegte. André Köttner und sein Team lenken das globale Portfolio gekonnt und profitierten zuletzt unter anderem von ihrer hohen Gewichtung von TSMC und SK Hynix. Gleichwohl ist das Vermögen breit gestreut: Der Aktienfondsklassiker hält derzeit 112 Titel weltweit.

Carmignac Patrimoine – Hoffnung auf nachhaltige Verbesserung

Die Schwächephase scheint ausgestanden: Dem [Carmignac Patrimoine](#) ist es gelungen, sich nach anderthalb Jahren auf D-Niveau wieder auf ein C-Rating emporzuarbeiten. Den Anlegern ist zu wünschen, dass die Verbesserung nachhaltig ist. Bei der Rendite liegt der flexible globale Misch-fonds lediglich auf Dreijahressicht vor der Peergroup, über ein und fünf Jahre kommt er nicht ganz an sie heran. Erfreulicher präsentieren sich die Risikokennzahlen: Die Volatilität des Fonds ist über alle Betrachtungszeiträume niedriger als der Durchschnitt der Vergleichsgruppe. Von seinem Höchststand des verwalteten Vermögens von rund 26 Milliarden Euro vor gut zehn Jahren ist das Produkt heute weit entfernt, ist aber mit 6,8 Milliarden Euro noch immer ein bedeutender Akteur auf dem Mischfondsmarkt.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe [Tabelle 1](#).

Allianz Global Artificial Intelligence – unterdurchschnittlich trotz hoher Zuwächse

Die leichte Erholung des [Allianz Global Artificial Intelligence](#) hat schon wieder ein Ende gefunden. Nachdem sich der Fonds einige Monate lang immerhin auf einem D-Rating gehalten hatte, muss er in diesem Monat erneut die schwächste Note E hinnehmen. Das Beispiel zeigt, dass ein Fonds mit einer hohen Rendite nicht automatisch ein überdurchschnittliches Produkt ist. Viele Anleger dürften mit einem Wertzuwachs von 28,5% in den vergangenen zwölf Monaten glücklich sein. Doch wenn der durchschnittliche globale Technologie-Fonds in diesem Zeitraum 33,1% erzielt hat, erscheint die Zahl in einem anderen Licht. Besonders anschaulich wird die Schwäche beim Blick auf die Fünfjahresperformance. Hier stehen 4,5% p.a. für den Fonds 10,9% p.a. für die Peergroup gegenüber.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe [Tabelle 2](#).

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

Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	Aktien Welt	39/994	20.357	(B)	(A)
Pictet-Robotics-P	LU1279334210	Aktien Technologie Welt	32/145	12.473	(C)	(B)
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	Mischfonds Global flexibel	347/644	6.749	(D)	(C)
Vontobel Fund mtz EM Leaders	LU0571085330	Aktien Emerging Markets	158/331	3.415	(D)	(C)
MFS Meridian Funds-Contrarian Value	LU1985811782	Aktien Welt	62/994	3.303	(B)	(A)
Eastspring Investments-Japan Dynamic	LU1118698981	Aktien Japan	9/159	3.204	(B)	(A)
Kotak Funds-India Midcap	LU0511423146	Aktien Indien	1/62	2.587	(B)	(A)
DWS ESG Top Asien	DE0009769760	Aktien Asien Pazifik inkl Japan	5/20	2.562	(C)	(B)
Mediolanum Dynamic Intl Value Opportunity	IE00BYZ2Y955	Aktien Welt	229/994	1.743	(C)	(B)
Federated Hermes Global Eq ESG Pathway	IE00BKRCQJ92	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	83/354	1.733	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 14.09.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
PrivatFonds: Kontrolliert	DE000A0RPAM5	Mischfonds Global konservativ	27/302	16.372	(A)	(B)
Capital Group New Perspective (LUX)	LU1295551144	Aktien Welt	462/994	15.642	(C)	(D)
Allianz Global Artificial Intelligence	LU1548497426	Aktien Technologie Welt	80/145	7.005	(D)	(E)
JPM US Select Equity	LU0218171717	Aktien Nordamerika	114/527	6.533	B	C
Pictet-Water-P	LU0104884860	Aktien Wasser	14/23	5.839	(D)	(E)
FSSA Asian Equity Plus	IE00B067MR52	Aktien Asien Pazifik ex Japan	16/31	5.060	(C)	(D)
MS INVF Global Fixed Income Opps Fd	LU0694238766	Renten Global Aggregate USD	5/85	4.995	(A)	(B)
BlueBay Inv Grade Euro Govt Bd	LU0549537040	Renten Euroland Staatsanleihen	32/98	3.790	(B)	(C)
JPM Japan Equity	LU0235639324	Aktien Japan	105/159	3.581	(D)	(E)
Sands Capital Global Growth	IE00B737Q755	Aktien Welt	572/994	2.833	(D)	(E)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 14.09.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
HSBC Multi Factor EMU Equity	IE00BN0T3862	Aktien Euroland	5/171	(A)	312
Sparkasse Herford PB: flexibel	LU1436195835	Mischfonds Global flexibel	15/644	(A)	92
Quoniam Bonds MinRisk SGB	DE000A2QFXM6	Renten Euroland Aggregate	7/147	(A)	75
RP Fixed Income Opportunities Fund	CH1132149480	Renten US Corp. Inv. Grade	8/69	(A)	37
Contrarius Global Equity Fixed Fee Class	IE000F493EY3	Aktien Welt	248/994	(B)	1.667
Blue Whale Growth	IE00BJM0B746	Aktien Welt	172/994	(B)	493
NT World Small Cap Low Carbon Eq Idx Fdr	IE00BMT7SH88	Aktien Welt Mid/Small Caps	22/90	(B)	475
Sirius 25 - Euro Corporate Bond Fund	AT0000A2RY04	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR	31/188	(B)	417
Amundi Funds Global Equity Select	LU2344284976	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	50/354	(B)	250
Human Intelligence	DE000A3CNF56	Aktien Welt	69/994	(B)	230
GS Glo Enhanced CORE Eq	LU3371991350	Aktien Welt	83/994	(B)	223
Aktien Europa - UI	DE000A2QSGB7	Aktien Europa	70/361	(B)	131
Contrarius Global Balanced Fixed Fee Class	IE00BD87TR32	Mischfonds Global flexibel USD	10/51	(B)	130
Sparkasse Herford PB: dynamisch	LU1436195322	Mischfonds Global dynamisch	66/239	(B)	130
UCIP	AT0000A29T31	Aktien Welt	125/994	(B)	93

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 10.09.2026

HSBC Multi Factor EMU Equity – Ranking bestimmt Portfolio

Der [HSBC Multi Factor EMU Equity](#) kommt erfolgreich aus den Rating-Startblöcken und erreicht auf Anhieb die Bestnote. Der Fonds kauft Aktien aus entwickelten Märkten der Europäischen Union, fast die Hälfte des Vermögens ist derzeit in Frankreich und Deutschland angelegt. Die investierbaren Titel werden anhand bestimmter Faktoren (z. B. Wert, Qualität, Dynamik, geringes Risiko, Größe) von am wenigsten attraktiv bis am attraktivsten eingestuft. Anschließend wird quantitativ ein Portfolio aufgebaut, das das Engagement in den am besten bewerteten Titeln maximiert und gleichzeitig das Risiko des Fonds minimiert. Mit dieser Strategie erzielte das Produkt hohe Zuwächse von 31,7% auf Jahressicht und 11,6% p.a. auf Fünfjahressicht. Die Peergroup konnte mit 19,7% bzw. 8,1% p.a. nicht mithalten. Auch beim maximalen Verlust präsentiert sich der Fonds besser als die Vergleichsgruppe.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Nachdem der Goldpreis im Juli leicht oberhalb der 4000-Dollar-Marke gependelt hatte, kletterte er im August auf zeitweilig fast 4700 Dollar. Das beflügelte die Aktienkurse der Gold-Unternehmen und damit die entsprechenden Fonds: Sie setzten sich spielend an die Spitze der Rendite-Rangliste. Auch Fonds, die in Aktien von Rohstoffunternehmen oder in Rohstoffe direkt investieren, gehörten im August zu den Top-Performern. Unter den Sektoren fielen Technologie und Gesundheitswesen positiv auf und auch Schwellenländer und Asien konnten als Märkte überzeugen.

Am anderen Ende der Rangliste machten Immobilien- und Infrastrukturaktien auf sich aufmerksam. Fonds mit diesen Schwerpunkten verbuchten Verluste von 3,6% bzw. 2,0%. Auffällig ist die hohe Zahl an Renten-Peergroups in den Flop-10 im August. Die Kursverluste bei festverzinslichen US-Papieren zogen mehrere Vergleichsgruppen ins Minus – ein unangenehmer Monat für Anleihe-eigner. Sorgen um die hohe US-Staatsverschuldung, inflationäre Tendenzen und ein anhaltend erhöhtes Zinsniveau hatten die Kurse auf Talfahrt geschickt.

Tabelle 4: Top-Peergroups im August 2026

Peergroup	Perf. 08/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Volatilität 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	29,1%	69,6%	26,2%	32,8%
Aktien Rohstoffe	13,3%	54,4%	12,9%	20,2%
Commodities	5,3%	36,7%	11,2%	13,5%
Aktien Technologie Welt	5,0%	33,1%	10,9%	23,3%
Aktien Emerging Markets ex China	4,5%	53,9%	10,7%	17,1%
Aktien Gesundheitswesen Welt	3,9%	17,0%	-0,4%	13,1%
Aktien Asien ex Japan	3,1%	39,4%	6,3%	17,3%
Aktien Japan	3,0%	27,6%	8,6%	13,1%
Aktien Emerging Markets	2,5%	38,0%	7,2%	14,7%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	2,5%	7,3%	-2,8%	15,3%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im August 2026

Peergroup	Perf. 08/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Volatilität 5 J.
Immobilienaktien Welt	-3,6%	9,1%	-0,1%	14,7%
Aktien Infrastruktur	-2,0%	13,7%	5,8%	11,3%
Renten Euroland Staatsanleihen lang	-1,3%	-2,0%	-7,9%	13,3%
Aktien Schweiz	-0,7%	12,4%	5,1%	12,7%
Geldmarkt USD	-0,7%	4,1%	3,7%	7,1%
Renten Global Aggregate USD	-0,6%	2,9%	1,4%	5,7%
Renten Global Corp. Inv. Grade	-0,6%	2,5%	0,6%	5,8%
Renten Global Staatsanleihen	-0,6%	0,5%	-1,9%	4,8%
Renten US Aggregate	-0,6%	2,1%	0,5%	6,0%
Renten US Staatsanleihen	-0,6%	1,5%	-1,2%	6,7%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.08.2026

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 7.333 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 (10,1%)
- 1850 Fonds mit B-Rating (25,1%)
- 2215 Fonds mit C-Rating (30,1%)
- 1715 Fonds mit D-Rating (23,3%)
- 843 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

[Rüstungsfonds: Markt wächst weiter, Produktspektrum differenziert sich aus](#)

[Altersvorsorgedepot stärkt Perspektiven von ELTIFs](#)

[ELTIF-Markt wächst weiter: 49 neue Fonds seit Jahresbeginn](#)

[Fondsrating-Update August 2026 - Dividendenstrategien stechen hervor](#)

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 oder sonstige 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.