

Fondsrating-Update August 2025

Der Sommer gehört den alternativen Energien

Scope hat die Ratings für mehr als 7.000 Fonds aktualisiert. Bei 327 Produkten gab es ein Upgrade, bei 293 ein Downgrade. Erstmals bewertet wurden 133 Portfolios, davon erhielten 31 aktive Fonds ein Top-Rating. Produkte, die in Aktien aus dem Bereich Alternative Energien investieren, gehörten im Juli erneut zu den Top-Performern, und auch China-Aktienfonds setzten ihre Erholung fort.

Amundi Funds Global Aggregate Bond zurück im Top-Rating-Bereich

Ein Jahr lang musste sich der [Amundi Funds Global Aggregate Bond](#) mit einer Platzierung im Rating-Mittelfeld zufrieden geben. Nun ist er auf die Note B zurückgekehrt. Von Anfang 2022 bis Mitte 2024 war der Fonds stets mit B oder besser bewertet, ehe er im August 2024 auf C abgerutscht war. Das Produkt investiert weltweit in Anleihen von Staaten und Unternehmen, mindestens 70% müssen von verlässlichen Schuldern begeben worden sein (Investment Grade). Die meisten Papiere im Portfolio stammen aus den USA, signifikante Anteile haben zudem Anleihen aus Deutschland, Italien, Spanien, Frankreich, Großbritannien und Brasilien. Bei der Rendite kann der Fonds vor allem langfristig überzeugen: In den vergangenen fünf Jahren erwirtschaftete er ein Plus von 1,8% p.a., während die Peergroup Verluste einfuhr (-1,3% p.a.). Kurz- bis mittelfristig hängt die Wertentwicklung dem durchschnittlichen Konkurrenten jedoch hinterher.

Kontinuierliche Verbesserung beim Julius Baer Equity Fund Special Value

Seit Jahresanfang hat sich der Rating-Score des [Julius Baer Equity Fund Special Value](#) kontinuierlich erhöht. Lohn dieser Entwicklung ist ein B-Rating, das er in diesem Monat erreicht hat. Positiv sind die Kennzahlen des globalen Aktienfonds zum maximalen Verlust, die sowohl über drei als auch über fünf Jahre niedriger ausfallen als der Peergroup-Durchschnitt. Auch die Wertentwicklung über fünf Jahre kann sich sehen lassen (11,7% p.a. versus 9,9% p.a. für die Vergleichsgruppe). Der Aktienfonds investiert in Unternehmen, die das Fondsmanagement für unterbewertet hält und bei deren Aktien es dementsprechend ein hohes Erholungspotenzial erkennt. Die Titel im Portfolio sind relativ gleichmäßig verteilt, selbst Siemens als größte Position hat nur ein Gewicht von knapp drei Prozent.

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

Glanz des Capital Group New Perspective verblasst zusehends

Beim [Capital Group New Perspective](#) verläuft die Entwicklung spiegelbildlich zum oben beschriebenen Julius-Baer-Produkt. Jahrelang war der Capital-Group-Fonds mit A bewertet, ehe er dann vor knapp einem Jahr auf B sank und jetzt nur noch ein C-Rating trägt. Der fast 14 Mrd. Euro schwere Fonds will Anlagechancen aus Veränderungen globaler Handelsmuster sowie wirtschaftlicher und politischer Beziehungen nutzen und wählt seine Aktien anhand dieses Ansatzes aus. Während er mit seiner Wertentwicklung über verschiedene Zeiträume den durchschnittlichen Konkurrenten übertreffen kann, fallen seine Risikokennzahlen schlechter aus als der Peergroup-Durchschnitt: Sowohl die Volatilität als auch der maximale Verlust sind deutlich erhöht.

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

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

Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
JPM US Short Duration Bond	LU0562247428	Renten US Aggregate kurz	9 von 15	4.125	(D)	(C)
Amundi Funds Global Aggregate Bd	LU0557861274	Renten Global Aggregate EUR	16 von 119	3.601	(C)	(B)
PIMCO GIS Global Bond ESG E CI	IE00BYXVW230	Renten Global Aggregate	41 von 155	3.170	(C)	(B)
MFS Meridian Funds-Prudent Capital	LU1442548993	Mischfonds Global dynamisch	108 von 229	2.551	(D)	(C)
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	IE00B67B7N93	Renten US Aggregate kurz	4 von 15	2.185	(C)	(B)
Mediolanum Chinese Road Opportunity	IE00BJYLJ716	Aktien China	33 von 77	2.060	(D)	(C)
Julius Baer Equity Fd Special Value	LU0912200085	Aktien Welt	207 von 899	2.018	(C)	(B)
Focused SICAV – High Grade Bond USD	LU0224580786	Renten US Aggregate	8 von 38	1.928	(B)	(A)
Eurizon Fd – Equity World Smart Volatility	LU0114064917	Aktien Welt	205 von 899	1.836	(C)	(B)
JPM Emerging Markets Opportunities	LU0759999336	Aktien Emerging Markets	142 von 341	1.488	(E)	C

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 20.08.2025

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Capital Group New Perspective (LUX)	LU1295551144	Aktien Welt	240 von 899	13.951	(B)	(C)
JPM Aggregate Bond	LU0430493139	Renten Global Aggregate	21 von 155	4.661	A	B
Schroder ISF Emerging Asia	LU0248172537	Aktien Asien ex Japan	34 von 105	4.265	(B)	(C)
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT	FR0010829697	Renten Global ultra-kurz	17 von 46	4.053	(B)	(C)
UBS (Lux) Bond Fd – Euro High Yield (EUR)	LU0086177085	Renten Europa Corp. High Yield	7 von 58	2.931	(A)	(B)
JPM Europe Rsrch Enh Idx Eqty Actv UCITS ETF	IE00BF4G7183	Aktien Europa	35 von 332	2.805	A	B
UniGlobal Dividende	LU1570401114	Aktien Welt Dividende	64 von 130	2.519	(C)	(D)
Edmond de Rothschild Big Data	LU1244893696	Aktien Technologie Welt	17 von 138	2.495	(A)	(B)
DPAM B Equities World Sustainable	BE0058652646	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	131 von 368	2.236	(C)	(D)
Nomura Funds Ireland-Global Dynamic Bond	IE00BTL1FJ89	Renten Global Aggregate High Yield	12 von 21	1.872	(B)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 20.08.2025

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

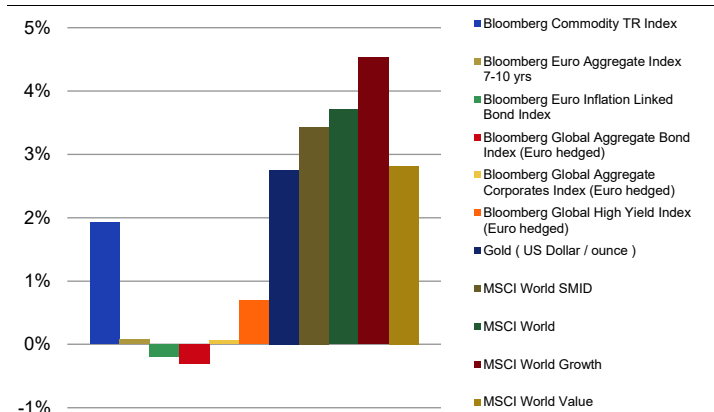
Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
JPM Europe Eq Absolute Alpha A perf	LU1001747408	Aktien Long/Short Europa	1 von 30	(A)	1.758
Mandatum Nordic High Yield Total Return	LU1112754756	Renten Europa Corp. High Yield	2 von 58	(A)	786
AXA WF Euro Strategic Bds	LU0251659776	Renten Euroland Aggregate mittel	2 von 12	(A)	540
CORUM Butler European High Yld EUR Rtl Pooled	IE00BMCT1P08	Renten Europa Corp. High Yield	1 von 58	(A)	281
Vermögenswerte Global VV	DE000A2P5B72	Mischfonds Global flexibel	41 von 684	(A)	225
WARBURG Global Fixed Income	DE0009784736	Renten Global Staatsanleihen	1 von 74	(A)	13
The Colchester Global Aggregate Bond	IE00BJ0LTP37	Renten Global Staatsanleihen	3 von 74	(A)	2
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bds	LU1577879775	Renten Global Staatsanleihen	13 von 74	(B)	1.417
BGF Global Government Bond Fund	LU0118256485	Renten Global Staatsanleihen	6 von 74	(B)	845
JPM Emerging Markets Dividend	LU0862449690	Aktien Emerging Mkts. Dividende	3 von 17	B	723
Arkea Actions Euro	FR0010636407	Aktien Europa	56 von 332	(B)	624
DNCA Invest Explorer Smid Euro	LU2882334381	Aktien Euroland Mid/Small Caps	8 von 29	(B)	473
Amundi MSCI Europe CI Paris Aligned	LU1437020222	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	29 von 133	(B)	331
CORE Equities EUR R01	AT0000A2GK86	Aktien Welt	78 von 899	(B)	330
JPM GBP Ultra-Short Income Active UCITS ETF	IE00BD9MMG79	Renten Global ultra-kurz	4 von 46	(B)	260
T. Rowe Price Global Government Bd.	LU2041632196	Renten Global Staatsanleihen	17 von 74	(B)	232
Swiss Life Funds (LUX) - Eq ESG Global	LU1341173117	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	50 von 368	(B)	117
JPM Global Value	LU2334866634	Aktien Welt	65 von 899	B	103
Evli Hannibal	FI0008811971	Aktien Europa	51 von 332	(B)	96
Butler VAG Credit Opportunities Inst CI	IE00BMCT1279	Mischfonds Europa konservativ	11 von 69	(B)	82
Allspring (Lux) WW-Gbl Eq Enhncd Inc	LU2125154778	Aktien Welt Dividende	15 von 130	(B)	73
abrdn SICAV I - GDP Weighted GI Govt Bd	LU0963897870	Renten Global Staatsanleihen	9 von 74	(B)	65
R-co 4Change Net Zero Credit Euro	FR0007393285	Renten Euroland Corp. Inv. Grade	31 von 232	(B)	61
Templeton Global Bond (Euro)	LU0170474422	Renten Global Staatsanleihen	14 von 74	(B)	39
RAM (Lux) SF-Global Equity Low Carbon	LU2153419416	Aktien Ökologie Welt	16 von 137	(B)	38
R-Co 4Change Green Bonds	FR0013513132	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	18 von 59	(B)	36
T. Rowe Price Dynamic Emerg Markets Bond	LU2187417899	Renten Emerging Markets HC	12 von 85	(B)	23
GMP - Active Recycling	LU1052420343	Aktien Ökologie Welt	17 von 137	(B)	22
H.A.M. Enhanced Yield CB	LI0555350656	Wandel- und Optionsanleihen Welt	13 von 48	(B)	8
First Trust Low Duration GI Gov Bd UCITS ETF	IE00BKS2X317	Renten Global Staatsanleihen	12 von 74	(B)	6
CMI US Enhanced Equity	LU0129306311	Aktien Nordamerika	53 von 495	(B)	5

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 20.08.2025

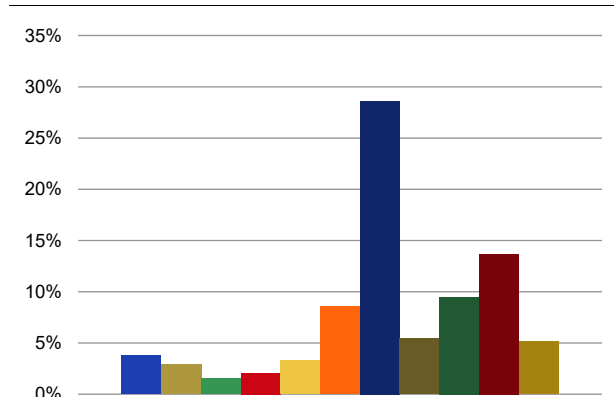
Marktüberblick per Ende Juni 2025

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

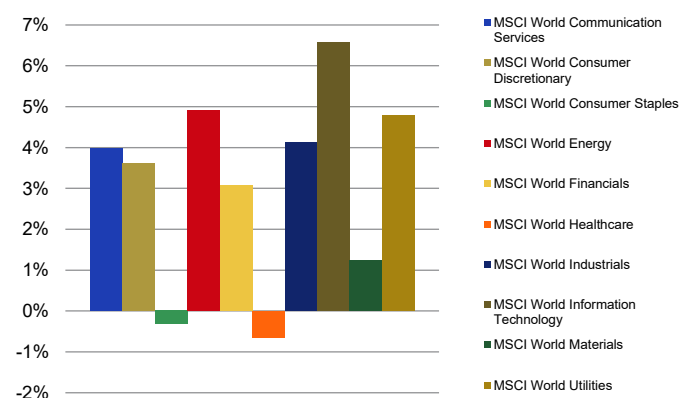


Performance 1 Jahr (in EUR)

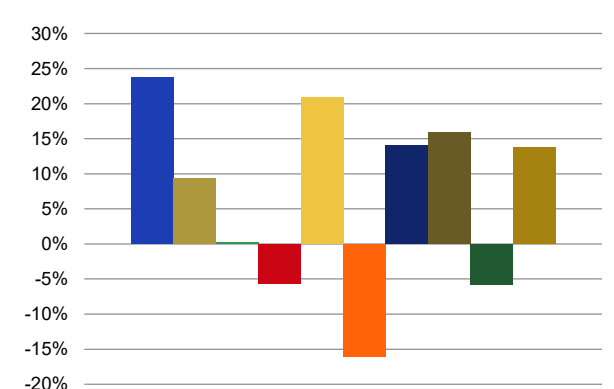


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

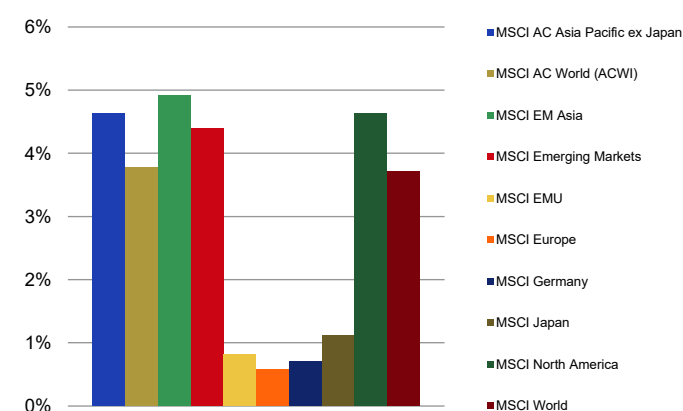


Performance 1 Jahr (in EUR)

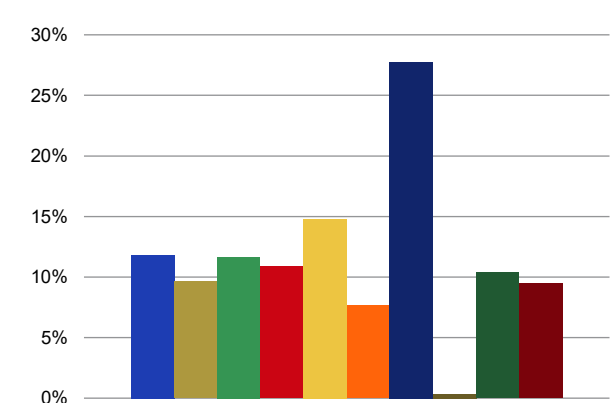


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Aktien aus dem Segment Alternative Energien schwimmen weiter auf der Erfolgswelle. Den dritten Monat in Folge gehört die Peergroup zum Top-Duo, dieses Mal erringt sie sogar Platz 1 der Rangliste. Dank dieser beachtlichen Erholung ist nun endlich auch die Jahresperformance der Vergleichsgruppe wieder im positiven Terrain. Schon länger läuft die Rally bei chinesischen Aktien aller Couleur. Die drei entsprechenden Peergroups legten im Juli um 6-7% zu und brachten ihren Anlegern auf Jahressicht ein dickes Plus. Die Zahlen über fünf Jahre zeigen allerdings, dass Investoren im Reich der Mitte lange Zeit ein Tal der Tränen durchschreiten mussten. Auch Technologie-Aktien setzten ihre Gewinnserie fort und stiegen im vergangenen Monat um gut 5%. Um im Juli Geld zu verlieren, musste man sich anstrengen. Nur fünf der bedeutendsten Peergroups lagen im Minus. Keinen guten Monat erlebten europäische Immobilienaktien, deren Fonds im Schnitt 2,5% verloren. Auch die längerfristigen Zahlen sehen nicht gut aus. Zu allem Überfluss mussten die Anleger stark schwankende Kurse hinnehmen. Indien-Aktienfonds waren die zweitschwächste Kategorie im Juli. Doch wer schon länger auf dem Subkontinent als Anleger unterwegs ist, dürfte mit der aktuellen Schwäche relativ gut zurechtkommen: Herausragende 14,3% p.a. legten Fonds für die Region im Mittel in den vergangenen fünf Jahren zu.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Juli 2025

Peergroup	Perf. 07/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Alternative Energien	7,4%	0,9%	4,3%	21,5%
Aktien Biotechnologie	7,1%	-13,7%	-1,5%	17,0%
Aktien China	6,9%	27,5%	-2,9%	22,4%
Aktien Greater China	6,7%	26,6%	-2,2%	21,8%
Aktien China A-Shares	6,1%	14,0%	-2,5%	18,8%
Aktien Technologie Welt	5,1%	19,5%	12,3%	20,7%
Aktien Asien ex Japan	4,7%	10,1%	3,5%	13,7%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	4,3%	9,0%	5,8%	12,1%
Aktien Nordamerika	4,2%	7,3%	13,7%	14,7%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	4,1%	-3,5%	9,4%	18,4%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Juli 2025

Peergroup	Perf. 07/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Immobilienaktien Europa	-2,5%	1,1%	-0,2%	20,8%
Aktien Indien	-1,9%	-11,5%	14,3%	13,9%
Renten GBP	-1,0%	0,1%	-1,6%	9,0%
Renten Euroland Staatsanleihen lang	-0,7%	-2,1%	-7,5%	13,4%
Renten Euroland Staatsanleihen	-0,2%	1,6%	-2,7%	6,2%
Renten Global Aggregate EUR-Hedged	0,1%	2,8%	-1,3%	5,0%
Aktien Europa ex UK	0,1%	6,0%	10,3%	14,7%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	0,1%	3,8%	8,4%	14,2%
Renten Euroland Aggregate	0,2%	3,0%	-0,8%	4,5%
Geldmarkt EURO	0,2%	2,8%	1,3%	0,6%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.07.2025

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 7.000 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf ungefähr fünf 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:

- 680 Fonds mit A-Rating (9,6%)
- 1.813 Fonds mit B-Rating (25,6%)
- 2.126 Fonds mit C-Rating (30,0%)
- 1.707 Fonds mit D-Rating (24,1%)
- 755 Fonds mit E-Rating (10,7%)

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 Juli 2025 - Tech-Aktien erholen sich weiter](#)

[Mischfonds: die besten Anbieter und Produkte, die markantesten Auf- und Absteiger](#)

[Offene Immobilienfonds – Ratings & Marktstudie 2025](#)

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

© 2025 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.