

Fondsrating-Update Dezember 2025

Gold hui, Tech pfui

Scope hat die Ratings für rund 7.100 Fonds aktualisiert. Die Zahl der Veränderungen war so groß wie selten: 387 Produkten wurden heraufgestuft, für 430 ging es abwärts. Nach fünf Jahren Historie erstmals bewertet wurden 56 Portfolios, davon erhielten 17 aktive Fonds ein Top-Rating. Portfolios mit Fokus auf Aktien von Goldminenbetreibern kehrten im November auf die Erfolgsspur zurück, globale Technologie-Fonds verloren dagegen deutlich.

Deka-GlobalChampions erobert Höchstnote zurück

In den Jahren 2021 bis 2024 trug der [Deka-GlobalChampions](#) fast ununterbrochen ein A-Rating. Doch im Frühjahr 2025 fiel der weltweit anlegende Aktienfonds auf Note B zurück. Nun konnte er sich die Spitzenbewertung zurückerobern. Der beständige Erfolg hat dazu beigetragen, dass der Fonds mittlerweile rund 13 Mrd. Euro schwer ist. Etwas mehr als fünf Mrd. Euro stecken im Technologiesektor, der damit das Portfolio klar dominiert. Wie für einen globalen Aktienfonds typisch, machen US-Titel mehr als die Hälfte des Vermögens aus. Über fünf Jahre konnte der Fonds mit einem jährlichen Wertzuwachs von 13,9% die Peergroup Aktien Welt mit 8,7% p.a. weit hinter sich lassen. Auf Zwölfmonatssicht ist der Vorsprung noch größer (14,6% versus 4,5%). Der Mehrertrag geht zulasten der Volatilität, die etwas höher ausfällt als die der Vergleichsgruppe.

UniSector: HighTech krönt fortlaufende Verbesserung mit A-Rating

Wer einen Fonds sucht, der sich kontinuierlich über Jahre hinweg verbessert hat, findet im [UniSector: HighTech](#) ein Musterbeispiel. Vor knapp fünf Jahren, im Januar 2021, wurde der Fonds für Technologie-Aktien mit der schwächsten Note E bewertet. Seither ging es Stück für Stück voran, so dass er jetzt im Olymp der Fondsratings angekommen ist. In den vergangenen fünf Jahren steigerte er seinen Wert um 16,6% p.a., die Vergleichsgruppe kam nur auf 10,5% per annum. Auch über kürzere Zeiträume brillierte der Fonds und in puncto Risiko lässt sich ebenfalls kaum etwas aussetzen. Mit dem Produkt steigen Anleger in die bedeutendsten Unternehmen der Computer-, Software- und Hochtechnologiebranche ein. Derzeit sind Broadcom, Apple, NVIDIA und Microsoft die größten Positionen mit Anteilen zwischen sieben und zehn Prozent.

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

Allianz Income and Growth muss sich mit mittelmäßigem Rating begnügen

Der [Allianz Income and Growth](#) war ein Muster an Konstanz. Jahrelang trug er ein B-Rating, noch dazu ein sehr gutes, denn seine Bewertungszahl lag stets in Sichtweite eines A-Ratings. Seit März hat der Mischfonds jedoch Punkt um Punkt verloren und muss sich nun mit Note C begnügen. Auf lange Sicht ragt seine Wertentwicklung noch immer aus der Peergroup hervor, doch in den vergangenen zwölf Monaten schrieb er rote Zahlen, während es die Vergleichsgruppe ins Plus schaffte. Sehr schwach fallen die Risikokennzahlen aus, die deutlich schlechter sind als die der Vergleichsgruppe. Der Fonds engagiert sich vorwiegend in einer Kombination aus Aktien, Hochzins- und Wandelanleihen von Emittenten aus Nordamerika. Das Portfolio ist breit gestreut – unerlässlich angesichts eines verwalteten Vermögens von sage und schreibe 48 Mrd. Euro.

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
Deka-GlobalChampions	DE000DK0ECU8	Aktien Welt	52 von 914	13.057	(B)	(A)
UniESG Aktien Global	DE000A0M80G4	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	85 von 365	6.726	(C)	(B)
Candriam Bonds Euro High Yield	LU0012119607	Renten Euroland Corp. High Yield	16 von 52	2.959	(C)	(B)
UniGlobal Dividende	LU1570401114	Aktien Welt Dividende	66 von 134	2.708	(D)	(C)
Julius Baer Global Excellence Equity	LU1945287016	Aktien Welt	207 von 914	2.686	(C)	(B)
VermögensManagement Substanz	LU0321021072	Mischfonds Global konservativ	25 von 319	2.526	(B)	(A)
Eurizon Fund - Equity Innovation	LU2050470348	Aktien Technologie Welt	28 von 137	2.279	(C)	(B)
Man TargetRisk	IE00BRJT7498	Mischfonds Global flexibel USD	18 von 45	2.088	(D)	(C)
VermögensManagement Chance	LU0321021585	Mischfonds Global dynamisch	55 von 230	2.081	(C)	(B)
UniSector: HighTech	LU0101441672	Aktien Technologie Welt	9 von 137	2.003	(B)	(A)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 19.12.2025

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Allianz Income and Growth	LU0689472784	Mischfonds Global ausgewogen USD	11 von 44	48.207	(B)	(C)
JPM Income Fund	LU1041599660	Renten US Aggregate	9 von 39	11.627	(A)	(B)
JPM America Equity	LU0053666078	Aktien Nordamerika	43 von 499	7.150	(A)	(B)
Carmignac Securite AW	FR0010149120	Renten Euroland Aggregate kurz	34 von 90	5.248	(B)	(C)
Sparinvest-Procedo	LU0139792278	Mischfonds Global flexibel	200 von 674	4.017	(B)	(C)
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity	LU0143551892	Aktien Welt	422 von 914	3.452	(C)	(D)
JPM US Value	LU0119066131	Aktien Nordamerika	205 von 499	3.061	(C)	(D)
Generali IS - Euro Bond DX	LU0145476817	Renten Euroland Staatsanleihen	9 von 91	2.889	(A)	(B)
MFS Meridian Funds-Contrarian Value	LU1985811782	Aktien Welt	94 von 914	2.488	(A)	(B)
Allianz Euro Credit SRI	LU1145633407	Renten Euroland Corp. Inv. Grade	123 von 222	2.434	(C)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 19.12.2025

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
CC&L Q Emerging Markets Equity	IE00BMGM5752	Aktien Emerging Markets	3 von 342	(A)	1.283
BBH Luxembourg Funds - BBH Income Fund	LU1966278639	Renten US Aggregate	2 von 39	(A)	332
MSIF Emerg Markets Local Income Fund	LU2607188435	Renten Emerging Markets LC	5 von 35	(B)	1.288
Brummer Multi-Strategy UCITS Institutional	IE00BMXZ3F19	Absolute Return Multi Strategy High Risk	12 von 62	(B)	631
SphereInvest Global Credit Strategies Fund	IE00BKXBBR35	Renten Global Corp. High Yield	18 von 120	(B)	378
L&G Emerging Markets Eq Future Core	IE00BK8V1787	Aktien Emerging Markets	58 von 342	(B)	309
Redwheel Global Intrinsic Value	LU0943337336	Aktien Welt	113 von 914	(B)	288
MontLake Nutshell Growth EUR Retail	IE00BLP46T42	Aktien Welt	177 von 914	(B)	192
Value Intelligence Gold Company Fonds AMI	DE000A2P36B6	Aktien Gold und Edelmetalle	12 von 43	(B)	118
Fulcrum Income Fund	LU2236194879	Absolute Return Multi Strategy High Risk	6 von 62	(B)	117
AL GlobalDynamik	DE000DWS29K3	Mischfonds Global flexibel	92 von 674	(B)	94
FFPB Global Flex	DE000A2P45D3	Mischfonds Global flexibel	151 von 674	(B)	87
RB-L UI	DE000A2P9Q14	Mischfonds Global flexibel	104 von 674	(B)	14
Advisory Flexibel	AT0000A2KQV7	Mischfonds Europa flexibel	18 von 76	(B)	9
AAF Insight Euro Aggregate Bds	LU2257990676	Renten Euroland Aggregate	38 von 154	(B)	5
iPM-Aktienbasket T	AT0000A2KV04	Aktien Welt	210 von 914	(B)	
1895 Wereld Investment Grade Obligaties Fds	NL0015602376	Renten Global Staatsanleihen	17 von 72	(B)	

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 19.12.2025

MSIF Emerging Markets Local Income Fund jongliert gekonnt mit Lokalwährungsanleihen

Mit Anleihen aus Schwellenländern in lokaler Währung ließ sich aus Sicht von Euro-Anlegern in den vergangenen drei Jahren gutes Geld verdienen. Der [MSIF Emerging Markets Local Income Fund](#) ist in diesem Anlagesegment unterwegs und hat eine gute Leistung abgeliefert. Der Lohn ist ein B-Rating bei der ersten Bewertung. Auf Zwölfmonatssicht legte der Fonds um beachtliche 9,7% zu, während die Peergroup 5,7% erreichte. Die Risikokennzahlen sehen nicht ganz so rosig aus und sind überwiegend ein kleines bisschen schwächer als die der Vergleichsgruppe. Das größte Währungsexposure liegt derzeit in Malaysia, China, Indien und Mexiko. Rund die Hälfte der Papiere trägt ein Investmentgrade-Rating, der überwiegende Rest ein Rating von BB oder B.

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Für Anleger war der November durchwachsen. Knapp die Hälfte der bedeutendsten Peergroups beendete den Monat im Minus (45 von 101). Erfolgreichste Vergleichsgruppe war Aktien Gold & Edelmetalle. Wer deren Schwäche im Oktober als Ende der Gold-Hausse angesehen hatte, wurde also mit Nachdruck eines Besseren belehrt. Erfolgreich war der November auch für Fonds, die in die Biotechnologiebranche und das Gesundheitswesen investieren. Auffällig ist außerdem die Häufung von Peergroups, die in eher defensive Aktien investieren: zwei Dividenden-Peergroups und die Vergleichsgruppe Aktien Schweiz sind in den Top-10 zu finden.

Den Stecker gezogen haben Anlegern dagegen der Tech-Branche. Die Peergroup Aktien Technologie Welt führt die Rangliste der Verlierer im November an. Unter den zehn schwächsten Vergleichsgruppen finden sich gleich sechs, die ausschließlich oder zu einem signifikanten Teil auf chinesische Aktien setzen. Schon im Oktober hatten Titel aus dem Reich der Mitte nachgegeben und damit eine mehrmonatige Erholung beendet.

Tabelle 4: Top-Peergroups im November 2025

Peergroup	Perf. 11/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	13,6%	102,5%	19,6%	28,4%
Aktien Biotechnologie	7,6%	14,5%	3,1%	18,1%
Aktien Gesundheitswesen Welt	6,3%	0,5%	2,1%	12,7%
Aktien Rohstoffe	3,5%	27,2%	10,6%	17,3%
Aktien Nordamerika Dividende	2,0%	-5,1%	10,8%	12,3%
Aktien Schweiz	1,8%	7,7%	7,5%	12,1%
Commodities	1,7%	5,4%	11,5%	12,5%
Aktien Infrastruktur	1,6%	3,8%	6,4%	10,7%
Aktien Europa Dividende	1,5%	15,6%	9,5%	10,8%
Immobilienaktien Welt	1,4%	-6,6%	2,9%	14,0%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im November 2025

Peergroup	Perf. 11/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Technologie Welt	-5,9%	10,8%	10,5%	20,7%
Aktien Branchen und Themen	-4,5%	8,9%	4,1%	13,9%
Aktien Asien ex Japan	-3,5%	14,0%	2,9%	14,0%
Aktien China	-3,2%	20,7%	-3,0%	22,7%
Aktien Greater China	-2,7%	21,2%	-2,4%	22,1%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	-2,5%	12,0%	4,9%	11,9%
Aktien Emerging Markets	-2,2%	16,2%	4,7%	11,9%
Aktien China A-Shares	-2,0%	11,9%	-2,0%	19,1%
Aktien Alternative Energien	-1,5%	17,7%	1,3%	20,5%
Wandel- und Optionsanleihen Welt EUR-Hedged	-1,4%	9,4%	0,8%	7,6%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.11.2025

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 7.101 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund 5,7 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:

- 719 Fonds mit A-Rating (10,1%)
- 1.810 Fonds mit B-Rating (25,5%)
- 2.139 Fonds mit C-Rating (30,1%)
- 1.668 Fonds mit D-Rating (23,5%)
- 765 Fonds mit E-Rating (10,8%)

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 November 2025 - Wachablösung an der Spitze](#)

[Aktive ETFs: Eine Fondsgattung wird erwachsen](#)

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

[Künstliche Intelligenz im Fondsgeschäft](#)

[Rüstungsfonds im Aufwind](#)

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
scopeexplorer.com

Tel.: +49 30 27891-0
Fax: +49 30 27891-100
info@scopeanalysis.com

in
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.