

Fondsrating-Update Februar 2025

Guter Jahresauftakt für europäische Aktien

Scope hat die Ratings von knapp 7.000 Fonds aktualisiert. Für 256 Produkte ging es nach oben, 320 Portfolios schnitten schlechter ab als im Vormonat. Erstmals bewertet wurden 43 Produkte, davon erhielten 13 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Für Anleger war der Januar ein sehr guter Monat: Nahezu alle betrachteten Peergroups lagen im Plus.

JPMorgan US Equity All Cap beendet Schwächephase

Nach einem fünfmonatigen Ausflug ins Bewertungsmittelmaß ist der [JPM US Equity All Cap](#) zu einem Top-Rating zurückgekehrt. Der Fonds für nordamerikanische Aktien jeglicher Marktkapitalisierung trägt seit diesem Monat wieder ein B-Rating. Ein solches hatte er vor seiner kleinen Schwächephase ein Jahr lang innegehabt. Der Aufstieg basiert vor allem auf den guten Performance-Daten: Über alle betrachteten Zeiträume entwickelte sich der Fonds besser als seine Vergleichsgruppe. Bei den Risiko-Kennzahlen zeigt sich das umgekehrte Bild. Sowohl die Volatilität als auch der maximale Verlust sind schwächer als der Peergroup-Durchschnitt. Auffällig ist die deutliche Untergewichtung des Fonds von Unternehmen aus dem IT-Sektor. Dieser hat zwar den höchsten Anteil am Portfolio (22,7%), doch in der Benchmark S&P 500 sind es fast zehn Prozentpunkte mehr.

Ausgewogene regionale Aufstellung beim Invesco Asian Equity Fund

Der [Invesco Asian Equity Fund](#) ist ein Muster an Konstanz. Seit Juni 2022 hat sich seine Rating-Punktzahl nur minimal geändert: Entweder trug der Fonds ein (ausgezeichnetes) B-Rating oder er konnte sogar ein A-Rating für sich beanspruchen. Nach gut einem Jahr mit (B) kann er sich nun wieder die Spitzennote ans Revers heften. Der Fonds investiert in Aktien aus ganz Asien mit der Ausnahme von Japan. Chinesische Titel haben wie im Vergleichsindex einen Anteil von fast einem Drittel. Auch in Taiwan und Südkorea hat der Fonds viel Geld investiert. Kleinere Märkte wie Singapur, Indonesien und Thailand sind höher gewichtet als in der Benchmark, so dass der Fonds regional relativ ausgewogen aufgestellt ist. Über ein, drei, fünf und zehn Jahre entwickelte er sich besser als die Vergleichsgruppe, und das teils deutlich. Im Gegenzeug schwankte sein Anteilswert stärker als der des durchschnittlichen Konkurrenten.

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

Comgest Growth Europe nicht mehr Teil der Elite

Viele Jahre lang zählte der [Comgest Growth Europe](#) zur Crème de la Crème europäischer Aktienfonds. Doch seit neun Monaten verschlechtern sich die Kennzahlen zusehends. Erst trug der Fonds, der zuvor ein Abo auf ein A-Rating gehabt zu haben schien, von Mai 2024 an die Note (B). Jetzt muss er sich mit einem C-Rating begnügen. Die Rendite-Daten spiegeln diesen Absturz wider: Über fünf Jahre liegt der Fonds deutlich vor seiner Vergleichsgruppe (9,0% p.a. versus 6,4% p.a.), über drei Jahre ist der Vorsprung nur gering und über ein Jahr bleibt er weit dahinter zurück (4,0% versus 11,2%). Ins Portfolio werden Unternehmen gekauft, für die das Fondsmanagement ein hohes Wachstum erwartet. Typischerweise bleiben Banken und Rohstoffunternehmen in Comgest-Fonds außen vor, so dass die Sektoren im Vergleich zur Benchmark stark untergewichtet sind.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schergewichten 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 27891-132

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 Equity All Cap	LU1033933612	Aktien Nordamerika	103 von 462	2.448	(C)	(B)
Invesco Asian Equity Fund	LU1775949891	Aktien Asien ex Japan	5 von 110	2.302	(B)	(A)
Pictet-Global Emerging Debt-P	LU0128467544	Renten Emerging Markets Staatsanleihen HC	24 von 49	1.802	(D)	(C)
JPM Emerging Markets Opportunities	LU0759999336	Aktien Emerging Markets	211 von 359	1.773	(E)	(D)
Fidelity Funds – Sust Healthcare	LU0114720955	Aktien Gesundheitswesen Welt	18 von 88	1.630	(C)	(B)
DWS Smart Industrial Technologies	DE0005152482	Aktien Welt	202 von 867	1.546	(C)	(B)
Ninety One GSF Emerging Markets Equity	LU0611395673	Aktien Emerging Markets	75 von 359	1.508	(C)	(B)
JPM Europe Strategic Value A Dist EUR	LU0107398884	Aktien Europa	88 von 323	1.459	(C)	(B)
Pictet-Biotech-P EUR	LU0255977455	Aktien Biotechnologie	14 von 32	1.376	(D)	(C)
Goldman Sachs Global Eq Ptns ESG OCS Acc EUR	LU0244549597	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	70 von 379	1.237	(C)	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 24.02.2025

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Pictet-Water-P	LU0104884860	Aktien Wasser	9 von 22	8.486	B	(C)
Comgest Growth Europe	IE0004766675	Aktien Europa	105 von 323	5.571	(B)	(C)
Fidelity Funds – US Dollar Bond	LU0048622798	Renten USD	13 von 44	5.333	(B)	(C)
T. Rowe Price US Smaller Companies Eqty	LU0918140210	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	19 von 82	4.980	(B)	(C)
JPM US Short Duration Bond	LU0562247428	Renten USD kurz	13 von 23	4.357	(C)	(D)
PIMCO GIS Emerging Mkts Bd E Cl	IE00B11XYX59	Renten Emerging Markets HC	14 von 80	3.984	(B)	(C)
Amundi Fds US Equity Fundamental Growth	LU1883854199	Aktien Nordamerika	126 von 462	3.577	(B)	(C)
JPM China	LU0210526637	Aktien China	33 von 80	3.095	(C)	(D)
MFS Meridian Funds-Emerging Markets Debt	LU0125948108	Renten Emerging Markets HC	15 von 80	2.690	(B)	(C)
BNP Paribas Enhanced Bond 6M Classic Cap	LU0325598166	Renten EURO Corp. Inv. Grade kurz	16 von 54	2.596	(B)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 24.02.2025

Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
SB EURO Staatsanleihen	AT0000A2C020	Renten Euroland Staatsanleihen	1 von 80	(A)	992
The NT World Equity Index Feeder	IE00BF6RPW61	Aktien Welt	34 von 867	(A)	843
1895 Wereld Aandelen Enhanced Index Fonds	NL0014065450	Aktien Welt	67 von 867	(B)	11.067
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	BE6317165403	Aktien Nordamerika	85 von 462	(B)	1.359
Invesco Sterling Bond Fund	LU1775980979	Renten GBP	2 von 39	(B)	1.038
Sauren Global Defensiv	LU0163675910	Mischfonds Global konservativ	29 von 327	(B)	592
abrdn SICAV I - Frontier Mrkts Bd	LU1725895616	Renten Emerging Markets HC	5 von 80	(B)	539
CamGestion Convertibles Europe Classic	FR0000285629	Wandel- und Optionsanleihen Europa	2 von 18	(B)	410
Robeco Circular Economy	LU2092758726	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	59 von 379	(B)	347
Mandarine Funds - Mandarine Global Transit	LU2257980289	Aktien Ökologie Welt	13 von 145	(B)	318
Barings U.S. High Yield Bond	IE00BK71DC85	Renten USD Corp. High Yield	10 von 69	(B)	52
Schroder ISF Sust Future Trends	LU2097342146	Mischfonds Global ausgewogen	44 von 374	(B)	42
Schroder ISF Changing Lifestyles	LU2096785519	Aktien Konsumwerte	6 von 31	(B)	11

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 24.02.2025

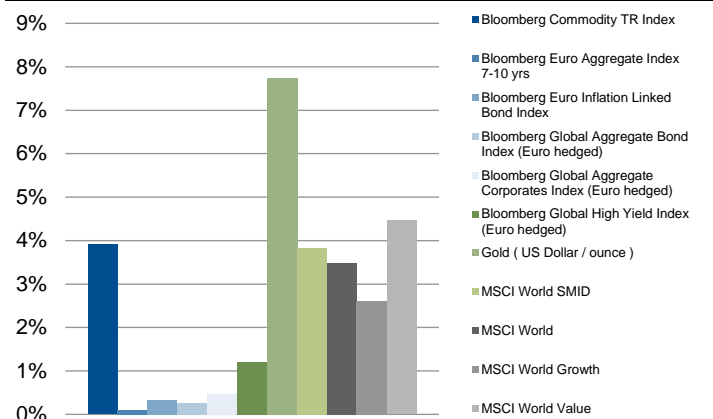
Erfolgreich mit Fokus auf Ressourcenschutz und Kreislaufwirtschaft

Vor kurzem feierte der [Robeco Circular Economy](#) seinen fünften Geburtstag, schon erhält er ein Rating – ein gutes noch dazu. Mit (B) attestiert Scope dem nachhaltigen Aktienfonds eine starke Leistung. Das Produkt investiert in Firmen mit ressourcenschonenden Geschäftsmodellen und in Unternehmen, die Teil der Kreislaufwirtschaft sind. Die Anleger profitierten von der erfolgreichen Strategie und vereinnahmten seit der Auflage des Fonds 11,0% per annum. Die Peergroup kam in dieser Zeit nur auf 5,2% p.a. Zugleich mussten Anleger eine höhere Volatilität ertragen. Für einen globalen Aktienfonds hat der Robeco Circular Economy die USA nur moderat gewichtet (61% versus 76% in der Benchmark MSCI World). Etwas mehr als ein Drittel des Vermögens steckt in europäischen Titeln. Das Portfolio ist breit diversifiziert, selbst die größten Werte kommen nur auf ein Gewicht von jeweils 3-4%.

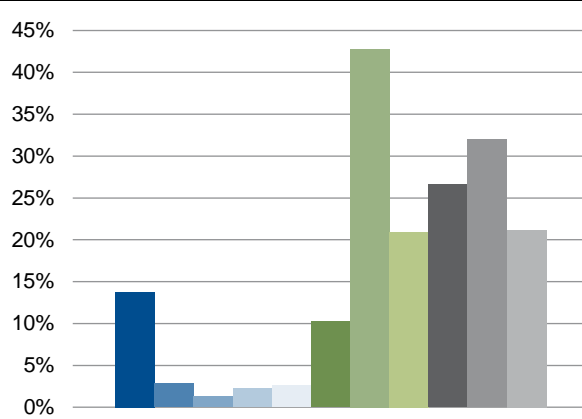
Marktüberblick per Ende Januar 2025

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

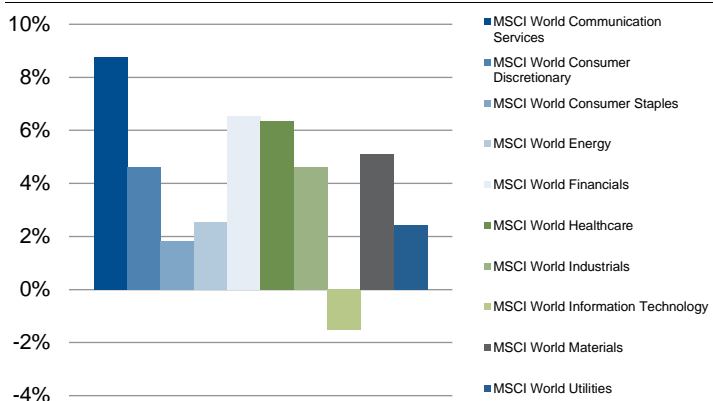


Performance 1 Jahr (in EUR)

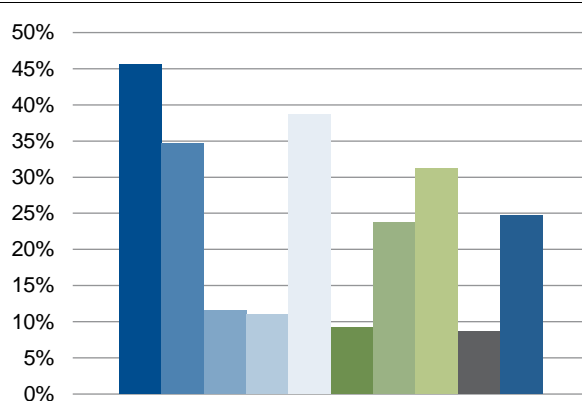


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

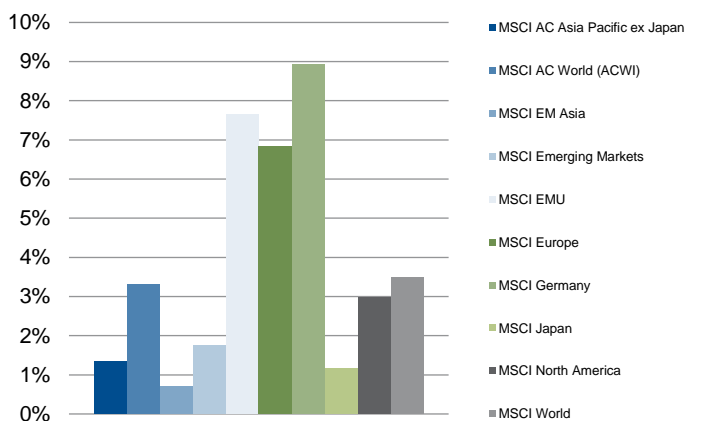


Performance 1 Jahr (in EUR)

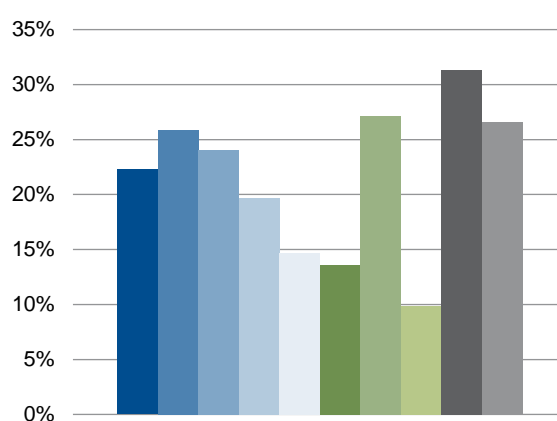


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Wenn Geldmarkt-Fonds zu den schwächsten Peergroups des Monats zählen, weiß man, dass es in der Breite kaum Verluste gegeben hat. Von den 93 Peergroups, die in die Auswertung kamen, notierten im Januar nur vier im Minus. Deutlich rote Zahlen schrieben Fonds für indische Aktien, die im Mittel fast sechs Prozent an Wert verloren. Abwärts ging es auch für chinesische A-Aktien und in deren Gefolge für Aktienfonds mit Fokus auf Asien ohne Japan. An der Spitze der Rendite-Rangliste findet sich die Peergroup für Aktien aus dem Edelmetallsektor. Sie legte im Januar um hervorragende 13,5% zu. Stark präsentierten sich daneben europäische Aktien. Ob Länder-Peer-groups (Schweiz und Deutschland) oder breite Europa-Vergleichsgruppen – viele stiegen um rund 6-7%. Unter den Sektoren konnten Gesundheitswesen und Konsumwerte besonders glänzen.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Januar 2025

Peergroup	Perf. 01/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	13,5%	50,2%	8,0%	33,6%
Aktien Schweiz	7,2%	10,8%	7,1%	13,7%
Aktien Deutschland	7,2%	16,3%	5,5%	18,7%
Aktien Euroland	6,8%	12,9%	7,2%	17,6%
Aktien Europa ex UK	6,2%	11,1%	8,1%	16,8%
Aktien Gesundheitswesen Welt	6,2%	9,7%	4,0%	13,8%
Aktien Europa	6,1%	11,2%	6,4%	15,9%
Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	5,8%	11,1%	6,5%	16,4%
Aktien Europa Dividende	5,8%	12,6%	5,5%	16,0%
Aktien Konsumwerte	4,7%	18,7%	7,1%	15,0%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Januar 2025

Peergroup	Perf. 01/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Indien	-5,7%	9,7%	11,1%	19,7%
Aktien China A-Shares	-1,0%	24,1%	0,0%	19,5%
Aktien Asien ex Japan	-0,2%	20,8%	3,4%	15,5%
Renten Euroland Staatsanleihen	-0,2%	1,7%	-2,7%	6,2%
Renten GBP	0,1%	4,9%	-2,1%	9,9%
Renten EURO	0,2%	3,7%	-1,1%	4,8%
Geldmarkt EURO	0,2%	3,5%	1,0%	0,7%
Renten EURO kurz	0,3%	3,8%	0,7%	1,8%
Geldmarkt USD	0,3%	9,3%	3,4%	7,2%
Aktien Alternative Energien	0,3%	0,4%	5,5%	22,9%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.01.2025
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 fast 7.000 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund vier 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:

- 512 Fonds mit A-Rating (7,4%)
- 1.809 Fonds mit B-Rating (26,0%)
- 2.287 Fonds mit C-Rating (32,9%)
- 1.769 Fonds mit D-Rating (25,4%)
- 576 Fonds mit E-Rating (8,3%)

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

[Aktiv-versus-passiv-Studie: Ein Fünftel der Aktienfonds liefert Mehrertrag](#)


[Fondsrating-Update Januar 2025 – Durchwachsender Jahresabschluss für Anleger](#)

[Fondsrating-Update Dezember 2024 – Zweistellige Zuwächse bei US-Aktien](#)

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.