

Fondsrating-Update Juli 2025

Tech-Aktien erholen sich weiter

Scope hat die Ratings von 7.000 Fonds überprüft. Gegenüber dem Vormonat verbessern konnten sich 205 Produkte, abwärts ging es für 291 Portfolios. Erstmals bewertet wurden 53 Produkte, davon erhielten 16 aktive Fonds ein Top-Rating. Im Juni wirkte sich die Schwäche des US-Dollars gegenüber dem Euro auf einige Peergroups deutlich aus.

BGF Fixed Income Global Opportunities kämpft sich auf B zurück

Der [BGF Fixed Income Global Opportunities](#) scheint seine Schwächephase überwunden zu haben. Vier Monate lang trug der Fonds für US-Dollar-denominierte Anleihen ein C-Rating, nun ist er zurück auf B. Das Managementteam investiert überwiegend in Investment-Grade-Papiere, misst aber auch Hochzinsanleihen eine signifikante Bedeutung bei (Anteil aktuell bei 30%). Bei den Anlagensegmenten dominieren Staatsanleihen weltweit, etwa von Italien, Irland, Spanien und den USA. Sowohl die Renditekennzahlen als auch die Risikokennzahlen fallen gemischt aus. Über zwölf Monate und über fünf Jahre hat der Fonds besser performt als die Peergroup, über drei Jahre schlechter. Beim maximalen Verlust hat das BlackRock-Produkt gegenüber dem durchschnittlichen Konkurrenten die Nase vorn, dafür schwankte der Anteilswert stärker.

Vielversprechende Anzeichen beim Ruffer Total Return International

Ist das der endgültige Turnaround beim [Ruffer Total Return International](#)? Von Herbst 2022 bis zum Frühjahr 2025 hat der flexible globale Mischfonds Schritt für Schritt Ratingpunkte abgegeben und ist in dieser Zeit von B auf D gerutscht. Doch seit einigen Monaten verbessert sich die Leistung zusehends, so dass er jetzt zumindest auf ein C-Rating zurückgekehrt ist. Das Portfolio setzt sich aus drei Bereichen zusammen: Gold und inflationsgebundene Anleihen sollen vor Geldentwertung schützen, klassische Anleihen Sicherheit bieten, Aktien Wachstum bringen. Derzeit überwiegen klassische Anleihen mit einem Anteil von rund 60%, Aktien steuern 25% bei. Bei der langfristigen Wertentwicklung hinkt der Fonds seiner Peergroup noch deutlich hinterher, doch 2025 hat das Management den richtigen Riecher und liegt 5,4% im Plus, während die Vergleichsgruppe gerade einmal auf 0,2% kommt.

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

Carmignac Investissement schwankt stark

Anleger können mit der Wertentwicklung des [Carmignac Investissement](#) in den vergangenen fünf Jahren zufrieden sein. In dieser Zeit trug der globale Aktienfonds, der sowohl Industrieländer als auch Schwellenländer berücksichtigt, stets ein Top-Rating. Nun ist das Produkt auf Note C gesunken. An der Rendite liegt das nicht: Die lag kurz- bis mittelfristig – insbesondere auf Sicht von drei Jahren (15,6% p.a.) – stets oberhalb des Niveaus der Vergleichsgruppe. Schwach fallen dagegen die Risikoparameter aus. Die Volatilität über alle Betrachtungszeiträume liegt ebenso über dem Peergroup-Durchschnitt wie der maximale Verlust. Beides sorgt dafür, dass das Top-Rating in diesem Monat verloren gegangen ist.

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
BGF Fixed Income Global Opportunities	LU1003076855	Renten Global Aggregate USD	16 von 82	6.333	(C)	(B)
Ruffer Total Return International	LU0638558717	Mischfonds Global flexibel	355 von 682	4.115	(D)	(C)
Royal London Global High Yield Bond Fund	IE00BJXRZS31	Renten Global Corp. High Yield	29 von 124	3.597	(C)	(B)
Royal London Sht Dur Gbl Hi Yld Bd	IE00B991KN91	Renten Global Corp. High Yield	27 von 124	1.147	(C)	(B)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent	AT0000859509	Renten Global Aggregate EUR-Hedged	4 von 39	910	(B)	(A)
Allianz European Bond	LU1728569424	Renten Global Aggregate EUR	22 von 118	836	(C)	(B)
Fidelity Funds - Global Div Plus	LU0099575291	Aktien Welt Dividende	29 von 129	809	(C)	(B)
The SEI Emerging Markets Equity	IE00B3BPRB43	Aktien Emerging Markets	32 von 359	799	(B)	(A)
BAKERSTEEL GLOBAL SICAV-Precious Metal Fund	LU0357130854	Aktien Gold und Edelmetalle	22 von 41	773	(D)	(C)
UBS (Lux) Eq S - Engage for Impact	LU1679116845	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	125 von 370	657	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 10.07.2025

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
BGF Systematic Global Equity High Inc	LU0265550359	Aktien Welt Dividende	33 von 129	8.775	(B)	(C)
UniESG Aktien Global	DE000A0M80G4	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	78 von 370	6.236	(B)	(C)
Robeco Global Stars Equities	NL0000289783	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	24 von 370	3.877	(A)	(B)
Carmignac Investissement	FR0010148981	Aktien Welt	243 von 894	3.746	(B)	(C)
PIMCO GIS Total Return Bond E Cl	IE00B0M2Y900	Renten Global Aggregate USD	47 von 82	3.514	(C)	(D)
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing	LU0058246306	Renten Euroland Staatsanleihen	26 von 86	3.139	(B)	(C)
Goldman Sachs Glo Credit Pf (Hdg)	LU0390458692	Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	18 von 48	2.180	(B)	(C)
GQG Partners Emerging Markets Equity	IE00BYW5Q130	Aktien Emerging Markets	88 von 359	2.096	(B)	(C)
Virtus GF SGA Global Growth	IE00BDR6MB68	Aktien Welt	563 von 894	1.743	(D)	(E)
Amundi Funds Emerging Markets Eq Focus	LU0552028184	Aktien Emerging Markets	157 von 359	1.682	(C)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 10.07.2025

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Dimensional World Allocation 40/60	IE00B8Y02V60	Mischfonds Global ausgewogen	19 von 368	(A)	1.399
Orbis Fonds AMI	DE000A2PPKU7	Mischfonds Global flexibel	40 von 682	(A)	57
William Blair SICAV Emerging Markets Debt LC	LU2093695323	Renten Emerging Markets LC	1 von 35	(A)	31
U Access (IRL) Campbell Abs Return	IE00BKBYBHH48	Absolute Return Multi Strategy High Risk	13 von 64	(B)	706
Assenagon Funds - Value Size Global	LU2146178970	Aktien Welt Mid/Small Caps	16 von 78	(B)	579
Eurizon Fund - Absolute High Yield	LU1652387884	Absolute Return Single Strategy mit Verlusttoleranz	1 von 74	B	482
Fidelity Funds - Inst Global Focus	LU0287143605	Aktien Welt	175 von 894	(B)	230
UBS (Lux) Equity SICAV- GI Def (USD)	LU2191832596	Aktien Welt	160 von 894	(B)	162
Principal GI Finisterre Unco Em Fx Inc	IE00BKM68N45	Renten Emerging Markets HC & LC	10 von 42	(B)	138
MFS Investment Funds-Global Value ex-Japan	LU0920248902	Aktien Welt	196 von 894	(B)	77
TT Environmental Solutions	IE00BMGL2W63	Aktien Ökologie Welt	15 von 137	(B)	58
AIM Global Credit Crawler	LI0546953915	Renten Global Aggregate	26 von 173	(B)	51
PGIM Global Corporate ESG Bond Fund	IE00BL0L5V59	Renten Global Corp. Inv. Grade	10 von 98	(B)	22
Green Ash Short Dur Credit	LU2122350163	Renten Global kurz	6 von 52	(B)	18
VP Asia ex-Japan Equity	IE00BD3HK754	Aktien Asien ex Japan	22 von 105	(B)	10
Stone Harbor High Yield Bond	IE00B1YBST01	Renten Global Corp. High Yield	7 von 124	(B)	3

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 10.07.2025

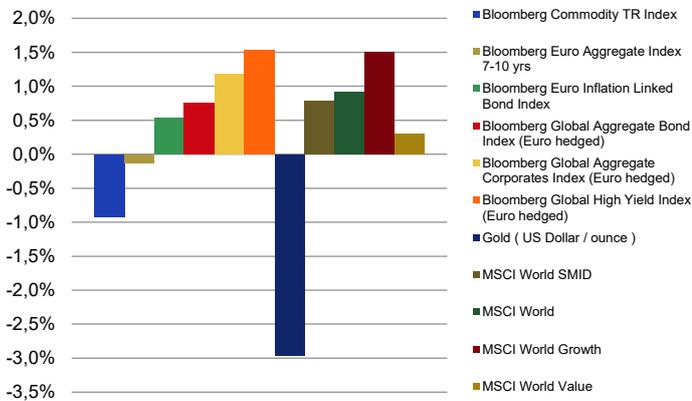
Assenagon Value Size Global mit unterbewerteten Nebenwerten erfolgreich

Blickt man auf die vergangenen fünf Jahre zurück, haben Nebenwerte aus der Sicht von Anlegern enttäuscht. Zuletzt haben sie jedoch Boden gegenüber Bluechips gutgemacht. Das rückt Nebenwerte-Fonds wieder in den Fokus – besonders die guten. Dazu zählt etwa der [Assenagon Value Size Global](#), dem mit seinem initialen Rating gleich der Sprung in den Top-Rating-Bereich gelingt. Eine geringe Marktkapitalisierung und eine niedrige Bewertung müssen zusammenkommen, damit ein Titel ins Portfolio aufgenommen wird. In der Vergleichsgruppe Aktien Welt Mid/Small Caps positioniert sich der Fonds auf Platz 16 von 78. Die Rendite über fünf Jahre (10,6% p.a.) liegt deutlich über der des durchschnittlichen Konkurrenten (7,7% p.a.). Die Volatilität ist ungefähr auf gleicher Höhe wie die der Vergleichsgruppe, der maximale Verlust deutlich geringer.

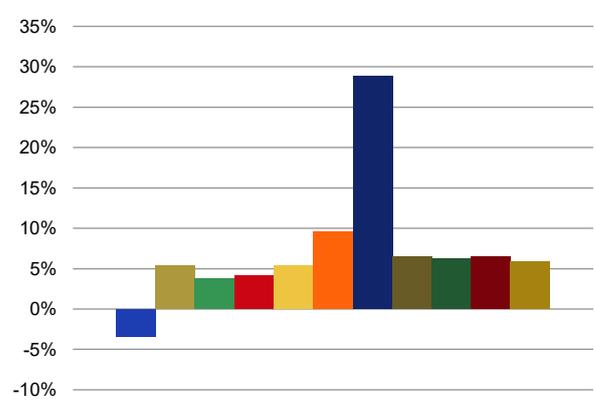
Marktüberblick per Ende Juni 2025

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

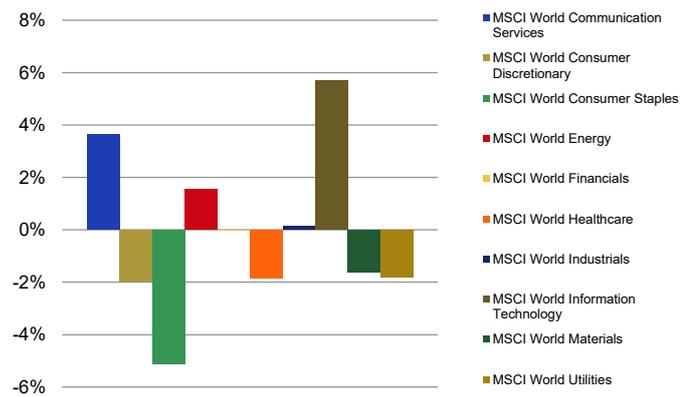


Performance 1 Jahr (in EUR)

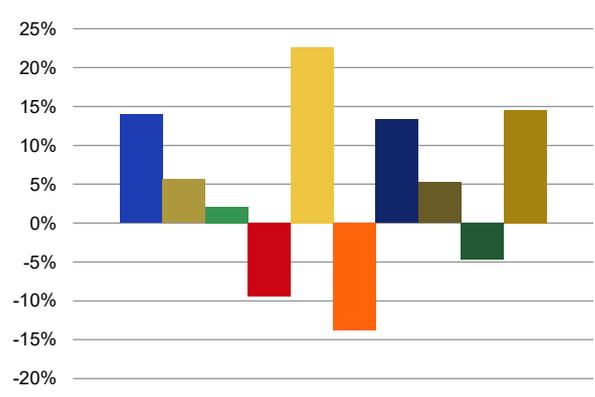


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

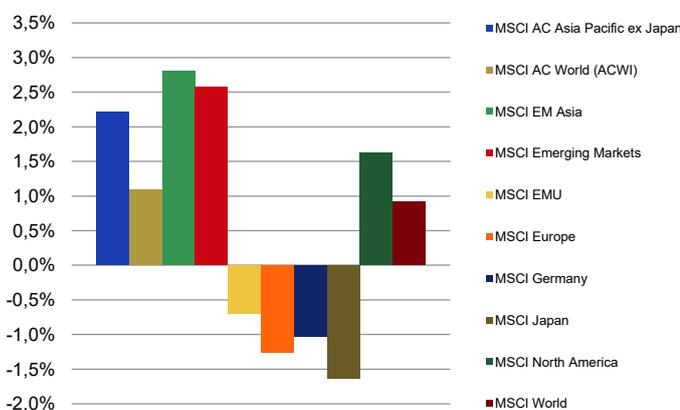


Performance 1 Jahr (in EUR)

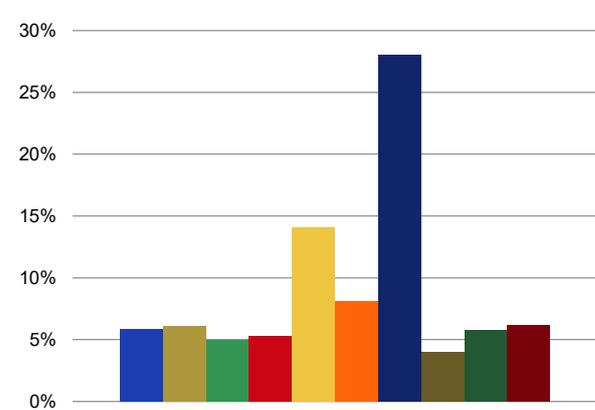


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Die beiden Top-Peergroups im Juni sind die gleichen wie im Mai. Allerdings fielen die Zuwächse für Aktien aus den Segmenten Technologie und Alternative Energien weniger stark aus als im Vormonat. Klar im Plus lagen zudem Aktien von Rohstoffunternehmen und aus Asien mit Ausnahme Japans. Fonds für US-Aktien gewannen leicht hinzu – trotz des sinkenden Dollars. Die Schwäche der US-Währung führte dazu, dass Euro-Anleger mit USD-Geldmarktfonds im Juni Geld verloren haben. Auch mehrere andere Peergroups für USD-denominierte Anleihen gaben nach. Nur eine Aktienfonds-Vergleichsgruppe taucht unter den zehn schwächsten Peergroups auf: globale Immobilienaktien. Fonds dieser Art verloren im Durchschnitt 2,4% an Wert und liegen auf Jahressicht nur noch hauchdünn im Plus.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Juni 2025

Peergroup	Perf. 06/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Technologie Welt	5,7%	10,1%	11,6%	20,6%
Aktien Alternative Energien	2,7%	-4,1%	4,3%	21,5%
Aktien Rohstoffe	2,5%	-2,2%	7,4%	17,1%
Aktien Branchen und Themen	2,4%	5,1%	4,9%	14,3%
Aktien Emerging Markets	2,3%	4,1%	4,9%	11,8%
Aktien Asien ex Japan	2,2%	2,4%	3,3%	13,6%
Wandel- und Optionsanleihen Welt EUR-Hedged	1,8%	9,8%	1,8%	8,0%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	1,8%	3,5%	5,2%	12,0%
Aktien Nordamerika	1,3%	3,0%	12,7%	14,6%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	1,3%	11,2%	3,3%	16,3%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Juni 2025

Peergroup	Perf. 06/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Geldmarkt USD	-2,9%	-4,7%	1,5%	7,7%
Renten China	-2,5%	-3,5%	0,6%	6,1%
Immobilienaktien Welt	-2,4%	0,3%	2,8%	14,6%
Renten Asien ex Japan HC	-1,9%	-2,6%	-1,1%	6,8%
Renten Global Aggregate USD	-1,9%	-2,1%	0,9%	5,9%
Renten USD	-1,8%	-3,2%	-1,0%	6,3%
Renten Emerging Markets Corporates HC	-1,7%	-1,7%	1,0%	6,8%
Renten US Staatsanleihen	-1,6%	-4,0%	-3,3%	7,0%
Currency Pairtrade	-1,5%	-4,9%	-1,6%	5,2%
Renten US Corp. Inv. Grade	-1,5%	-2,6%	-0,5%	6,2%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2025

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:

- 647 Fonds mit A-Rating (9,2%)
- 1.806 Fonds mit B-Rating (25,8%)
- 2.100 Fonds mit C-Rating (30,0%)
- 1.731 Fonds mit D-Rating (24,7%)
- 716 Fonds mit E-Rating (10,2%)

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

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

[Fondsrating-Update Mai 2025 – Börsen fahren Achterbahn](#)

[Fondsrating-Update April 2025 – Herausforderungen für Portfoliomanager](#)

[ESG im Fokus: Umbenennungen von Fonds in vollem Gange](#)

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.