

Fondsrating-Update September 2025

Glänzender Monat für Minenfonds

Scope hat die Ratings für mehr als 7.000 Fonds aktualisiert. Bei 300 Produkten gab es ein Upgrade, bei 225 ein Downgrade. Erstmals bewertet wurden 21 Portfolios, davon erhielten drei aktive Fonds ein Top-Rating. Im Zuge der Goldpreis-Rally legen Aktien von Minenbetreibern massiv zu und auch chinesische Titel bereiten Anlegern Freude.

First Eagle Amundi International Fund zeigt Durchhaltevermögen

Schritt für Schritt hat sich der [First Eagle Amundi International Fund](#) in die Spitzengruppe der dynamischen globalen Mischfonds gekämpft. Das Durchhaltevermögen wird nun mit Note A belohnt, der Bestnote für offene Investmentfonds. Bei der Rendite liegt das Produkt auf mittlere und lange Sicht weit vor seiner Peergroup. In den vergangenen fünf Jahren etwa legte es um 9,1% p.a. zu, während die Konkurrenz im Mittel nur auf 6,2% p.a. kam. Nicht minder beeindruckend ist sein Risikoprofil über diesen Zeitraum. Der maximale Verlust (sechs Monate rollierend) lag in den vergangenen fünf Jahren bei nur -8,1%. In der Peergroup hingegen liegt der Wert bei -13,8%. Einzig die Gebührenbelastung ist mit laufenden Kosten von 2,27% unerquicklich. Unterbewertete Aktien stehen im Zentrum der Anlagestrategie, typisch ist die Beimischung von Gold und entsprechenden Tracker-Wertpapieren, die im Regelfall rund zehn Prozent des Fondsvermögens ausmachen.

The Colchester Local Markets Bond mit klaren regionalen Vorlieben

Den [The Colchester Local Markets Bond](#) bewertet Scope erst seit etwas mehr als einem Jahr. Zu Beginn trug der Fonds für Schwellenländeranleihen in Lokalwährung einige Monate ein A-Rating, danach die meiste Zeit ein B-Rating. Jetzt hat er die Spitzennote zurückerobert. Aktuell zählen Staatsanleihen aus Brasilien, Mexiko und Südafrika zu den wichtigsten Positionen im Portfolio: Gegenüber der Benchmark des Fonds sind sie deutlich übergewichtet. An Zinspapieren aus China und Indien hat das Portfoliomanagement dagegen aktuell kein Interesse. In den vergangenen drei Jahren steigerte der Fonds seinen Wert um 5,1% p.a., die Peergroup erzielte ein Plus von nur 3,4%. Der „Preis“ für die höhere Rendite: Der Anteilswert des Colchester-Portfolios schwankte deutlich stärker als beim durchschnittlichen Konkurrenten.

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

Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity am Ende der Ratingskala angekommen

Mit einem verwalteten Vermögen von fast sieben Mrd. Euro ist der [Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity](#) ein echtes Schwergewicht. Ob es das große Volumen ist, das den globalen Aktienfonds nach unten zieht, sei dahingestellt. Fakt ist, dass der Fonds seit dem Frühjahr 2023 beschleunigt Ratingpunkte verliert. Bis dahin glänzte er überwiegend mit einem A-Rating. Jetzt ist der Fonds binnen zweieinhalb Jahren auf E abgestürzt. Ein Blick auf die Zehnjahresperformance verrät, wie außergewöhnlich der Fonds einst war: 10,2% erwirtschaftete er im Mittel pro Jahr. In den vergangenen fünf Jahren waren es nur noch 5,8% p.a. – deutlich unter dem Durchschnitt der Peergroup, die 9,0% zulegte. Auch alle betrachteten Risikokennzahlen sind höher als die Vergleichsgruppe.

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
First Eagle Amundi International Fund	LU0565135745	Mischfonds Global dynamisch	12 von 228	5.651	(B)	(A)
Eurizon Fund - Flexible Equity Strategy	LU0497415702	Mischfonds Global flexibel	372 von 681	4.780	(D)	(C)
The Colchester Local Markets Bond	IE00BJLJZS19	Renten Emerging Markets LC	2 von 35	3.458	(B)	(A)
Allianz Best Styles US Equity	LU0933100637	Aktien Nordamerika	102 von 495	2.538	(C)	(B)
Vontobel Fund mtx EM Leaders	LU0571085330	Aktien Emerging Markets	209 von 343	2.449	(E)	(D)
Mediolanum International Equity	IE0032082988	Aktien Welt	408 von 904	2.437	(D)	(C)
JPM Global Government Bond	LU0406674589	Renten Global Staatsanleihen	27 von 73	2.326	(D)	(C)
L&G Diversified EUR	IE00BG105273	Mischfonds Global ausgewogen	29 von 365	2.084	(B)	(A)
M&G (Lux) Dynamic Allocation	LU1582988058	Mischfonds Global flexibel	184 von 681	1.928	(C)	(B)
Amundi Funds Global Multi-Asset Conservative	LU1883329432	Mischfonds Global konservativ	188 von 323	1.918	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.09.2025

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity	LU0690374615	Aktien Welt	567 von 904	6.836	(D)	(E)
UniRak Nachhaltig Konservativ	LU1572731245	Mischfonds Global konservativ	200 von 323	6.619	(C)	(D)
Guinness Global Equity Income	IE00BGHQF631	Aktien Welt Dividende	10 von 131	6.129	A	B
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	Mischfonds Global ausgewogen	115 von 365	5.289	(B)	(C)
Eleva Absolute Return Europe	LU1920211973	Aktien Long/Short Europa	8 von 28	4.195	(B)	(C)
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity	LU0918140210	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	38 von 84	2.817	(C)	(D)
Lazard Convertible Global	FR0010858498	Wandel- und Optionsanleihen Welt	30 von 48	2.576	(D)	(E)
Pictet TR-Atlas	LU1433232854	Aktien Long/Short Global	10 von 33	2.282	(C)	(D)
DWS Vermögensmandat-Dynamik	LU0309483781	Mischfonds Global flexibel	212 von 681	2.186	(B)	(C)
AAF Parnassus US ESG Equities	LU1481505672	Aktien Nordamerika	217 von 495	2.029	(C)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.09.2025

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Nedgroup Investments Contrarian Value Equity	IE00BF5FMG44	Aktien Welt	38 von 904	(A)	284
Alfred Berg Nordic Investment Grade	SE0009470503	Renten Europa Aggregate	6 von 17	(B)	640
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	LU2054453076	Renten Euroland Aggregate	35 von 157	(B)	342

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 16.09.2025

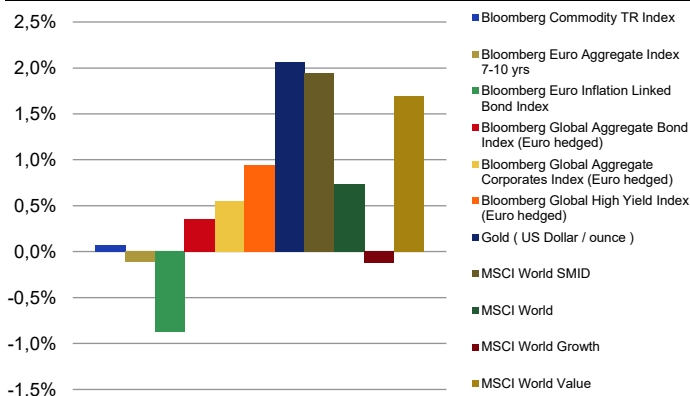
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds

Der Blick auf die Rendite- und Risikokennzahlen des [AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds](#) überzeugt: Über ein, drei und fünf Jahre sind die Wertzuwächse des Rentenfonds höher als die der Peergroup und die Volatilität ist niedriger. Der Fonds ist zwar stets nur ein bisschen besser, aber in der Breite führt das auf Anhieb zu einem B-Rating, das eine überdurchschnittliche Leistung attestiert. Das Portfoliomanagement investiert in den Euro-Anleihenmarkt und setzt zusätzlich kurzfristige Zinsderivate und Anleihefutures ein. Im Portfolio finden sich Emittenten, die entweder eine führende Stellung im Bereich ESG-Best-Practice aufweisen oder aufgrund ihrer Fortschritte im Bereich Nachhaltigkeit attraktiv sind. Überwiegend kauft das Fondsmanagement Investment-Grade-Anleihen von Unternehmen mit Sitz in der Eurozone und von Mitgliedstaaten der Eurozone.

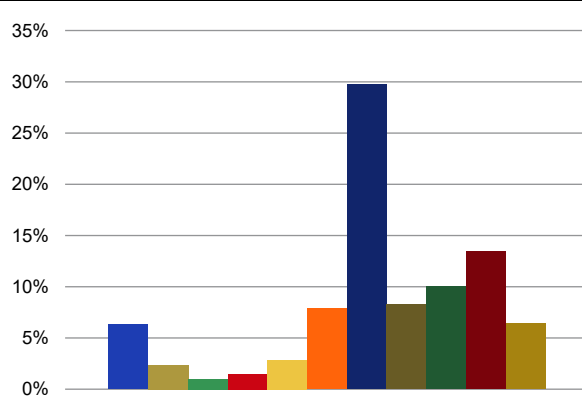
Marktüberblick per Ende August 2025

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

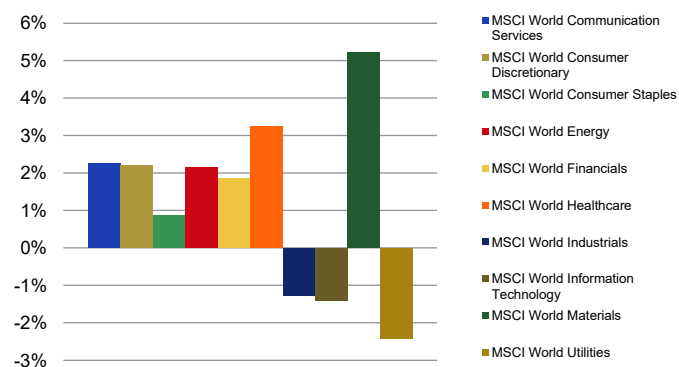


Performance 1 Jahr (in EUR)

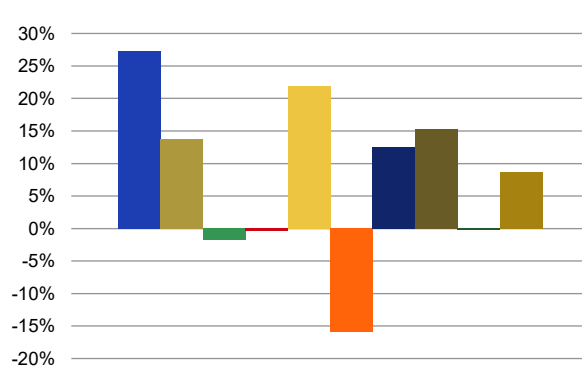


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

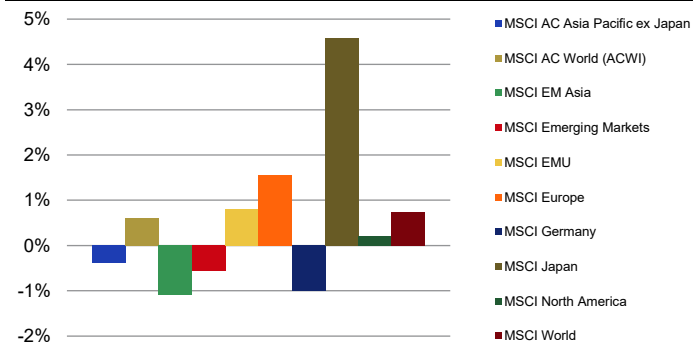


Performance 1 Jahr (in EUR)

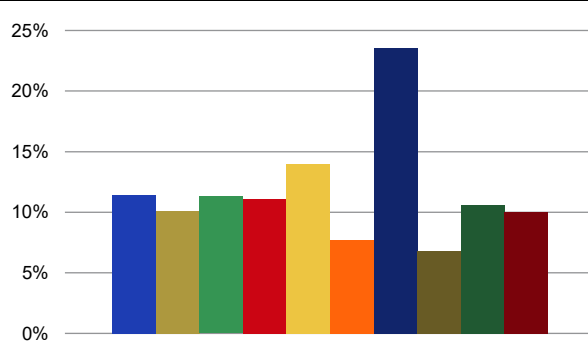


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Goldfans surfen weiter auf der Erfolgswelle. Um knapp 18% legten Fonds im August im Mittel zu, die Aktien von Goldminenbetreibern kaufen. Sorgen um die hohe Verschuldung einiger Staaten und wirtschaftspolitische Unsicherheiten treiben den Goldpreis auf immer neue Höchststände. Die Minengesellschaften profitieren davon unmittelbar. Davon mitgerissen wird auch die Peergroup Aktien Rohstoffe. Nicht minder prächtig läuft es derzeit für Fonds, die in chinesische Aktien investieren. Hauptgrund für den Börsenaufschwung im Reich der Mitte sind staatliche Stützungsmaßnahmen, die die Wirtschaft auf Trab halten. Viele Anleger erwarten, dass die Stimuli noch eine Weile anhalten werden. Doch die Risiken – etwa durch Unternehmen, die eigentlich bankrott sind, aber künstlich am Leben gehalten werden, oder durch die Schieflage am Immobilienmarkt – steigen. Anders als der Vormonat war der August kein Selbstläufer für Fondsanleger mehr. Peer-groups, die den Monat im Plus beendeten, waren nur leicht in der Überzahl. Mit einer ganzen Reihe von Fonds machten Anleger Verluste – so auch häufig mit deutschen Aktien, die zuvor im laufenden Jahr hervorragend performt hatten. Schwächste Peergroup waren indische Aktien: Anleger kehren dem Land weiter mehrheitlich den Rücken.

Tabelle 4: Top-Peergroups im August 2025

Peergroup	Perf. 08/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	17,9%	60,3%	8,7%	27,1%
Aktien China A-Shares	8,9%	28,7%	-1,7%	19,1%
Aktien Rohstoffe	8,4%	13,9%	7,3%	17,1%
Aktien China	6,2%	38,5%	-2,6%	22,4%
Aktien Greater China	4,2%	34,3%	-2,1%	21,9%
Aktien Japan	3,8%	6,5%	7,6%	11,7%
Aktien Biotechnologie	3,0%	-10,1%	-0,6%	17,0%
Aktien Alternative Energien	2,4%	5,3%	3,2%	21,2%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	2,4%	1,0%	9,1%	18,4%
Aktien Branchen und Themen	2,3%	12,8%	5,0%	14,3%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im August 2025

Peergroup	Perf. 08/2025	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Indien	-3,9%	-13,9%	12,4%	14,0%
Aktien Deutschland Mid/Small Caps	-2,0%	11,5%	1,7%	16,1%
Renten Euroland Staatsanleihen lang	-1,7%	-4,0%	-7,5%	13,4%
Geldmarkt USD	-1,5%	-1,0%	3,0%	7,4%
Renten China	-1,1%	-2,3%	1,5%	5,9%
Aktien Deutschland	-1,1%	17,4%	7,7%	15,4%
Aktien Europa Mid/Small Caps	-1,0%	5,3%	5,0%	15,5%
Aktien Technologie Welt	-0,8%	20,3%	10,8%	20,6%
Renten US Corp. Inv. Grade	-0,8%	-1,2%	0,7%	6,2%
Aktien Infrastruktur	-0,8%	4,9%	6,5%	11,2%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.08.2025

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 knapp 7.100 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:

- 708 Fonds mit A-Rating (10,0%)
- 1.816 Fonds mit B-Rating (25,7%)
- 2.118 Fonds mit C-Rating (29,9%)
- 1.674 Fonds mit D-Rating (23,7%)
- 758 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

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

[Künstliche Intelligenz im Fondsgeschäft](#)

[Rüstungsfonds im Aufwind](#)

[Fondsrating-Update August 2025 - Der Sommer gehört den alternativen Energien](#)

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.