

Fondsrating-Update Februar 2026

US-Rentenfonds weiten Verluste aus

Scope hat die Ratings für knapp 7.200 Fonds aktualisiert. Verbessern konnten sich 198 Produkte, abwärts ging es für 274. Erstmals nach fünfjähriger Marktpräsenz bewertet wurden 47 Portfolios, davon erhielten zwölf aktive Fonds ein Top-Rating. Goldminenaktien erlebten einmal mehr einen glänzenden Monat, keine Freude hatten dagegen Eigner von US-Anleihen.

DWS Top Dividende – Nachhaltige Verbesserung

Kein halbes Jahr ist es her, da stand der [DWS Top Dividende](#) noch auf einem D-Rating. Nun hat er sich binnen weniger Monate auf Note B emporgearbeitet. Basis dieses bemerkenswert schnellen Aufstiegs ist die hervorragende Entwicklung der vergangenen Monate: Auf Jahressicht steigerte der Fonds seinen Wert um 14,1%, während die Vergleichsgruppe nur auf 5,4% kam. Dank dieser guten Leistung in der jüngeren Vergangenheit liegt er mit seiner Rendite nun auch über drei und fünf Jahre vor dem durchschnittlichen Konkurrenten. Auf der Risikoseite überzeugt der Fonds ebenfalls. Sowohl beim maximalen Verlust als auch bei der Volatilität steht er besser da als die Peergroup. Fondsmanager Thomas Schüßler kauft Bluechips, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Auffällig sind die deutlichen Untergewichtungen der USA und des IT-Sektors im Vergleich zum Weltaktienindex MSCI World.

Janus Henderson Global Life Sciences – Herausragende Leistung

In der ersten Jahreshälfte 2025 musste der [Janus Henderson Global Life Sciences](#) einen Rückgang seines Rating-Scores verkraften, konnte sich aber auf einem B-Niveau halten. Die leichte Schwäche war allerdings nur von kurzer Dauer und jetzt ist der Fonds auf Note A zurückgekehrt. Er investiert weltweit in Aktien aus dem Gesundheitswesen, zurzeit etwa in Eli Lilly, Johnson & Johnson und AstraZeneca. Zwar konnte die Branche in den vergangenen Jahren mit Spitzensektoren nicht mithalten, doch der Janus-Henderson-Fonds holte für die Anleger möglichst viel heraus. Während der Anteilswert des durchschnittlichen Konkurrenten in den vergangenen fünf Jahren stagnierte, erwirtschaftete der Fonds ein Plus von 6,4% pro Jahr. Der Preis des Erfolgs sind erhöhte Risikowerte. Volatilität und maximaler Verlust fallen schlechter aus als der Durchschnitt der Peergroup.

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

Comgest Growth Europe – Gefallener Stern

Jahrelang trug der [Comgest Growth Europe](#) ein A-Rating, war ein Vorzeigefonds für europäische Aktien. Das lag unter anderem an einem Marktumfeld, das für die Anlagestrategie des Fonds – Quality Growth – nahezu perfekt war: ein niedriges nominales Wirtschaftswachstum in der EU, ein starker US-Dollar, sinkende Zinsen. Unternehmen, die ihre Gewinne verlässlich steigern konnten, zählten damals zu den Lieblingen der Anleger. Jetzt hat sich der Wind gedreht und 2025 war eines der schwächsten Jahre für Quality-Growth-Investoren in den vergangenen 30 Jahren. Dessen ungeachtet bleibt der Comgest-Fonds seiner Linie treu – und leidet. In nicht einmal zwei Jahren ging es von der Höchstnote in den Rating-Keller. Die Zwölf-Monats-Performance zeigt, warum: Das Produkt verbuchte deutliche Verluste (-14,5%), während Europa-Fonds im Durchschnitt um 11,5% zulegten.

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 27891-122

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
DWS Top Dividende	DE0009848119	Aktien Welt Dividende	36 von 137	22.614	(C)	(B)
VermögensManagement Balance	LU0321021155	Mischfonds Global ausgewogen	23 von 364	9.683	(B)	(A)
Findlay Park American	IE0002458671	Aktien Nordamerika	207 von 504	6.916	(D)	(C)
Janus Henderson Global Life Sciences	IE0009355771	Aktien Gesundheitswesen Welt	9 von 83	4.042	(B)	(A)
JPM Emerging Markets Equity	LU0217576759	Aktien Emerging Markets	219 von 338	4.037	(E)	(D)
GQG Partners Global Equity Fund	IE00BH480Z36	Aktien Welt	224 von 915	3.383	(C)	(B)
DWS Invest Top Dividend	LU0507265923	Aktien Welt Dividende	38 von 137	2.413	(C)	(B)
PIMCO GIS European Short-Term Opportunities	IE00B90VC092	Renten Euroland Aggregate kurz	43 von 90	1.266	(D)	(C)
L&G Global Small Cap Equity Index	IE00BDZTSY26	Aktien Welt Mid/Small Caps	17 von 81	1.225	(C)	(B)
BL Global Flexible	LU0211340665	Mischfonds Global flexibel	348 von 670	1.194	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 23.02.2026

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Fidelity Funds - Global Technology	LU0099574567	Aktien Technologie Welt	12 von 141	28.896	(A)	(B)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	AT0000859517	Mischfonds Global ausgewogen	226 von 364	5.208	(C)	(D)
Pictet-Security-P	LU0270904781	Aktien Welt	553 von 915	4.313	(D)	(E)
Deutsche Bank Best Allocation - Balance	LU0859635202	Mischfonds Global ausgewogen	116 von 364	3.778	(B)	(C)
Pictet-Digital-P	LU0340554913	Aktien Technologie Welt	53 von 141	3.751	(C)	(D)
Comgest Growth Europe	IE0004766675	Aktien Europa	234 von 344	2.957	(D)	(E)
Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced	LU0208341536	Mischfonds Global ausgewogen	207 von 364	2.598	(C)	(D)
DWS Invest Latin American Equities	LU0399356780	Aktien Lateinamerika	4 von 17	2.241	(A)	(B)
Goldman Sachs Tactical Tilt Overlay Pf	LU0654088722	Mischfonds Global flexibel USD	28 von 46	2.187	(C)	(D)
Commodities-Invest UniCommodities	LU0249045476	Commodities EUR-Hedged	4 von 9	1.662	(C)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 23.02.2026

Tabelle 3: Erstmals bewertete Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
Pareto SICAV Pareto Nordic Cross Credit	LU2200514128	Renten Europa Aggregate	1 von 16	(A)	1.060
Fiera Oaks EM Select	IE00BKTNQG74	Aktien Emerging Markets	31 von 338	(A)	708
FISCH Convertible Global IG Fund	LU2272747788	Wandel- und Optionsanleihen Welt	6 von 49	(A)	66
PSM Investmentgrade Bond	DE000A2QCX78	Renten Euroland Aggregate	18 von 156	(A)	24
Wellington Multi-Sector Crdt Select	LU2198404977	Renten US Corp. High Yield	14 von 70	(B)	382
Flossbach von Storch - Foundation Growth	LU2243567570	Mischfonds Global flexibel	47 von 670	(B)	304
Orchard US Small Cap Value Fund	IE00BL0L0092	Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	11 von 85	(B)	49
zCapital - Swiss ESG	CH0592732678	Aktien Schweiz	11 von 41	(B)	46
HI-Climate Trans Multi-Faktor Aktien Global Fonds	DE000A2QFYC5	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt	64 von 368	(B)	24
MIDAS Global Growth	DE000A2QDR83	Mischfonds Global dynamisch	54 von 238	(B)	5
The Colchester Blend Loc&Hard Curr EM Bd	IE00BN92PV31	Renten Emerging Markets HC & LC	13 von 43	(B)	4
The Colchester GI Aggrt Bd Enh Curr	IE00BN92PS02	Renten Global Staatsanleihen	9 von 74	(B)	2

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 23.02.2026

Flossbach von Storch - Foundation Growth – Gelungener Mix

Mischfonds haben die Kölner Vermögensverwaltung Flossbach von Storch berühmt gemacht. Nun hat ein weiterer Multi-Asset-Fonds des Hauses das „Erwachsenen-Alter“ erreicht und wird nach fünf Jahren Marktpräsenz mit einem Rating bedacht. Das fällt mit B ziemlich gut aus und fast wäre es sogar ein A geworden. Der [Flossbach von Storch - Foundation Growth](#) will Stiftungen und anderen verantwortungsbewussten Anlegern eine professionelle Vermögensverwaltung bieten. Seine Strategie ist wachstumsorientiert, die Aktienquote soll zwischen 50 und 75 Prozent liegen. Momentan beträgt sie 60%. Festverzinsliche Wertpapiere, Währungen und Gold dürfen beige-mischt werden. Aktuell liegt der Rentenanteil bei 22%, indirekte Goldinvestments machen 9% aus. In den vergangenen fünf Jahren konnte der Fonds seine Peergroup im Schnitt um 1,6 Prozentpunkte per annum übertreffen (5,9% versus 4,3% p.a.).

Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Und täglich grüßt das Murmeltier: Zum wiederholten Male setzt sich die Peergroup Aktien Gold & Edelmetalle an die Spitze des Monatsrankings. Im Januar hatte der Goldpreis zum ersten Mal die Marke von 5.000 US-Dollar pro Feinunze übersprungen und ließ Goldminenbetreiber und ihre Aktionäre jubeln. Bemerkenswert sind auch die Ergebnisse der Aktienfonds-Peergroups Alternative Energien und Emerging Markets, die beide einen glänzenden Monat verbuchten. Dass sie in den vergangenen Jahren hingegen wenig geliebt waren, zeigt die Fünf-Jahres-Performance, die in der Vergleichsgruppe Aktien Alternative Energien sogar negativ ausfällt. Insgesamt war der Januar für asiatische Aktien ein Wonnemonat. Vier der erfolgreichsten zehn Peergroups auf Monatssicht setzen auf Aktien aus Fernost, nimmt man Emerging Markets noch hinzu, sind es sogar fünf. Aus dem Lob für asiatische Titel auszunehmen sind jedoch indische Aktien. Sie erwischten einen rabenschwarzen Monat und die Peergroup gab um 7,0% nach. Damit ist die Langfristperformance wieder auf ein Normalmaß zurechtgestutzt (7,5% p.a. über fünf Jahre). Des Weiteren dehnt sich das Jammertal für Besitzer von US-Anleihen aus. Mehrere Peergroups, die Festverzinsliches aus Nordamerika abdecken, gaben im Januar nach. Damit setzt sich der Wertverfall der Papiere resultierend aus dem Vertrauensverlust der Anleger fort.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Januar 2026

Peergroup	Perf. 01/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Gold und Edelmetalle	13,3%	131,9%	24,1%	28,8%
Aktien Rohstoffe	13,2%	58,4%	13,4%	18,1%
Aktien Alternative Energien	7,5%	30,9%	-0,2%	20,3%
Aktien Emerging Markets	7,4%	23,4%	4,6%	12,0%
Aktien Asien ex Japan	6,7%	21,4%	2,4%	13,9%
Aktien Branchen und Themen	6,6%	15,9%	4,0%	14,0%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	6,5%	19,1%	4,8%	12,0%
Commodities	6,5%	7,4%	11,9%	12,7%
Aktien Greater China	4,9%	20,5%	-3,5%	21,9%
Aktien Japan	4,1%	12,0%	6,5%	11,1%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Januar 2026

Peergroup	Perf. 01/2026	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien Indien	-7,0%	-15,0%	7,5%	14,2%
Renten US Staatsanleihen	-1,5%	-7,2%	-1,2%	6,7%
Renten US Aggregate	-1,2%	-7,1%	0,6%	6,2%
Renten US Corp. Inv. Grade	-1,2%	-6,5%	0,7%	6,2%
Geldmarkt USD	-1,1%	-9,4%	3,2%	7,3%
Renten US Corp. High Yield	-1,0%	-6,4%	3,9%	7,2%
Aktien Gesundheitswesen Welt	-1,0%	-5,3%	0,1%	12,7%
Renten Asien ex Japan HC	-0,9%	-5,6%	0,1%	6,8%
Renten Global Aggregate USD	-0,9%	-6,8%	1,6%	5,8%
Renten Emerging Markets Staatsanleihen HC	-0,8%	-2,0%	2,0%	7,8%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 31.01.2026

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 7.157 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das verwaltete Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund sechs 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 (10,0%)
- 1814 Fonds mit B-Rating (25,3%)
- 2172 Fonds mit C-Rating (30,3%)
- 1653 Fonds mit D-Rating (23,1%)
- 799 Fonds mit E-Rating (11,2%)

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

[Geschlossene Fonds: Neuangebot eingebrochen, Platzierungszahlen weiter rückläufig](#)

[Nuveen und Schroders: Strategisch sinnvolle Fusion mit großem Potenzial](#)


[Aktiv-versus-passiv-Studie: Rückenwind für aktive Fonds](#)

[Fondsrating-Update Januar 2026 - Goldminen-Aktienfonds weiter auf der Erfolgsspur](#)

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

© 2026 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, weiterzukaufen oder für eine spätere Verwendung für solche Zwecke zu speichern, kontaktieren Sie bitte Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.