

# Top-Fonds Quartalsreport

Ergebnisse des Qualitätssicherungsprozesses für die Top-Fonds der ERGO Produkte:  
ERGO fürs Leben, ERGO fürs Sparen und ERGO fürs Investment

30.9.2021



100%  
Qualitäts-  
geprüft

# Qualitätssicherungsprozess

Als führender Anbieter von fondsgebundenen Vorsorge- und Investmentlösungen verfügen wir über ein jahrzehntelanges fundiertes Anlage-Know-how. Dieses Know-how kommt in unserem vierteljährlichen Qualitätssicherungsprozess vollumfänglich zur Anwendung. Hierbei wird jeder Fonds – ob bereits angeboten oder angedacht für eine Neuaufnahme – nach festgelegten Mindest- und Qualitätskriterien überprüft und entsprechend des zehnstufigen ERGO Quality Score und dem dreistufigen ERGO Responsibility Rating bewertet.

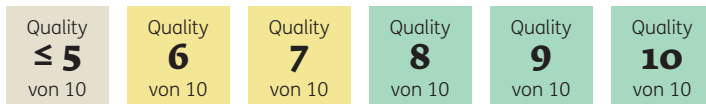


## ERGO Quality

Der ERGO Quality Score („ERGO Quality“) beruht auf einem mehrstufig durchgeführten und gewichtetem Scoring Modell zur Bestimmung der Qualität eines Fonds innerhalb seiner Fondskategorie. Hierbei fließen unterschiedlichste qualitative und quantitative Kriterien wie z. B. die langfristige und kurzfristige Fondsperformance, das Risiko-Ertrags-Profil, ESG Profil, die Fondskosten, bekannte Fondsmaßnahmen und externe Fondsratings in die Beurteilung ein.



Die aufgelisteten Kriterien sind nur ein Auszug aus unserem Kriterienkatalog.



- Fonds hoher Qualität (Topfonds)
- Fonds mittlerer bis guter Qualität (unter Beobachtung)
- Fonds mäßiger bis mittlerer Qualität



## ERGO Responsibility

Das ERGO Responsibility Rating („ERGO Responsibility“) basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings und Beurteilungen (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und nachhaltige Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (z. B. Scope ESG Rating, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel und Klassifizierung nach der EU Offenlegungs-Verordnung) heranzieht.

Zur Bestimmung Ihrer ESG Ratings ziehen die Ratinghäuser die ESG-Einzelbeurteilungen der im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel heran. Das bedeutet, die einzelnen Unternehmen werden hinsichtlich schwerwiegender Verstöße gegen internationale Menschenrechts-, Arbeits-, Umwelt-, Unternehmensführung- und Antikorruptionsstandards untersucht und anschließend bewertet.



# News

## 35 Jahre Amundi Ethik Fonds

„Der Amundi Ethik Fonds, ein gemischter Fonds (Aktien und Anleihen), ist der Vorreiter unter den nachhaltigen Fonds. Er feiert im November 2021 sein 35-jähriges Bestehen.



Vor 35 Jahren waren die Begriffe Nachhaltigkeit, Umweltschutz oder Orientierung an sozialen Standards bei Investments noch Randthemen. Bei der Gründung wurde daher der Fokus auf Ausschlusskriterien gelegt. Das bedeutet, dass in Bereiche wie Alkohol, Glücksspiel, Waffen oder in Staaten und Unternehmen, die die Menschenrechte verletzen, nicht investiert wurde.

Umweltschutz und Nachhaltigkeit haben in den vergangenen 35 Jahren massiv an Bedeutung gewonnen. Im Alltag und beim Investieren. Der Amundi Ethik Fonds ging immer mit der Zeit. Heute bestimmt eine Kombination aus Ausschlusskriterien und strenger ESG-Analyse das Fondsmanagement. Und es versteht sich von selbst, dass die Titel, die für ein Investment in Frage kommen, auch nach finanziellen Aspekten genau analysiert werden.“<sup>1</sup>

**„Unser Ziel ist, nachhaltige Renditen zu erwirtschaften und mit den Anlagen gleichzeitig einen positiven Effekt für die Umwelt und die Gesellschaft zu erzielen. Konkret bedeutet dies, dass wir nur in Emittenten investieren, die sich glaubhaft für eine bessere Zukunft engagieren.“<sup>1</sup>**

Jörg Moshuber,  
Leitender Portfolio Manager der Amundi Ethik Fonds

### ERGO Bewertungen



Morningstar Rating: ★★★★★  
Risikoklasse (SRRI): 4

### Performance

lfd. Jahr	3,52 %
1 Jahr	5,90 %
3 Jahre p. a.	4,87 %
5 Jahre p. a.	3,50 %
10 Jahre p. a.	5,52 %
seit Auflage p. a.	3,12 %

Stichtag: 22.10.2021

### Fonds

### ESG Auszeichnungen



FNG-Siegel  
2 Sterne



Österreichisches  
Umweltzeichen

<sup>1</sup> Zitat Quelle: <https://www.amundi.at/privatkunden/Common-Content/Amundi-Austria/Campaigns/Amundi-Ethik-Fonds>

# Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

Darstellung der jährlichen Performance (in EUR), sortiert in absteigender Reihenfolge je Kalenderjahr

Ranking	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ytd	Outlook
Beste	1,78%	29,46%	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	20,66%	→
	1,11%	18,93%	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	16,85%	→
	0,62%	18,63%	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	14,86%	↗
	0,20%	17,41%	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	14,50%	→
	-2,31%	12,83%	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	13,74%	↗
	-5,28%	12,73%	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	11,27%	↗
	-5,93%	12,16%	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	9,04%	↗
	-6,10%	11,88%	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	6,52%	→
	-6,85%	11,86%	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	6,29%	→
	-7,57%	11,29%	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	6,02%	→
	-13,76%	10,05%	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	0,16%	↘
	-14,39%	8,83%	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	-0,10%	↘
	-16,70%	2,39%	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	-0,12%	→
Schlechteste	-20,61%	-7,11%	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-1,74%	↗

## Aktienfonds

- Global
- Europa
- Emerging Markets & Asia
- Nordamerika
- Deutschland

## Anleihenfonds

- Global
- Europa

## Geldmarktfonds

- Europa

## Multi-Asset-Fonds

- Global
- Europa

## Themenfonds

- Consumer Trends
- New Technologies
- Ökologie/Ethik
- Rohstoffe

In der Darstellung verwendete Morningstar-Kategorien: Aktienfonds Deutschland (EAA Fund Germany Equity), Aktienfonds Emerging Markets & Asia (EAA Fund Asia-Pacific Equity, EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity), Aktienfonds Europa (EAA Fund Europe Equity Income, EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity), Aktienfonds Global (EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity, EAA Fund Global Large-Cap Value Equity, EAA Fund Global Equity Income), Aktienfonds Nordamerika (EAA Fund US Large-Cap Value Equity, EAA Fund US Large-Cap Growth Equity), Anleihenfonds Europa (EAA Fund EUR Corporate Bond, EAA Fund EUR Flexible Bond), Anleihenfonds Global (EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged), Geldmarktfonds EUR (EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond), Multi-Asset-Fonds Europa (EAA Fund EUR Moderate Allocation, EAA Fund EUR Cautious Allocation, EAA Fund EUR Flexible Allocation, EAA Fund EUR Aggressive Allocation), Multi-Asset-Fonds Global (EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global, EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global, EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global, EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global), Themenfonds - Consumer Trends (EAA Fund Sector Equity Consumer Goods & Services), Themenfonds - New Technologies (EAA Fund Sector Equity Technology), Themenfonds - Ökologie/Ethik (EAA Fund Sector Equity Ecology), Themenfonds Rohstoffe (EAA Fund Sector Equity Precious Metals, EAA Fund Sector Equity Natural Resources)

# Ausblick Aktien & Anleihen



## Aktien

Zurzeit keine besonders guten Nachrichten aus China: Die Zahlungsschwierigkeiten des Immobilienkonzerns Evergrande belasten die asiatischen Aktienmärkte – kurzzeitig auch die weltweiten. Die chinesische Regierung sollte jedoch kein allzu großes Interesse daran haben, dass sich hier eine handfeste Banken- oder Immobilienkrise ausbreitet, sodass wir nicht von einer Wiederholung der Immobilien- und Finanzkrise von 2008 ausgehen. Die Aktienmärkte in Europa sehen wir daher weiterhin als attraktiv an, der Banken- und Chemiesektor stehen für uns im Fokus – mit Ausnahme der Banken, die stark in China engagiert sind. Am deutschen Aktienmarkt sind die Ergebnisse der Koalitionsverhandlungen nach der Bundestagswahl entscheidend.



## Anleihen

Die Gefahr steigender Zinsen ist wieder größer geworden. Die anhaltend hohen Inflationszahlen in den USA wie auch in Deutschland werden aktuell noch als vorübergehend eingeschätzt. Jedoch ist die Wahrscheinlichkeit für einen ersten US-Zinsschritt in 2022 gestiegen. Weitere Schritte werden sicherlich folgen. Auch wird die Federal Reserve die Anleihekäufe, die im Rahmen der COVID-Krise stark angestiegen sind, wieder reduzieren. Alles in allem kein besonders gutes Umfeld für die Rentenmärkte. Ausnahmen bilden hochverzinsliche Anleihen und Schwellenländer, in denen noch attraktivere Renditen erwirtschaftet werden können.



## Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten fällt zurzeit der Gaspreis auf. Erdgas wird immer teurer und heizt damit auch die Inflation weiter an. Hintergrund ist zum einen ein politischer Streit mit Russland im Rahmen der Inbetriebnahme der Pipeline Nord Stream 2. Erdgas ist auch im Rahmen der Umstellung auf erneuerbare Energien ein wichtiger Energieträger. Als Brückentechnologie wird Erdgas nach dem Ausstieg aus Kernkraft und Kohle weiter benötigt. Allgemein gilt am Rohstoffmarkt weiterhin: Knappheit an Rohstoffen treibt in einigen Segmenten die Preise, zurzeit im Energiesektor.

Quelle:  
MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Am Münchner Tor 1, 80805 München  
meag.com

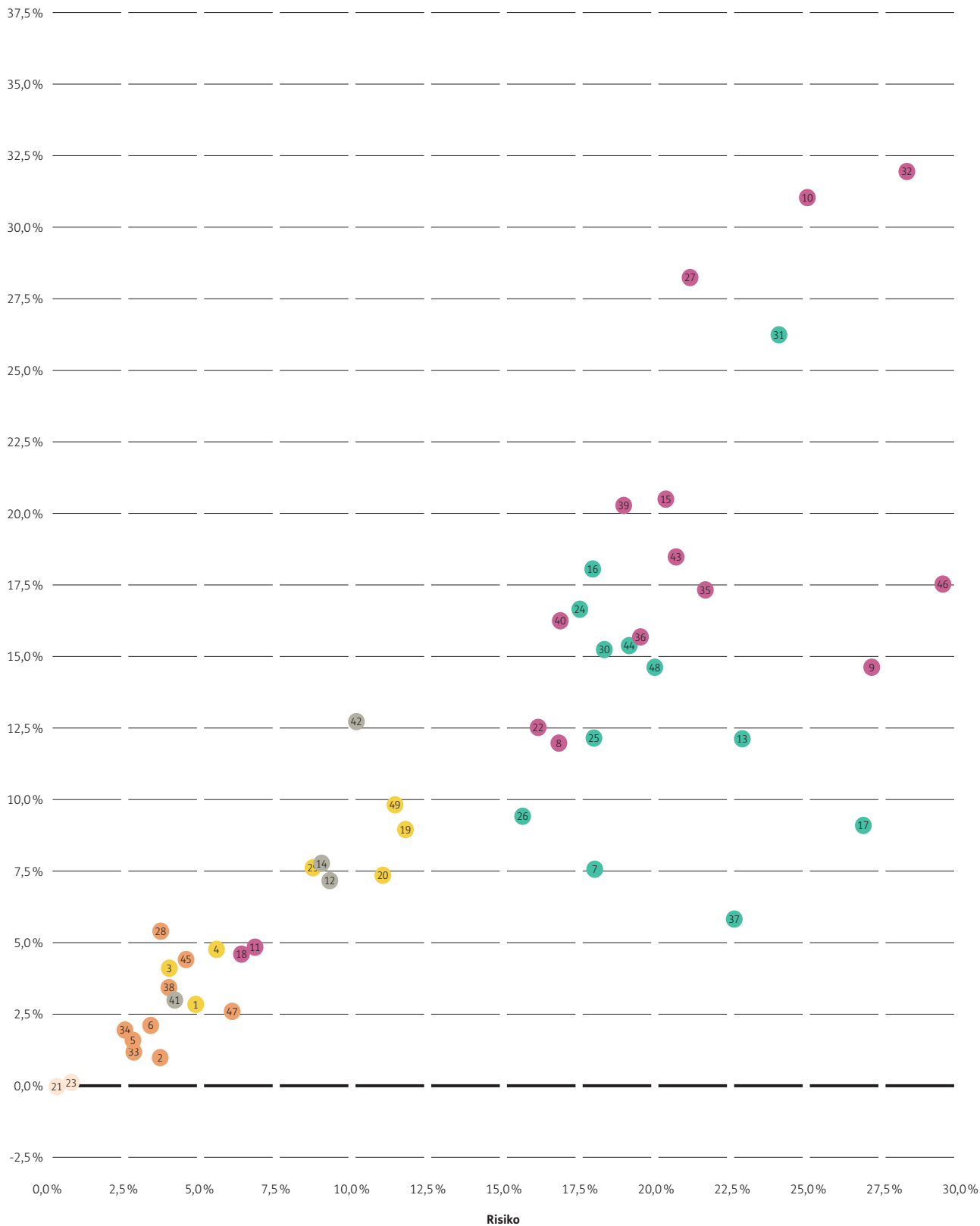
Die Informationen stammen von Quellen, die MEAG als zuverlässig einschätzt. Diese Informationen sind jedoch nicht notwendigerweise vollständig und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. Alle Angaben mit Stand September 2021.

# Fondsübersicht

## Risiko-Rendite-Matrix (3 Jahre)

Die nachstehende Grafik zeigt die Performance der ERGO Top-Fonds im Verhältnis zu ihrem Anlagerisiko (Volatilität) im Zeitraum der vergangenen 3 Jahre.

Rendite p.a.



### Assetklassen

■ Aktienfonds
 ■ Anleihenfonds
 ■ Themenfonds
 ■ Geldmarktfonds
 ■ Multi-Asset-Fonds
 ■ Dachfonds

### ■ Aktienfonds

- 7 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 13 DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable B USD
- 16 DPAM Invest B Equities World Sustainable B
- 17 DWS Aktien Strategie Deutschland LC
- 24 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 25 Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A-Euro
- 26 Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-Euro
- 30 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 31 JPMorgan Funds - US Growth Fund
- 37 MEAG ProInvest A
- 44 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 48 UniGlobal

### ■ Anleihenfonds

- 2 Allianz Invest Vorsorgefonds (T)
- 5 Amundi Mündel Rent (T)
- 6 Amundi Öko Sozial Euro Aggregate Bond T (C)
- 28 Flossbach von Storch - Bond Opportunities R
- 33 KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)
- 34 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 38 Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund (EURO) A
- 45 Schroder ISF EURO Credit Conviction A acc
- 47 UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc

### ■ Multi-Asset-Fonds

- 1 Allianz Flexi Rentenfonds - A - EUR
- 3 Amundi ESG Income 1 T (C)
- 4 Amundi Ethik Fonds (T)
- 19 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 20 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD
- 29 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT
- 49 UniRak Nachhaltig A

### ■ Geldmarktfonds

- 21 DWS Euro Flexizins NC
- 23 ERSTE Reserve Euro Plus EUR R01 (A)

### ■ Themenfonds

- 8 BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR
- 9 BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR
- 10 BlackRock Global Funds - World Technology Fund A2 EUR
- 11 Carmignac Patrimoine A EUR Acc
- 15 DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable A
- 18 DWS Concept Kaldemorgen LC
- 22 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 27 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 32 JPMorgan Funds - US Technology Fund
- 35 LBBW Global Warming R
- 36 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 39 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 40 Pictet - Water-P EUR
- 43 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 46 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P

### ■ Dachfonds

- 12 DJE Golden Wave
- 14 DPAM Horizon B Balanced Strategy A
- 41 Portfolio Management SOLIDE (T)
- 42 PremiumStars Chance - AT - EUR



# Fondsbeurteilung gemäß Qualitätssicherung

Im Rahmen von ERGO fürs Leben, ERGO fürs Sparen und ERGO fürs Investment können Sie derzeit aus folgenden Fonds auswählen. Wir haben die Fondsinformationen zum Stichtag 30.9.2021 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.6.2021 gegenübergestellt.

## Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2021	30.9.2021
<b>Global</b>											
UniGlobal	DE0008491051	5	Euro	30,57%	14,64%	13,47%	13,90%	★★★★★		10	10
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	LU1261431768	5	Euro	16,91%	9,20%	7,36%	-	★★★	☹	6	5
<b>Europa</b>											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	6	Euro	18,62%	7,63%	6,37%	10,28%	★★★★★		9	8
Fidelity European Dynamic Growth	LU0119124781	6	Euro	13,74%	11,69%	12,16%	14,07%	★★★★★	☹	6	8
<b>Deutschland</b>											
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6	Euro	29,60%	8,78%	9,85%	15,16%	★★★★★		9	9
MEAG ProInvest	DE0009754119	6	Euro	16,86%	5,75%	8,30%	11,59%	★★★★★		8	8
<b>Nordamerika</b>											
DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable	BE0947865789	5	US Dollar	33,08%	11,71%	12,08%	-	★★★★★	☹☹	8	8
JPM US Growth	LU0119063898	6	US Dollar	23,81%	23,74%	24,86%	20,64%	★★★★★	☹	8	6
<b>Emerging Markets &amp; Asien</b>											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	6	Euro	28,24%	16,44%	13,78%	14,11%	★★★★★		10	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	6	US Dollar	22,38%	15,01%	13,68%	13,45%	★★★★★	☹	10	10
<b>Nachhaltige Investments</b>											
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	BE0058652646	5	Euro	26,65%	18,10%	15,98%	13,69%	★★★★★	☹☹	9	9
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	5	Euro	25,48%	15,67%	14,33%	15,04%	★★★★★	☹☹	8	8

## Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2021	30.9.2021
<b>Global</b>											
FvS Bond Opportu- ties EUR	LU0399027613	3	Euro	0,92%	5,46%	3,77%	5,22%	★★★★★		8	8
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	1,92%	2,55%	2,70%	-	★★★★		8	8
<b>Europa</b>											
Schroder ISF EURO Cre- dit Conviction	LU0995119665	4	Euro	4,32%	4,00%	3,23%	-	★★★★★		10	10
MS Euro Strategic Bond Fund	LU0073234253	3	Euro	0,20%	3,59%	2,07%	4,19%	★★★★	☼	8	8
<b>Mundelsicher</b>											
Amundi Mundel Rent	AT0000719273	3	Euro	-2,06%	1,68%	0,29%	2,32%	★★★	☼	8	8
Kepler Vorsorge Ren- tenfonds	AT0000722566	3	Euro	-2,93%	1,37%	0,29%	2,49%	★★★		8	8
Allianz Invest Vorsor- gefonds	AT0000721360	3	Euro	-3,17%	1,48%	0,23%	2,07%	★★		8	8
<b>Nachhaltige Investments</b>											
Amundi oko Sozial Euro Aggregate Bond	AT0000A0FM79	3	Euro	-0,71%	2,17%	0,59%	2,63%	★★★	☼☼	8	8
KEPLER Ethik Renten- fonds	AT0000815006	3	Euro	-0,48%	2,18%	0,81%	3,05%	★★★★	☼☼	8	8

## Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2021	30.9.2021
<b>EUR</b>											
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	0,00%	0,16%	-0,15%	0,62%	★★★★★		9	9
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	2	Euro	0,07%	-0,01%	-0,07%	0,22%	★★★		8	8

## Dachfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2021	30.9.2021
DPAM HORIZON B Balanced Strategy	BE6227493937	4	Euro	14,53%	7,84%	6,74%	-	★★★★★		10	10
Portfolio Management SOLIDE	AT0000707575	4	Euro	7,76%	3,10%	2,92%	4,98%	★★★★		9	9
PremiumStars Chance	DE0009787077	5	Euro	18,77%	12,91%	11,82%	11,39%	★★★★★		10	9
DJE Golden Wave	AT0000675707	7	Euro	16,38%	7,01%	8,12%	8,43%	★★★★		8	8

## Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2021	30.9.2021
<b>Global</b>											
Amundi ESG Income 1	AT0000801071	4	Euro	6,78%	4,18%	2,68%	5,07%	★★★★★	☁☁	9	8
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	5	Euro	18,01%	8,30%	8,10%	11,69%	★★★★★	☁☁	8	8
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	4	Euro	7,44%	7,68%	6,02%	8,11%	★★★★★		9	8
<b>Europa</b>											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	5	Euro	20,27%	7,70%	7,98%	9,37%	★★★★★	☁☁	10	10
Allianz Flexi Rentenfonds	DE0008471921	4	Euro	4,53%	2,85%	2,22%	4,66%	★★★★★	☁	8	9
<b>Nachhaltige Investments</b>											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	4	Euro	6,81%	4,44%	3,43%	5,50%	★★★★★	☁☁	10	10
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	4	Euro	14,08%	9,43%	7,79%	-	★★★★	☁☁	9	9

## Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2021	30.9.2021
<b>Megatrends</b>											
DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	6	Euro	28,34%	20,74%	20,12%	14,53%	★★★★★	☁☁	10	10
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	6	Euro	15,90%	11,51%	12,40%	17,03%	★★★★		8	8
Pictet - Water	LU0104884860	6	Euro	28,92%	16,30%	12,07%	13,43%	★★★	☁☁	8	8
<b>Consumer Trends</b>											
LO Funds World Brands	LU1809976522	6	Euro	19,73%	15,86%	20,20%	14,46%	★★★★	☁	9	9
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	14,96%	18,58%	19,14%	18,64%	★★★★★	☁	10	9
<b>New Technologies</b>											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	6	Euro	41,78%	28,39%	25,06%	23,51%	★★★★★	☁	9	10
JPM US Technology	LU0159052710	6	Euro	34,44%	31,66%	32,24%	24,12%	★★★★★	☁	10	10
BGF World Technology	LU0171310443	6	Euro	30,75%	31,17%	32,40%	23,94%	★★★★★		10	9
<b>Ökologie/Ethik</b>											
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	6	Euro	36,96%	20,52%	17,23%	16,97%	★★★★★	☁☁	9	10
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	6	Euro	25,00%	17,15%	15,52%	14,41%	★★★★	☁☁	8	8
<b>Rohstoffe</b>											
BGF World Mining Fund	LU0172157280	6	Euro	29,25%	14,29%	11,68%	1,09%	★★★★		9	9
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	7	Euro	-27,03%	17,35%	2,93%	1,41%	★★★★		8	8
<b>Vermögensbildung</b>											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	5	Euro	25,42%	12,70%	12,25%	12,87%	★★★★		8	8
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	4	Euro	8,68%	5,17%	2,64%	3,48%	★★	☁	7	7
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	4	Euro	10,47%	4,25%	3,71%	5,28%	★★★★		6	7

<sup>1</sup> Das Morningstar Gesamt-Rating wurde auf Basis der Morningstar Risk-Adjusted Returns ermittelt.

# Veränderungen im Fondsangebot

## Fonds unter Beobachtung

Fondsname	Fidelity Global Dividend Fund
ISIN	LU1261431768
Anlageklasse	Aktienfonds Global
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
Morningstar-Gesamtrating	★★★
ERGO Quality Score	5
Datum der Statusänderungen	31.3.2021

Der globale Aktienfonds wurde am 31.03.2021 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt und erzielte per 30.06.2021 einen Score von 6 Punkten. Seitdem haben sich die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Insbesondere die 1-Jahres-Performance ist im Hinblick auf die Vergleichsgruppe (Global Equity Income) als sehr unterdurchschnittlich zu beurteilen. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 30.9.2021 mit einem ERGO Quality Score von 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	Carmignac Patrimoine
ISIN	FR0010135103
Anlageklasse	Themenfonds - Vermögensbildung
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
Morningstar-Gesamtrating	★★
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderungen	30.6.2021

Der Fonds befindet sich seit dem 30.06.2021 auf der Beobachtungsliste und behielt zum 30.09.2021 seinen ERGO Quality Score von 7 bei. Der Fonds verzeichnete in den letzten 3 Monaten innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) im 3-Jahres-Bereich einen positiven Trend während im langfristigen Bereich ein negativer Trend beobachtet werden konnte. Dies wirkte sich derzeit noch auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich aus. Der Fonds zeigt noch keine deutliche Verbesserung. Er bleibt daher unverändert auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	DWS Concept Kaldemorgen
ISIN	LU0599946893
Anlageklasse	Themenfonds - Vermögensbildung
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
Morningstar-Gesamtrating	★★★
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderungen	30.6.2021

Der Vermögensbildungsfonds befindet sich seit dem 30.06.2021 auf der Beobachtungsliste und verbesserte zum 30.09.2021 seinen ERGO Quality Score von 6 auf 7. Der Fonds verzeichnete in den letzten 3 Monaten einen positiven Trend innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) im kurzfristigen Bereich. Die 1-Jahres-Performance ist im letzten Quartal von 8,9% auf 10,5% gestiegen. Aufgrund der positiven kurzfristigen Wertentwicklung bzw. der indikativen Trendumkehr verbleibt der Fonds im Angebot, wird jedoch weiterhin auf der Beobachtungsliste geführt.

Fondsname	JPM US Growth
ISIN	LU0119063898
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika
Währung	USD
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	6
Morningstar-Gesamtrating	★★★★
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderungen	30.9.2021

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist vor allem auf die unterdurchschnittliche Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb der Vergleichsgruppe (US Large-Cap Growth Equity) zurückzuführen. Der Fonds erzielte zum 30.09.2021 zwar eine 1-Jahres-Performance von 23,8%, diese ist im Vergleich zur Peergroup jedoch als unterdurchschnittlich zu bewerten. Vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung haben wir den Fonds am 30.09.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

## Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

<b>Fondsname</b>	Fidelity European Dynamic Growth
<b>ISIN</b>	LU0119124781
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds Europa
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Quality Score</b>	8
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2021

Die Verbesserung des ERGO Quality Scores zum 30.09.2021 von 6 auf 8 ist vor allem auf die stabile langfristige Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Europe Large-Cap Growth Equity) zurückzuführen. Vor allem im 10-Jahres-Zeitraum war eine solide Entwicklung des Fonds zu beobachten, denn die risikoadjustierte Rendite erhöhte sich für diesen Beobachtungszeitraum in den letzten 3 Monaten von 10,1% auf 12,5%. Aufgrund dieser positiven Entwicklung haben wir den Fonds zum 30.09.2021 von der Beobachtungsliste genommen.

## Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

<b>Fondsname</b>	Nordea 1 - Global Stable Equity
<b>ISIN</b>	LU0112467450
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds Global
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Quality Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.8.2021

Der Fonds stand bereits seit 31.12.2020 unter Beobachtung. Seitdem haben sich vor allem die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Das schlug sich zum Teil auch in gesunkenen Morningstar-Ratings nieder. Auch in den letzten 12 Monaten zeigte sich eine deutliche Underperformance gegenüber der Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Value Equity). Letztlich ergab sich aus unserem Qualitätssicherungsprozess dadurch auch ein niedriger ERGO Quality Score von 6 (per 30.06.2021), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds aus dem Angebot zu nehmen.

# Erläuterungen & Disclaimer

## Erläuterungen

### **ERGO Quality Score**

Der ERGO Quality Score beruht auf einem mehrstufig durchgeführten und gewichtetem Scoring-Modell. Hierbei fließen unterschiedlichste qualitative und quantitative Kriterien wie z.B.: die langfristige und kurzfristige Fondsperformance, das Risiko-Ertrags-Profil, diverse Nachhaltigkeitsindikatoren, die Fondskosten, bekannte Fondsmaßnamen und externe Fondsratings in die Beurteilung ein. Anschließend wird das Ergebnis eines jeden Fonds einer ergänzenden internen Qualitätsbeurteilung unterzogen. Je höher der ERGO Quality Score, desto besser ist die Qualität des Fonds.

### **ERGO Responsibility Rating**

Das ERGO Responsibility Rating („ERGO Responsibility“) basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings und Beurteilungen (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und nachhaltige Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (z. B.: Scope ESG Rating, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel und Klassifizierung nach der EU Offenlegungs-Verordnung) heranzieht. Die Skala des ERGO Responsibility Rating reicht von „keine Bewertung“ bis zu „zwei Windräder“.

### **Vermögensverwaltung**

Für die Verwaltung eines Investmentfonds ist die Fondsgesellschaft verantwortlich. Eine Fondsgesellschaft (auch Investmentgesellschaft, Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Kapitalanlagegesellschaft (KAG)) ist eine Unternehmung, die Investmentfonds auflegt und verwaltet. Das Fondsmanagement sammelt liquide Mittel bei Anlegern ein und investiert das Kapital nach genau definierten Anlagekriterien in Vermögenswerte wie z.B. Aktien, Anleihen oder Immobilien. Im Gegenzug erhalten die Anleger Fondsanteile, die ihrer Anlagesumme entsprechen.

### **ISIN (International Securities Identification Number)**

Bei der ISIN handelt es sich um die international standardisierte einmalige Identifikation für Wertpapiere. Sie ist zwölfstellig und besteht aus der Länderkennung (z. B. Deutschland: DE, Österreich: AT, Luxemburg: LU) und zehn Ziffern.

### **Risikoklasse SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator)**

Der Risikoindikator nach SRRI hat einen Wert auf einer Skala zwischen 1 und 7. Je höher der Wert, umso höher ist das mit dem Investment verbundene Risiko und umso höher sind in der Regel auch die Ertragschancen. Eine Einstufung in der Kategorie 1 bedeutet jedoch nicht, dass es sich um eine risikofreie Veranlagung handelt. Die Berechnung des SRRI ist nach einheitlichen Standards der Europäischen Union festgelegt. Der SRRI ist eine Kennzahl für die Höhe der mit der Veranlagung verbundenen Wertschwankungen und wird auf Basis der historischen Schwankungsbreiten (Volatilitäten) ermittelt. Historische Daten, wie diejenigen, die zur Berechnung dieses Indikators verwendet werden, sind kein verlässlicher Hinweis auf mögliche zukünftige Wertschwankungen des Fonds. Die stichtagsbezogene Einstufung eines Fonds kann sich somit künftig ändern und stellt keine Garantie dar.

### **Morningstar Rating™**

Das Morningstar Rating ist das Ergebnis eines transparenten Bewertungsprozesses, dem die Wertentwicklung, das Risiko und die Kosten eines Investmentfonds zugrunde liegen. Die monatlichen Ratings basieren auf dem Vergleich von Fonds innerhalb ihrer Kategorien. Die Skala des Ratings reicht von 5 Sternen (sehr gut) bis 1 Stern (sehr schlecht).

### **Morningstar Kategorie**

Jede Kategorie vereint im Normalfall Fonds mit ähnlichen Anlagestrategien. Die Fonds werden den Kategorien auf Basis der Untersuchung ihrer Portfolios durch Morningstar zugeordnet. Diese exakte Art der Kategorisierung hilft dem Anleger bei der Zusammenstellung eines ausgewogenen Fondsportfolios.

### **Anlageklasse**

Anlageklassen sind eine Kategorie von Finanzanlagen, wie zum Beispiel Aktien oder Anleihen, die aufgrund ihrer gemeinsamen Merkmale zusammengefasst werden können. Die ERGO Top-Fonds derselben Kategorie sind ebenfalls bestimmten Anlageklassen zugeordnet.

### **Risiko-Rendite-Matrix**

Die Risiko/Rendite-Matrix setzt das Anlagerisiko (Volatilität) und die Performance einer Veranlagung in ein Verhältnis.

Weitere Informationen zu den verwendeten Begriffen finden Sie in unserem Investment ABC unter [ergo-versicherung.at/p/veranlagung/investment-abc](https://ergo-versicherung.at/p/veranlagung/investment-abc)

Tagesaktuelle Fondsinformationen stehen Ihnen unter [ergo-versicherung.at/p/veranlagung/fonds](https://ergo-versicherung.at/p/veranlagung/fonds) zur Verfügung.

## Disclaimer zur Marketingmitteilung

Die Fondsinformationen dieser Marketingmitteilung dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen kein Verkaufsangebot, keine angebotsgleiche Werbung, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung sowie keine Aufforderung zum Kauf eines Fonds dar. Die hierin enthaltenen Informationen stammen von Quellen, die ERGO als zuverlässig einschätzt. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. Die ERGO Versicherung AG behält sich Änderungen der geschilderten Einschätzungen vor und ist nicht verpflichtet, diese Unterlage zu aktualisieren. Die ERGO übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit und Aktualität der dargestellten Daten. Die Fondsdaten werden von Mountain-View Data GmbH, das Morningstar Rating™ wird von Morningstar Deutschland GmbH, geliefert. Der quartalsweise aktualisierte ERGO Quality Score wird anhand eines einheitlich dokumentierten Verfahrens von ERGO berechnet, beurteilt Fonds in Bezug auf Qualität und stellt keine Aufforderung zur Veranlagung in einen Fonds dar. Die stichtagsbezogene Ermittlung des ERGO Quality Score berücksichtigt die Wertentwicklung der Vergangenheit und lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Berater nicht ersetzen. Das Risiko aus der Veranlagung trägt der Versicherungsnehmer.

Bei den Informationen handelt es sich unter anderem um von der Morningstar Deutschland GmbH mit Sitz in D-60311, Frankfurt am Main, Junghofstraße 22 erstellte Ratings. Morningstar Deutschland ist eine Tochtergesellschaft des an der NASDAQ notierten Finanzinformations- und Börseunternehmens Morningstar Inc. mit Sitz in Chicago, USA. Die auf dieser Seite enthaltenen Informationen sind für Morningstar und ihre Inhalte Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Die ERGO Versicherung AG ist Inhalte-Anbieter im Sinne dieser Bestimmungen. Weder Morningstar noch die ERGO Versicherung AG haften für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Daten.

Die ERGO Versicherung behält sich ausdrücklich das Recht vor, das Fondsangebot jederzeit zu ändern.



# Wir sind immer für Sie da!

Ihr ERGO Berater vor Ort:

Sollte Ihr ERGO Berater vor Ort einmal nicht erreichbar sein, ist auch unser Kundenservice gern für Sie da.

Gebührenfreie ERGO Kunden-Hotline:

**0800 224422**

Sie möchten mehr darüber erfahren, was wir für Sie tun können? Besuchen Sie uns auf:

**[ergo-versicherung.at](https://www.ergo-versicherung.at)**