

Top-Fonds Quartalsreport

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

31.3.2023



**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.

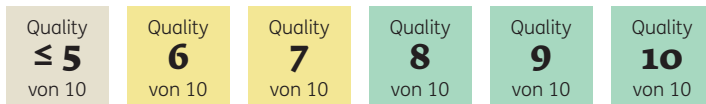


ERGO Quality

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

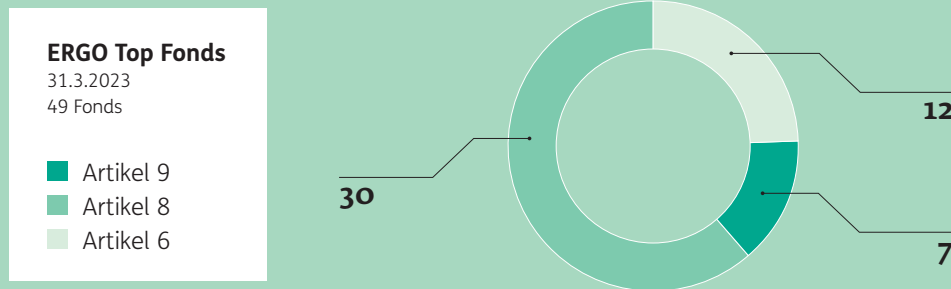
Nachhaltige Fonds werden überdurchschnittlich oft gewählt.

Aufbauend auf der ERGO Investmentphilosophie beziehen wir seit Langem ESG Kriterien in unseren Fondsauswahl- und Qualitätssicherungsprozess mit ein. Damit stellen wir sicher, dass unsere Fonds nach ERGO Kriterien nicht nur zu den Besten ihrer Kategorie zählen, sondern auch ihre Nachhaltigkeit berücksichtigt wird. Die Resonanz ist positiv. Nachhaltige Fonds spielen bei der Auswahl der Veranlagung im Neugeschäft inzwischen eine gewichtige Rolle.

Bereits **mehr als drei Viertel** der angebotenen ERGO Top Fonds berücksichtigen ESG-Merkmale. Der Anteil der tatsächlich bei Neuverträgen in den vergangenen Monaten gewählten ESG-Fonds liegt aber sogar noch höher. **In 94 % aller zwischen August 2022 und April 2023 abgeschlossenen Verträge ist zumindest ein Fonds mit ESG-Merkmalen enthalten.**

Das bestätigt uns diesem Thema auch weiterhin eine hohe Aufmerksamkeit zu widmen, sowohl was die laufende Qualitätssicherung als auch die Sicherstellung eines ausgewogenen Fondsangebotes angeht.

76 % der ERGO Top Fonds berücksichtigen ESG-Merkmale¹



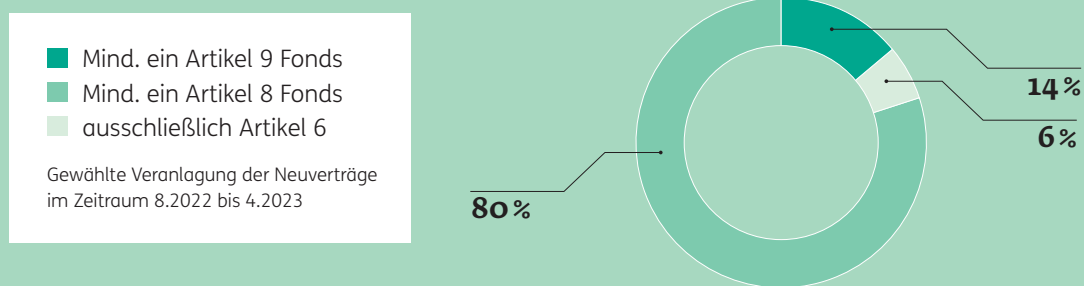
Klassifizierungen gem. Offenlegungs-VO (SFDR)

Verkaufsoffene Fonds – ERGO fürs Leben / ERGO fürs Sparen / ERGO fürs Investment

¹ Fonds gem. Artikel 8 oder 9 SFDR

Nachhaltige Fonds im Neugeschäft

ERGO fürs Leben / ERGO fürs Sparen / ERGO fürs Investment / KindersparER GO!



Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ytd	Outlook
Beste	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	31,46%	-1,51%	14,40%	→
	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	26,56%	-3,74%	10,78%	↗
	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	23,13%	-10,35%	10,08%	↗
	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	22,66%	-11,35%	8,57%	↗
	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	22,24%	-12,42%	5,98%	→
	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	15,77%	-12,49%	5,27%	↗
	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	15,29%	-13,33%	5,00%	→
	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	9,06%	-13,44%	3,53%	→
	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	8,88%	-14,20%	3,49%	→
	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	8,69%	-16,73%	2,71%	→
	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	7,95%	-17,71%	2,33%	→
	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	-0,35%	-17,72%	1,49%	→
	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	-0,51%	-19,22%	1,08%	→
Schlechteste	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-0,85%	-31,91%	0,62%	↗

Aktiefonds

- 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 Eurozone Large-Cap Equity), Aktienfonds Global (EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity, bis 12 2021: EAA Fund Global Large-Cap Value Equity & EAA Fund Global Equity Income), Aktienfonds Nordamerika (EAA Fund US Large-Cap Blend Equity, EAA Fund US Large-Cap Growth Equity, von 12 2022 bis 03 2023: EAA Fund US Equity Income), Anleihenfonds Europa (EAA Fund EUR Corporate Bond, bis 09 2022: 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/Klima (EAA Fund Sector Equity Ecology, ab 03 2022: EAA Fund Sector Equity Water), Themenfonds Rohstoffe (EAA Fund Sector Equity Precious Metals, EAA Fund Sector Equity Natural Resources)

Ausblick Aktien & Anleihen



Aktien

Für die Aktienmärkte sind wir leicht positiv gestimmt. Im Einzelnen bevorzugen wir die der Schwellenländer, gefolgt von Europa und den USA. Der anhaltend feste US-Arbeitsmarkt und die rückläufige Gesamtinflation wirken sich positiv auf den privaten Konsum in den USA auswirken. Entsprechend haben sich die Voraussetzungen für ein über den Erwartungen liegendes reales und nominales Wachstum verbessert. Dies könnte ein risikofreundliches Szenario begünstigen, mit niedrigerer Inflation, nicht weiter steigenden Zinsen, geringerer Volatilität und einem nominalen Wachstum. Die konjunkturelle Belebung in China und eine weitere Verbesserung der Situation hinsichtlich der Lieferketten könnten weitere positive Impulse setzen. Die Berichtssaison in den USA war besser als erwartet. Ein wieder günstiges Umfeld für die Aktienmärkte ist abhängig von den kommenden Inflations- und Wirtschaftsdaten.



Anleihen

Die Zentralbanken werden bei ihren weiteren Maßnahmen stark auf die aktuellen Daten bei Inflation und Arbeitsmarkt sehen, und davon ihren Pfad der Zinserhöhungen abhängig machen. Wir sehen die Wahrscheinlichkeit, dass die Marktteilnehmer die Restriktivität der Geldpolitik als zu hoch bewerten. Die höhere Abhängigkeit der Zentralbanken von der aktuellen Situation in Kombination mit uneinheitlichen Wirtschaftsdaten, sowie einem ungünstigeren technischen Umfeld, bieten keine gute Voraussetzung, um vermehrt Risiken in Anleihen zu nehmen. Losgelöst davon könnten Euro-Anleihen mit kürzeren Laufzeiten von Emittenten hoher Qualität aufgrund der hohen Nachfrage von Versicherungen, Pensionskassen und Versorgungswerken noch profitieren – solange die geopolitischen und makroökonomischen Risiken keine Neubewertung erfordern.



Rohstoffe

Gegenüber Rohstoffen sind wir nach wie vor neutral eingestellt, da die Spannungen im Markt vor dem Hintergrund sich verschlechternder fundamentaler Wirtschaftsdaten zunehmen. Eine konjunkturelle Belebung in China könnte die Rohstoffmärkte jedoch unterstützen.

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

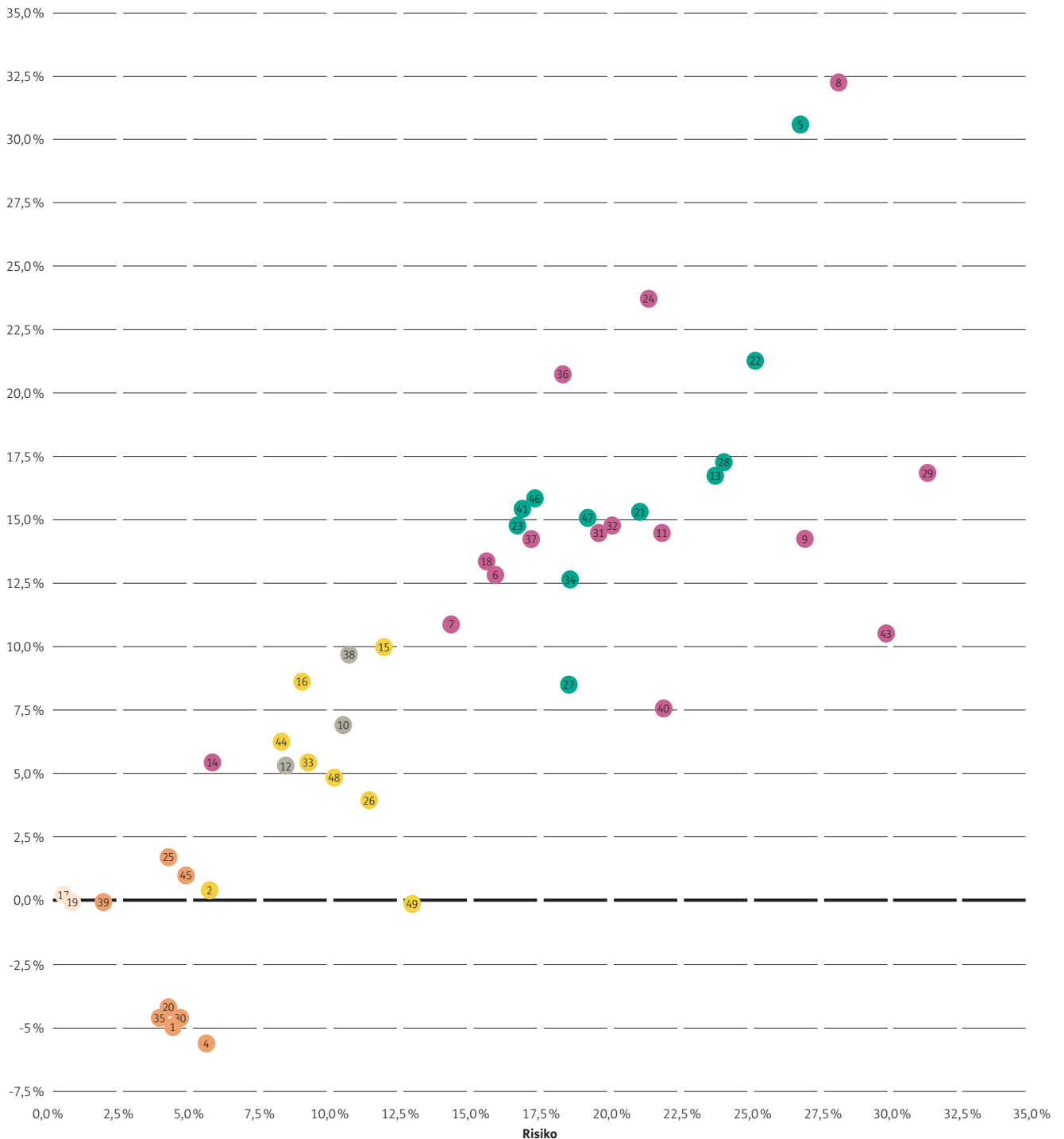
Die Informationen stammen von Quellen, die MEAG als zuverlässig einschätzt. Diese Informationen sind jedoch nicht notwendigerweise vollständig und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. Alle Angaben mit Stand 3.2023.

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

- 5 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 13 DWS Aktien Strategie Deutschland LC EUR
- 21 ERSTE Responsible Stock America EUR R01 (A) (EUR)
- 22 ERSTE WWF Stock Environment EUR R01 (T) (EUR)
- 23 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 27 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 28 JPMorgan Funds - US Growth Fund
- 34 MEAG ProInvest A
- 41 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 46 UniGlobal
- 47 UniNachhaltig Aktien Europa

■ Anleihenfonds

- 1 Allianz Invest Mündelrenten (T)
- 3 Amundi Mündel Rent (T)
- 4 Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds P (C)
- 20 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 25 Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R
- 30 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 35 Nordea 1 - European Covered Bond Fund BP-EUR
- 39 Raiffeisen-Euro-Rendite (R) (T)
- 45 UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc

■ Multi-Asset-Fonds

- 2 Amundi Ethik Fonds (T)
- 15 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 16 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD EUR
- 26 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - RT
- 33 MEAG EuroBalance A
- 44 Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT
- 48 UniRak Nachhaltig A
- 49 ÖkoWorld Rock'n'Roll Fonds

■ Geldmarktfonds

- 17 DWS Euro Flexizins NC
- 19 ERSTE Reserve Euro Plus EUR R01 (A)

■ Themenfonds

- 6 BlackRock Global Funds - Natural Resources Growth & Income Fund A2 USD
- 7 BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR
- 8 BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR
- 9 BlackRock Global Funds - World Technology Fund A2 EUR
- 11 DPAM B Equities NewGems Sustainable A EUR
- 14 DWS Concept Kaldemorgen LC
- 18 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 24 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 29 JPMorgan Funds - US Technology A (acc) - EUR
- 31 LBBW Global Warming R
- 32 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 36 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 37 Pictet - Water-P EUR
- 40 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 42 RobecoSAM Global Gender Equality Equities D EUR
- 43 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P

■ Dachfonds

- 10 DJE Golden Wave
- 12 DPAM B Balanced Strategy A EUR
- 38 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 31.3.2023 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 31.12.2022 gegenübergestellt.

Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2022	31.3.2023
Global											
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	-5,87%	16,57%	11,40%	10,26%	★★★★		9	9
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	4	Euro	-6,40%	15,72%	12,11%	11,06%	★★★★★	🌱🌱	9	8
Europa											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	0,41%	12,57%	5,48%	6,55%	★★★★	🌱	8	8
UniNachhaltig Aktien Europa	LU0090707612	4	Euro	3,20%	16,32%	7,27%	7,34%	★★★	🌱🌱	10	8
Deutschland											
MEAG ProInvest	DE0009754119	5	Euro	4,73%	12,82%	3,38%	7,26%	★★★★		9	9
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	5	Euro	0,50%	16,83%	3,87%	9,60%	★★★★	🌱	6	8
Nordamerika											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dollar	-10,03%	18,13%	16,74%	16,05%	★★★★★	🌱	9	8
ERSTE Responsible Stock America	AT0000822812	5	Euro	-9,37%	18,00%	14,36%	11,27%	★★★★	🌱🌱	9	8
Emerging Markets & Asien											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	4	Euro	-4,75%	14,67%	9,40%	9,77%	★★★★★		8	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dollar	-6,52%	8,77%	5,41%	8,33%	★★★★	🌱	9	9
ESG Impact											
ERSTE WWF Stock Environment	AT0000705678	5	Euro	-13,63%	21,71%	15,52%	12,43%	★★★★	🌱🌱	-	8

Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2022	31.3.2023
Global											
FvS Bond Opportu- ties EUR	LU0399027613	2	Euro	-1,93%	1,31%	1,67%	3,14%	★★★★★	☁	9	9
UBS Global Dynamic	LU0891672056	3	Euro	-3,06%	0,69%	-0,14%	-	★★★★	☁	8	8
KEPLER Ethik Renten- fonds	AT0000815006	2	Euro	-8,68%	-4,13%	-1,88%	0,31%	★★★	☁☁	8	7
Europa											
Raiffeisen Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	-3,31%	0,08%	-0,71%	-	★★★★★		10	10
Nordea 1 European Covered Bond	LU0076315455	2	Euro	-8,74%	-4,35%	-1,58%	1,06%	★★★	☁	9	6
Mundelsicher											
Allianz Invest Mundel- renten	AT0000721360	2	Euro	-8,20%	-4,82%	-2,00%	-0,51%	★★		8	8
Amundi Mundel Rent	AT0000719273	2	Euro	-7,71%	-4,32%	-1,58%	0,01%	★★★	☁	9	8
ESG Impact											
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	-8,85%	-3,69%	-1,12%	-	★★★	☁☁	7	6
Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds	FR0013411741	2	Euro	-12,97%	-5,57%	-	-	★	☁☁	6	6

Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2022	31.3.2023
EUR											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	0,18%	0,45%	-0,15%	0,04%	★★★★★	☁	9	9
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	-0,76%	0,25%	-0,34%	0,19%	★★★★★		8	8

Dachfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2022	31.3.2023
PremiumStars Chance	DE0009787077	3	Euro	-7,83%	9,53%	6,80%	7,29%	★★★★★		8	7
DPAM B Balanced Stra- tegy	BE6227493937	3	Euro	-6,62%	5,69%	3,07%	4,39%	★★★★	☁	8	7
DJE Golden Wave	AT0000675707	4	Euro	-9,00%	6,73%	3,68%	5,07%	★★★		8	6

Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2022	31.3.2023
Global											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	-6,82%	0,73%	1,13%	2,84%	★★★★	🌿🌿	8	9
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	3	Euro	-4,06%	9,98%	5,67%	8,17%	★★★★★	🌿🌿	9	8
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	3	Euro	-8,18%	4,85%	4,41%	5,02%	★★★	🌿🌿	7	7
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	3	Euro	-8,58%	4,02%	4,09%	4,91%	★★★★	🌿	7	6
Europa											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	-4,87%	8,66%	5,12%	6,81%	★★★★★	🌿🌿	10	9
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	-4,05%	5,52%	2,03%	4,03%	★★★★		8	8
ESG Impact											
Swisscanto PF Sustainable Balanced	LU0208341536	3	Euro	-7,85%	6,16%	3,80%	4,18%	★★★★	🌿🌿	-	9
ÖkoWorld Rock n Roll	LU0380798750	3	Euro	-16,55%	-0,38%	1,20%	2,73%	★★	🌿🌿	7	7

Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2022	31.3.2023
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	5	Euro	-6,98%	14,52%	10,66%	10,16%	★★★★	☹☹	9	9
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	4	Euro	-2,15%	11,08%	12,74%	12,71%	★★★★★	☹	9	9
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	-7,30%	15,44%	13,23%	10,89%	★★★★	☹☹	8	8
RobecoSAM Global Gender Equality Equities	LU2145458969	4	Euro	-8,19%	10,98%	8,41%	-	★★★	☹☹	7	6
Consumer Trends											
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	-3,65%	14,58%	11,02%	9,80%	★★★★	☹	8	8
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	-10,00%	7,63%	8,75%	11,46%	★★★	☹	6	7
New Technologies											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	5	Euro	-1,51%	23,60%	19,64%	20,30%	★★★★★	☹	10	10
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	-17,54%	14,11%	15,58%	17,54%	★★★★	☹	8	8
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	-16,97%	16,51%	17,20%	18,38%	★★★★	☹	8	8
Ökologie/Klima											
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	-4,56%	20,80%	12,49%	12,16%	★★★★★	☹☹	10	10
Pictet - Water	LU0104884860	4	Euro	-6,79%	14,06%	9,58%	9,08%	★★★	☹☹	8	8
Rohstoffe											
BGF Natural Resources Growth and Income	LU0612318385	5	US Dollar	-4,16%	31,27%	11,96%	5,98%	★★★★★		10	9
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	-13,60%	32,15%	13,81%	4,21%	★★★★		9	8
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	5	Euro	-16,92%	10,64%	11,12%	6,07%	★★★		8	7
Vermögensbildung											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	4	Euro	-7,85%	13,01%	9,91%	9,81%	★★★★	☹☹	9	8
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	3	Euro	-0,92%	5,40%	3,63%	3,64%	★★★★	☹	9	8

¹ Das Morningstar Gesamt-Rating wurde auf Basis der Morningstar Risk-Adjusted Returns ermittelt.

Veränderungen im Fondsangebot

Neuaufnahmen

Fondsname	ERSTE WWF Stock Environment	Der ERSTE WWF Stock Environment investiert weltweit vor allem in Unternehmen aus dem Bereich Umwelttechnologie mit Fokus auf die Bereiche Wasseraufbereitung und -versorgung, Recycling und Abfallwirtschaft, Erneuerbare Energie, Energie-Effizienz und Mobilität. Dem Fonds wurde das österreichische Umweltzeichen verliehen. Der Aktienfonds zeichnet sich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Ecology) vor allem durch seine Performance im 3-Jahres-Bereich, 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich aus. Der ERSTE WWF Stock Environment erzielt zum 31.3.2023 einen ERGO Quality Score von 8.
ISIN	AT0000705678	
Anlageklasse	Aktienfonds ESG Impact	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ERGO Quality Score	8	
Datum der Statusänderung	31.3.2023	

Fondsname	Swisscanto Portfolio Fund Sustainable Balanced	Der Fonds investiert in Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente mit Fokus auf Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Dem Multi-Asset-Fonds wurde das österreichische Umweltzeichen verliehen. Der Swisscanto Portfolio Fund Sustainable Balanced erzielte zum 31.3.2023 sowohl im mittel- als auch im langfristigen Bereich eine gute Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global). Der Fonds erzielt zum 31.3.2023 einen ERGO Quality Score von 9.
ISIN	LU0208341536	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds ESG Impact	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	
ERGO Quality Score	9	
Datum der Statusänderung	31.3.2023	

Fonds unter Beobachtung

Fondsname	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds	Anlageziel des Fonds ist es, grüne Anleihen – sog. „Green Bonds“ – auszuwählen, die die Kriterien der Green Bonds Principles erfüllen und bei denen die Projekte, die sie finanzieren, messbare positive Auswirkungen auf die Energie- und Umweltwende haben. Aufgrund des starken ESG Fokus des Fonds ist die Zuordnung in die Peergroup „Global Bond - EUR Hedged“ nicht adäquat, da sich der Fonds im Hinblick auf die Anlagestrategie deutlich von den anderen Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe unterscheidet. Der Fonds wurde aufgrund seiner Entwicklung im 2. Quartal 2022 per 30.6.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 3. Quartal 2022 haben sich die absoluten Performancewerte des Fonds geringfügig verschlechtert. Dies wirkte sich jedoch noch nicht auf unsere Beurteilung aus, weshalb der Fonds zum 30.9.2022 unverändert auf der Beobachtungsliste blieb. Im letzten Quartal 2022 hat der Fonds einen Seitwärtstrend verzeichnet. In den letzten 3 Monaten verzeichnete der Fonds erneut einen Seitwärtstrend. Der Fonds bleibt daher zum 31.3.2023 mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste.
ISIN	FR0013411741	
Anlageklasse	Anleihefonds ESG Impact	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2	
ERGO Quality Score	6	
Datum der Statusänderung	30.6.2022	
Fondsname	Robeco Global Consumer Trends	Der Fonds befindet sich seit dem 30.6.2022 auf der Beobachtungsliste und behielt zum 30.9.2022 seinen ERGO Quality Score von 6 bei. Der Fonds verzeichnete im 3. Quartal 2022 innerhalb seiner Peergroup (Global Large-Cap Growth Equity) einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Fonds unverändert auf der Beobachtungsliste blieb. Im 4. Quartal 2022 zeigte der Fonds über alle relevanten Zeiträume einen leichten negativen Trend. Dies wirkte sich nicht auf unsere Beurteilung aus. Der Robeco Global Consumer Trends blieb daher zum 31.12.2022 mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 1. Quartal 2023 verzeichnete der Fonds einen positiven Trend im mittel- und langfristigen Bereich. Aus diesem Grund erzielt der Fonds per 31.3.2023 einen ERGO Quality Score von 7. Der Robeco Global Consumer Trends bleibt daher unverändert auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU0187079347	
Anlageklasse	Themenfonds Consumer Trends	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ERGO Quality Score	7	
Datum der Statusänderung	30.6.2022	
Fondsname	RobecoSAM Global Gender Equality Equities	Der RobecoSAM Global Gender Equality Equities wurde aufgrund der negativen Entwicklung im 3. Quartal 2022 relativ zu seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Blend Equity) am 30.09.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im letzten Quartal 2022 zeigte der Fonds im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich einen leichten positiven Trend. Dies wirkte sich allerdings nicht auf unsere Beurteilung aus. Der Fonds blieb daher zum 31.12.2022 mit einem ERGO Quality Score von 7 unverändert auf der Beobachtungsliste. In den letzten 3 Monaten verzeichnete der Fonds vor allem im kurzfristigen Bereich eine negative Entwicklung die sich auf unsere Beurteilung auswirkte. Der RobecoSAM Global Gender Equality Equities erzielt zum Jahresende einen ERGO Quality Score von 6 und bleibt daher unverändert auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU2145458969	
Anlageklasse	Themenfonds Megatrends	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ERGO Quality Score	6	
Datum der Statusänderung	30.9.2022	
Fondsname	FvS Multiple Opportunities II	Der Fonds hat im 4. Quartal 2022 im 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigte sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) an einer Verschlechterung in der 1-Jahres-Performance, 3-Jahres-Performance sowie in der 5-Jahres-Performance. Der negative Trend im letzten Quartal 2022 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Aufgrund dieser Entwicklung erzielte der globale Multi-Asset-Fonds per 31.12.2022 einen ERGO Quality Score von 7 und wurde auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 1. Quartal 2023 hat der Multi-Asset-Fonds seinen negativen Trend fortgesetzt, weshalb wir zum 31.3.2023 den ERGO Quality Score von 7 auf 6 Punkte reduziert haben. Der FvS Multiple Opportunities II bleibt auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU1038809395	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	
ERGO Quality Score	6	
Datum der Statusänderung	31.12.2022	

Fondsname	UniRak Nachhaltig
ISIN	LU0718558488
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.12.2022

Wir haben den globalen Multi-Asset-Fonds aufgrund der negativen Entwicklung im 4. Quartal 2022 am 31.12.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Vor allem die 1-Jahres-Performance sowie die 3-Jahres-Performance war im Hinblick auf seine Peergroup (EUR Aggressive Allocation - Global) als unterdurchschnittlich zu beurteilen. Diese Entwicklung schlägt sich innerhalb der Vergleichsgruppe auch an dem Verlust eines Sterns im Morningstar-Rating im 3-Jahres-Bereich nieder. Der Fonds erzielte zum 31.3.2023 erneut eine im Vergleich zur Peergroup als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance sowie 3-Jahres-Performance. Dies wirkt sich abermals auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum erneut einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Der negative Trend im 1. Quartal 2023 hat sich nun auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Dies wirkte sich jedoch noch nicht auf unsere Beurteilung aus, weshalb der Fonds zum 31.3.2023 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

Fondsname	ÖkoWorld Rock n Roll
ISIN	LU0380798750
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds ESG Impact
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.12.2022

Der ÖkoWorld Rock n Roll erzielte zum 31.12.2022 eine im Vergleich zur Peergroup (EUR Flexible Allocation - Global) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance sowie 3-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den letzten 3 Monaten des Jahres 2022 einen leichten negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Der negative Trend im 4. Quartal 2022 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.12.2022 von 8 auf 7 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.12.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds verzeichnete im 1. Quartal 2023 einen Seitwärtstrend innerhalb seiner Vergleichsgruppe über alle relevanten Zeiträume hinweg. Der ÖkoWorld Rock n Roll zeigt eine relativ konstante Entwicklung, jedoch noch keine deutliche Verbesserung. Der Fonds bleibt daher unverändert auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	ERSTE Responsible Bond Global Impact
ISIN	AT0000A1EK48
Anlageklasse	Anleihefonds ESG Impact
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderung	31.12.2022

Wir haben den ERSTE Responsible Bond Global Impact aufgrund der negativen Entwicklung im 4. Quartal 2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds setzte seinen negativen Trend im 1. Quartal 2023 fort, weshalb wir den ERGO Quality Score per 31.3.2023 von 7 auf 6 Punkte reduziert haben. Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 7 auf 6 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance sowie in der 3-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Bond - EUR Biased) zurückzuführen. Der Fonds erzielte zum 31.3.2023 eine 1-Jahres-Performance die im Hinblick auf seine Peergroup nur als stark unterdurchschnittlich zu beurteilen ist.

Fondsname	KEPLER Ethik Rentenfonds
ISIN	AT0000815006
Anlageklasse	Anleihefonds Global
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.3.2023

Der Fonds hat im 1. Quartal 2023 im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Diversified Bond) auch an einer Verschlechterung in der 3-Jahres-Performance. Wir haben den Fonds aufgrund dieser Entwicklung am 31.3.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Nordea 1 European Covered Bond
ISIN	LU0076315455
Anlageklasse	Anleihefonds Europa
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderung	31.3.2023

Der Nordea 1 European Covered Bond erzielte zum 31.3.2023 eine im Vergleich zur Peergroup (EUR Corporate Bond) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance, 3-Jahres-Performance sowie 5-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den letzten 3 Monaten einen leichten negativen Trend im 10-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich stark auf den 3-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum gleich 3 Sterne im Morningstar-Rating verloren hat. Im 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich hat der Fonds jeweils einen Stern verloren. Der negative Trend im 1. Quartal 2023 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.3.2023 von 9 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Stabilitas - Pacific Gold and Metals
ISIN	LU0290140358
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.3.2023

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 7 ist vor allem auf die negative Entwicklung im kurz- und mittelfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Precious Metals) zurückzuführen. Der Rohstofffonds erzielte zum 31.3.2023 eine 1-Jahres-Performance sowie eine 3-Jahres-Performance die im Hinblick auf seine Peergroup nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben den Fonds aufgrund der negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	DPAM B Balanced Strategy
ISIN	BE6227493937
Anlageklasse	Dachfonds
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.3.2023

Der DPAM B Balanced Strategy verzeichnete im 1. Quartal 2023 einen leichten negativen Trend im mittelfristigen Bereich. Dieser wirkt sich jedoch bereits auf unsere Beurteilung aus, weshalb der Fonds zum 31.3.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt wird.

Fondsname	PremiumStars Chance
ISIN	DE0009787077
Anlageklasse	Dachfonds
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.3.2023

Der Fonds hat im 1. Quartal 2023 im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) an einer Verschlechterung in der 1-Jahres-Performance sowie in der 3-Jahres-Performance. Der Fonds erzielte zum 31.3.2023 eine 3-Jahres-Performance von 9,53% p.a., die im Hinblick auf seine Peergroup aber nur als durchschnittlich zu beurteilen ist. Aufgrund dieser Entwicklung erzielte der Dachfonds per 31.3.2023 einen ERGO Quality Score von 7 und wurde auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	DJE Golden Wave
ISIN	AT0000675707
Anlageklasse	Dachfonds
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	6
ERGO Quality Score	4
Datum der Statusänderung	31.3.2023

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist auf die negative Entwicklung in der Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) über alle relevanten Zeiträume zurückzuführen. Der Fonds erzielte zum 31.3.2023 eine 1-Jahres-Performance und 3-Jahres-Performance die im Hinblick auf seine Peergroup nur als stark unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Dies wirkt sich auf seine Beurteilung in allen Bereichen aus, da der Fonds in den relevanten Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben den Fonds aufgrund der negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	DWS Aktien Strategie Deutschland	<p>Der deutsche Aktienfonds befindet sich seit dem 30.6.2022 auf der Beobachtungsliste und behielt zum 30.9.2022 seinen ERGO Quality Score von 6 bei. Der Fonds verzeichnete im 3. Quartal 2022 einen Seitwärtstrend innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Germany Equity) über alle relevanten Zeiträume. Der DWS Aktien Strategie Deutschland bestätigte im letzten Quartal 2022 einen Seitwärtstrend. Im 1. Quartal 2023 hat sich der Aktienfonds mit einem positiven Trend im kurz- und mittelfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe entwickelt. Im langfristigen Bereich war ebenfalls ein leicht positiver Trend zu beobachten. Aus diesem Grund konnte der ERGO Quality Score zum 31.3.2023 von 6 auf 8 erhöht werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.</p>
ISIN	DE0009769869	
Anlageklasse	Aktienfonds Deutschland	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ERGO Quality Score	8	
Datum der Statusänderung	31.3.2023	

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	DPAM B Equities US Dividend Sustainable
ISIN	BE0947865789
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika
Währung	USD
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderungen	28.2.2023

Der nordamerikanische Aktienfonds wurde am 30.6.2022 aufgrund seiner Entwicklung im 2. Quartal 2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 3. Quartal 2022 hat der Fonds eine relativ konstante Entwicklung verzeichnet und seinen ERGO Quality Score von 6 beibehalten. Der Fonds erzielte aufgrund seiner Entwicklung im letzten Quartal 2022 per 31.12.2022 erneut einen ERGO Quality Score von 6. Aufgrund dessen, dass der Fonds innerhalb der letzten 6 Monate nicht mindestens 8 Punkte im ERGO Quality Score erzielt hat, haben wir den Fonds im Februar 2023 aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds genommen.

Fondsname	DPAM B Equities World Sustainable
ISIN	BE0058652646
Anlageklasse	Aktienfonds ESG Impact
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderungen	28.2.2023

Der Fonds DPAM B Equities World Sustainable verzeichnete im 2. Quartal 2022 vor allem im kurzfristigen Zeitraum eine im Vergleich zur Peergroup (Global Large-Cap Blend Equity) als unterdurchschnittlich zu bewertende Performance. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 30.6.2022 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung im 2. Quartal 2022 am 30.6.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds erzielte zum 30.9.2022 einen ERGO Quality Score von 7 und blieb daher unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 4. Quartal 2022 verzeichnete der Fonds vor allem im 3-Jahres-Bereich eine negative Entwicklung. Aufgrund dessen, dass der Fonds innerhalb der letzten 6 Monate nicht mindestens 8 Punkte im ERGO Quality Score erzielt hat, haben wir den Fonds im Februar 2023 aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds genommen.

Fondsname	Amundi ESG Income 1
ISIN	AT0000801071
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ERGO Quality Score	≤ 5
Datum der Statusänderungen	28.2.2023

Der europäische Multi-Asset-Fonds stand bereits seit 30.6.2022 unter Beobachtung. Zum 30.9.2022 erzielte der Fonds erneut einen ERGO Quality Score von 6. Im letzten Quartal 2022 verzeichnete der Fonds einen negativen Trend. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Cautious Allocation - Global) an einer Verschlechterung in der 1-Jahres-Performance sowie in der 3-Jahres-Performance, die im Hinblick auf seine Peergroup als unterdurchschnittlich zu beurteilen sind. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score von ≤ 5 (per 31.12.2022), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Februar 2023 aus dem verkaufsoffenen 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 SRI (Summary Risk Indicator)

Der Risikoindikator 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 ist nach einheitlichen Standards der Europäischen Union festgelegt. Der Risikoindikator ist eine Kennzahl für die Höhe der mit der Veranlagung verbundenen Wertschwankungen und wird auf Basis der historischen Schwankungsbreiten (Volatilitäten) sowie eines allfälligen Kreditrisikos 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

Tagesaktuelle Fondsinformationen stehen Ihnen unter ergo-versicherung.at/p/veranlagung/fonds zur Verfügung.

Disclaimer zur Marketingmitteilung

Die Fondsinformationen dieser Marketingmitteilung dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen kein Verkaufsangebot, keine angebots-gleiche 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 geschilder-ten 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)