

# Top-Fonds Quartalsreport

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

31.12.2022



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.

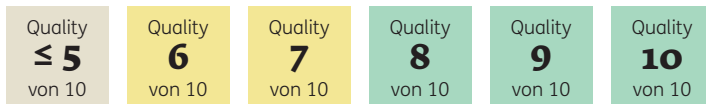


## ERGO Quality

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.



## PRIIP Umstellung mit 1.1.2023

Mit 1.1.2023 treten Änderungen bei den PRIIP Informationspflichten für Lebensversicherungen in Kraft.

Die bisherigen wesentlichen Anlegerinformationen (UCITS-KIID) der Fonds werden zu **Basisinforationsblättern (PRIIP-KID)**. Diese unterscheiden sich folgendermaßen:

- ✓ Textadaptierungen
- ✓ Änderung des SRRI auf den SRI
- ✓ Nennung Todesfall anstatt Versicherungsfall
- ✓ Versicherungsprämie im Zeitablauf anstatt kumulierte Versicherungsprämie
- ✓ Aufgesplitterte Gesamtkosten anstatt Wertspannen
- ✓ Aufnahme von Erfolgsgebühren

Besonders hervorzuheben ist die Änderung des SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) auf den SRI (Summary Risk Indicator), da dies in den meisten Fällen zu einer Herabstufung des Risikoindikators (um 1 bis 2 Stufen) führte. Der SRRI wurde auf Basis der historischen Schwankungsbreiten (Volatilitäten) ermittelt, bei der Berechnung des SRI wird zusätzlich ein allfälliges Kreditrisiko berücksichtigt. Aufgrund der Umstellung, werden wir ab dem nächsten Quartalsreport den SRI bei unseren Fondsinformationen darstellen.



## ESG Umstellung mit 1.1.2023

Mit 1.1.2023 wurden auch die Nachhaltigkeitsinformativpflichten verstärkt. Zusätzlich zu den ESG Factsheets, die bereits für jeden ausgewählten Fonds Teil des Antrags ist, kommen nun für hellgrüne (Artikel 8 SFDR) und dunkelgrüne (Artikel 9 SFDR) Fonds zusätzlich vorvertragliche ESG Informationen hinzu.



### Gut zu wissen:

Da wir die PRIIP und ESG Informationen von den KAGs zur Verfügung gestellt bekommen, und diese Dokumente rechtlich notwendiger Bestandteil der Anträge sind, haben wir momentan noch 2 Fonds der ERGO Top Fondspalette noch nicht wieder verkaufsoffen:

- Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds (FR0013411741)
- LO Funds - World Brands (LU1809976522)

Sobald die Dokumente der 2 Fonds von der jeweiligen KAG zur Verfügung stehen, werden diese Fonds wieder ins Angebot mitaufgenommen.

# Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Outlook
Beste	29,46%	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	31,46%	-1,51%	↗
	18,93%	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	26,56%	-3,74%	→
	18,63%	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	23,13%	-10,35%	→
	17,41%	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	22,66%	-11,35%	→
	12,83%	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	22,24%	-12,42%	→
	12,73%	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	15,77%	-12,49%	→
	12,16%	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	15,29%	-13,33%	→
	11,88%	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	9,06%	-13,44%	→
	11,86%	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	8,88%	-14,20%	→
	11,29%	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	8,69%	-16,73%	→
	10,05%	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	7,95%	-17,71%	→
	8,83%	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	-0,35%	-17,72%	↗
	2,39%	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	-0,51%	-19,22%	→
Schlechteste	-7,11%	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-0,85%	-31,91%	→

## 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, ab 12 2022: 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

In Bezug auf Aktien sind wir vorsichtig positiv gestimmt, was auf die zu negative Stimmung der Anleger, positive Saisonalität, geringe Positionierung und attraktive Bewertungen zurückzuführen ist. Hohe, aber rückläufige Inflation mit einer milden Rezession ist aus unserer Sicht das aktuelle Basisszenario der Anleger. Wir sehen in diesem Umfeld vor allem Aufwärtspotenzial für die europäischen Aktienmärkte und für Schwellenländer, da hier die Messlatte für positive Überraschungen niedrig ist, die Bewertungen attraktiv sind und die Anlegerpositionierung gering ist. Allerdings wurden diese Faktoren in den ersten beiden Wochen 2023 möglicherweise bereits in den Aktienkursen eingepreist. Wenn die Dynamik der Wiedereröffnung Chinas an Fahrt gewinnt, könnten beide Regionen jedoch zusätzlich profitieren. Auf der anderen Seite dürfte die generelle Nachfrage nach Aktien aus relativer Sicht etwas sinken, da Anleihen wieder eine vernünftige Rendite bei geringerem Risiko bieten.



## Anleihen

Die Anleger erwarten eine hohe, aber rückläufige Inflation sowie eine milde Rezession für das Jahr 2023. Wir teilen diese Erwartung nicht und sehen hier eine mögliche Fehleinschätzung der Anleger. Wir sehen nach wie vor das Risiko, dass die Inflationsraten höher als erwartet ausfallen könnten, und die restriktiven Äußerungen der Zentralbanken deuten aktuell nicht auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus hin. Mit Blick auf das Wachstum könnten sich die Ersparnisüberschüsse und Kaufkraftverluste jedoch die Waage halten und Chinas Wiedereröffnung positive Wachstumsimpulse setzen. Die Positionierung der Anleger hat sich zuletzt etwas bereinigt und ist neutraler als noch vor ein paar Wochen, jedoch werden die Anleger in nächster Zeit große Mengen an Neuemissionen, v. a. in der Eurozone und in Großbritannien, verdauen müssen. Zudem könnten die mangelnde Liquidität und die hohe Volatilität zunehmend ein strukturelles Problem im Anleihemarkt werden, das durch die anstehende globale Bilanzverkürzung der Notenbanken nur noch verschärft werden dürfte. Ausgewählte Anleihen mit kurzer Laufzeit und hoher Bonität erachten wir auf aktuellen Renditeniveaus allerdings nach wie vor als attraktiv, weisen aber auch auf die geopolitischen und makroökonomischen Risiken hin.



## Rohstoffe

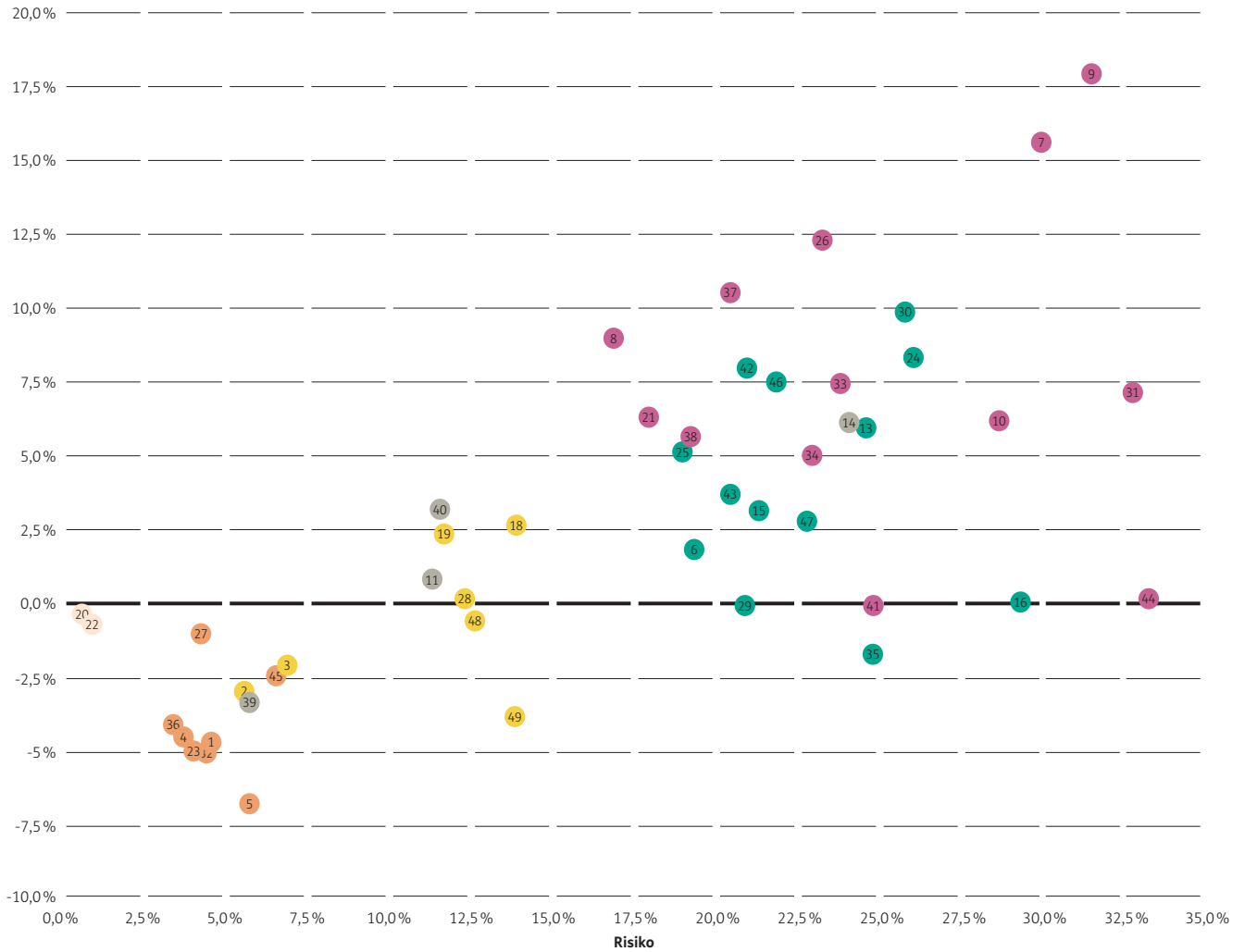
Gegenüber Rohstoffen sind wir nach wie vor neutral eingestellt, da die Spannungen im Markt vor dem Hintergrund sich verschlechternder fundamentaler Wirtschaftsdaten zunehmen. Eine nachhaltige und stringente Änderung der chinesischen Null-Covid-Politik könnte die Rohstoffmärkte jedoch unterstützen.

# 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**

- 6 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 13 DPAM B Equities NewGems Sustainable A EUR
- 15 DPAM B Equities World Sustainable B EUR
- 16 DWS Aktien Strategie Deutschland LC EUR
- 24 ERSTE Responsible Stock America EUR R01 (A) (EUR)
- 25 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 29 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 30 JPMorgan Funds - US Growth Fund
- 35 MEAG ProInvest A
- 42 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 43 RobecoSAM Global Gender Equality Equities D EUR
- 46 UniGlobal
- 47 UniNachhaltig Aktien Europa

### **Anleihenfonds**

- 1 Allianz Invest Mündelrenten (T)
- 4 Amundi Mündel Rent (T)
- 5 Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds P (C)
- 23 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 27 Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R
- 32 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 36 Nordea 1 - European Covered Bond Fund BP-EUR
- 45 UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc

### **Multi-Asset-Fonds**

- 2 Amundi ESG Income 1 T (C)
- 3 Amundi Ethik Fonds (T)
- 18 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 19 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD EUR
- 28 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - RT
- 48 UniRak Nachhaltig A
- 49 ÖkoWorld Rock'n'Roll Fonds

### **Geldmarktfonds**

- 20 DWS Euro Flexizins NC
- 22 ERSTE Reserve Euro Plus EUR R01 (A)

### **Themenfonds**

- 7 BlackRock Global Funds - Natural Resources Growth & Income Fund A2 USD
- 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
- 12 DPAM B Balanced Strategy A EUR
- 17 DWS Concept Kaldemorgen LC
- 21 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 26 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 31 JPMorgan Funds - US Technology A (acc) - EUR
- 33 LBBW Global Warming R
- 34 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 37 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 38 Pictet - Water-P EUR
- 41 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 44 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P

### **Dachfonds**

- 11 DJE Golden Wave
- 14 DPAM B Equities US Dividend Sustainable B USD
- 39 Portfolio Management SOLIDE (T)
- 40 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 31.12.2022 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.9.2022 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.			30.9.2022	31.12.2022
<b>Global</b>											
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	5	Euro	-15,44%	8,03%	9,52%	11,43%	★★★★★	☹☹	10	9
UniGlobal	DE0008491051	5	Euro	-13,99%	8,25%	9,53%	10,77%	★★★★★		10	9
<b>Europa</b>											
UniNachhaltig Aktien Europa	LU0090707612	6	Euro	-10,93%	3,74%	4,75%	6,56%	★★★★★	☹☹	10	10
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	6	Euro	-11,88%	1,94%	3,13%	6,95%	★★★★★	☹	8	8
<b>Deutschland</b>											
MEAG ProInvest	DE0009754119	6	Euro	-15,02%	-1,58%	0,06%	6,49%	★★★★		8	9
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6	Euro	-23,38%	-0,18%	0,45%	8,94%	★★★★	☹	6	6
<b>Nordamerika</b>											
ERSTE Responsible Stock America	AT0000822812	6	Euro	-18,37%	9,85%	11,37%	12,11%	★★★★	☹☹	9	9
JPM US Growth	LU0119063898	6	US Dollar	-22,01%	11,89%	15,20%	16,47%	★★★★★	☹	10	9
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	BE0947865789	6	US Dollar	-9,15%	7,70%	9,98%	-	★★★	☹☹	6	6
<b>Emerging Markets &amp; Asien</b>											
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	6	US Dollar	-18,59%	1,47%	4,54%	8,88%	★★★★★	☹	9	9
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	6	Euro	-17,19%	5,23%	7,17%	9,63%	★★★★★		8	8
<b>ESG Impact</b>											
RobecoSAM Global Gender Equality Equities	LU2145458969	6	Euro	-18,22%	3,60%	7,24%	-	★★★	☹☹	7	7
DPAM B Equities World Sustainable	BE0058652646	6	Euro	-25,07%	3,31%	7,87%	9,02%	★★★	☹☹	7	6

## Anleihefonds

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.			30.9.2022	31.12.2022
<b>Global</b>											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	3	Euro	-9,42%	-1,25%	0,86%	2,99%	★★★★★	☁	9	9
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	3	Euro	-15,06%	-5,12%	-2,20%	0,27%	★★★	☁☁	8	8
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	-7,69%	-2,45%	-0,09%	-	★★★★		8	8
<b>Europa</b>											
Nordea 1 European Covered Bond	LU0076315455	3	Euro	-12,64%	-4,19%	-1,43%	1,16%	★★★★★	☁	9	9
<b>Mündelsicher</b>											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	3	Euro	-11,61%	-4,26%	-1,68%	0,01%	★★★	☁	9	9
Allianz Invest Mündelrenten	AT0000721360	3	Euro	-12,82%	-4,81%	-2,11%	-0,39%	★★★		8	8
<b>ESG Impact</b>											
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	3	Euro	-14,17%	-4,77%	-1,58%	-	★★★	☁☁	8	7
Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds	FR0013411741	3	Euro	-20,70%	-6,75%	-	-	★	☁☁	6	6

## Geldmarktfonds

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.			30.9.2022	31.12.2022
<b>EUR</b>											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	2	Euro	-0,90%	-0,35%	-0,26%	0,03%	★★★	☁	9	9
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	-1,22%	-0,64%	-0,35%	0,22%	★★★★		9	8

## Dachfonds

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.			30.9.2022	31.12.2022
DJE Golden Wave	AT0000675707	7	Euro	-14,69%	1,00%	2,87%	5,74%	★★★★		8	8
DPAM B Balanced Strategy	BE6227493937	4	Euro	-15,06%	0,35%	2,11%	4,33%	★★★★	☁	8	8
PremiumStars Chance	DE0009787077	5	Euro	-14,69%	3,16%	5,65%	8,03%	★★★★★		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.			30.9.2022	31.12.2022
<b>Global</b>											
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	5	Euro	-12,61%	2,61%	3,93%	8,93%	★★★★★	🌿🌿	8	9
FVS Multiple Opportunities II	LU1038809395	4	Euro	-13,01%	0,13%	2,72%	5,26%	★★★★	🌿	8	7
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	4	Euro	-19,00%	-0,43%	3,05%	5,18%	★★★★	🌿🌿	8	7
Amundi ESG Income 1	AT0000801071	4	Euro	-15,48%	-2,94%	-0,70%	2,15%	★★★	🌿🌿	6	≤ 5
<b>Europa</b>											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	5	Euro	-7,24%	2,70%	4,04%	7,36%	★★★★★	🌿🌿	10	10
<b>ESG Impact</b>											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	4	Euro	-13,01%	-1,99%	0,46%	3,00%	★★★★	🌿🌿	8	8
ÖkoWorld Rock n Roll	LU0380798750	5	Euro	-27,86%	-3,83%	0,70%	3,32%	★★	🌿🌿	8	7

## 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.			30.9.2022	31.12.2022
<b>Megatrends</b>											
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	6	Euro	0,57%	9,00%	12,57%	15,30%	★★★★★	🌿	10	9
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	6	Euro	-21,22%	7,44%	9,25%	10,37%	★★★★	🌿🌿	10	9
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	6	Euro	-26,56%	6,83%	10,94%	10,54%	★★★★	🌿🌿	9	8
<b>Consumer Trends</b>											
LO Funds World Brands	LU1809976522	6	Euro	-24,93%	4,79%	9,17%	9,01%	★★★★	🌿	8	8
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	-33,20%	-0,30%	6,35%	11,07%	★★★	🌿	6	6
<b>New Technologies</b>											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	6	Euro	-18,70%	12,25%	15,80%	19,52%	★★★★★	🌿	10	10
BGF World Technology	LU0171310443	6	Euro	-39,59%	6,18%	12,84%	16,70%	★★★★	🌿	9	8
JPM US Technology	LU0159052710	7	Euro	-41,49%	6,87%	13,81%	17,21%	★★★★	🌿	8	8
<b>Ökologie/Klima</b>											
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	6	Euro	-15,42%	10,61%	10,12%	12,80%	★★★★★	🌿🌿	10	10
Pictet - Water	LU0104884860	6	Euro	-18,10%	5,79%	7,78%	10,06%	★★★	🌿🌿	8	8
<b>Rohstoffe</b>											
BGF Natural Resources Growth and Income	LU0612318385	6	US Dollar	24,42%	17,53%	10,29%	6,63%	★★★★★		10	10
BGF World Mining Fund	LU0172157280	7	Euro	7,20%	17,96%	11,72%	2,74%	★★★		8	9
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	7	Euro	-8,17%	0,22%	9,53%	4,08%	★★★★		7	8
<b>Vermögensbildung</b>											
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	4	Euro	-4,79%	0,69%	2,15%	3,44%	★★★★	🌿	10	9
DWS Vermögensbildungs-fonds I	DE0008476524	5	Euro	-12,50%	6,13%	8,21%	10,35%	★★★★	🌿🌿	10	9

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

# Veränderungen im Fondsangebot

## Neuaufnahmen

<b>Fondsname</b>	MEAG EuroBalance
<b>ISIN</b>	DE0009757450
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Europa
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>ERGO Quality Score</b>	8
<b>Datum der Statusänderung</b>	31.12.2022

Der MEAG EuroBalance ist ein europäischer Multi-Asset-Fonds und investiert überwiegend in Aktien und Anleihen europäischer Aussteller. Ziel des Fonds ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Aktien- und Anleihemärkte. Der Fonds zeichnet sich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation) vor allem durch seine Performance im 3-Jahres-Bereich, 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich aus. Der MEAG EuroBalance erzielt zum 31.12.2022 einen ERGO Quality Score von 8.

<b>Fondsname</b>	Raiffeisen Euro Rendite
<b>ISIN</b>	AT0000A1PC37
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds Europa
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ERGO Quality Score</b>	10
<b>Datum der Statusänderung</b>	31.12.2022

Der Fonds investiert mindestens 51% des Fondsvermögens in auf Euro lautende Anleihen. Emittenten der im Fonds befindlichen Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente können Staaten, supranationale Emittenten und Unternehmen sein. Der Fonds erzielt zum 31.12.2022 sowohl im kurz- als auch im mittelfristigen Bereich eine sehr gute Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Corporate Bond). Der Raiffeisen Euro Rendite erzielt zum 31.12.2022 einen hervorragenden ERGO Quality Score von 10.

## Fonds unter Beobachtung

<b>Fondsname</b>	DWS Aktien Strategie Deutschland
<b>ISIN</b>	DE0009769869
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds Deutschland
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.6.2022

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 einen Seitwärtstrend innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Germany Equity) über alle relevanten Zeiträume. Der DWS Aktien Strategie Deutschland bestätigte im letzten Quartal 2022 einen Seitwärtstrend. Der Fonds zeigt eine relativ konstante Entwicklung, jedoch noch keine deutliche Verbesserung. Der DWS Aktien Strategie Deutschland bleibt daher unverändert auf der Beobachtungsliste.

<b>Fondsname</b>	DPAM B Equities US Dividend Sustainable
<b>ISIN</b>	BE0947865789
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds Nordamerika
<b>Währung</b>	USD
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.6.2022

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 in den letzten 3 Monaten 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, sehen wir vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	DPAM B Equities World Sustainable
<b>ISIN</b>	BE0058652646
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds ESG Impact
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.6.2022

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. Aufgrund des starken ESG Fokus des Fonds ist die Zuordnung in die Peergroup „Global Large-Cap Blend Equity“ nicht adäquat, da sich der Fonds im Hinblick auf die Anlagestrategie deutlich von den anderen Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe unterscheidet. 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, sehen wir vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds
<b>ISIN</b>	FR0013411741
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds ESG Impact
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.6.2022

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. In den letzten 3 Monaten verzeichnete der Fonds einen Seitwärtstrend. Der Fonds bleibt daher zum 31.12.2022 mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste.

<b>Fondsname</b>	Amundi ESG Income 1	Der europäische Multi-Asset-Fonds wurde am 30.6.2022 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Zum 30.9.2022 erzielte der Fonds erneut einen ERGO Quality Score von 6. Der Fonds verzeichnete in den letzten 3 Monaten 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. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 31.12.2022 mit einem ERGO Quality Score von $\leq 5$ bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds zu nehmen.
<b>ISIN</b>	AT0000801071	
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Europa	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4	
<b>ERGO Quality Score</b>	$\leq 5$	
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.6.2022	

<b>Fondsname</b>	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. In den letzten 3 Monaten zeigte der Fonds über alle relevanten Zeiträume einen leichten negativen Trend. Dies wirkt sich derzeit noch nicht auf unsere Beurteilung aus. Der Robeco Global Consumer Trends bleibt daher zum 31.12.2022 mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste.
<b>ISIN</b>	LU0187079347	
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds Consumer Trends	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5	
<b>ERGO Quality Score</b>	6	
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.6.2022	

<b>Fondsname</b>	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. In den letzten 3 Monaten zeigte der Fonds im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich einen leichten positiven Trend. Dies wirkt sich derzeit noch nicht auf unsere Beurteilung aus. Der Fonds bleibt daher zum 31.12.2022 mit einem ERGO Quality Score von 7 unverändert auf der Beobachtungsliste.
<b>ISIN</b>	LU2145458969	
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds ESG Impact	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6	
<b>ERGO Quality Score</b>	7	
<b>Datum der Statusänderung</b>	30.9.2022	

<b>Fondsname</b>	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 zeigt 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 FvS Multiple Opportunities erzielte zum 31.12.2022 eine 3-Jahres-Performance von 0,13% p.a., die im Hinblick auf seine Peergroup aber nur als durchschnittlich zu beurteilen ist. 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.
<b>ISIN</b>	LU1038809395	
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Global	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5	
<b>ERGO Quality Score</b>	7	
<b>Datum der Statusänderung</b>	31.12.2022	

<b>Fondsname</b>	UniRak Nachhaltig
<b>ISIN</b>	LU0718558488
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Global
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>ERGO Quality Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderung</b>	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 ist 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.

<b>Fondsname</b>	ÖkoWorld Rock n Roll
<b>ISIN</b>	LU0380798750
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds ESG Impact
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>ERGO Quality Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderung</b>	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 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.

<b>Fondsname</b>	ERSTE Responsible Bond Global Impact
<b>ISIN</b>	AT0000A1EK48
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds ESG Impact
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ERGO Quality Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderung</b>	31.12.2022

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 7 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 31.12.2022 eine 1-Jahres-Performance die im Hinblick auf seine Peergroup nur als stark unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben den Fonds aufgrund der negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.12.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

## Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

<b>Fondsname</b>	Stabilitas - Pacific Gold and Metals
<b>ISIN</b>	LU0290140358
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds Rohstoffe
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	7
<b>ERGO Quality Score</b>	8
<b>Datum der Statusänderung</b>	31.12.2022

Der Rohstofffonds wurde vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Precious Metals) am 30.9.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im Vergleich zum 3. Quartal 2022 hat sich der Stabilitas - Pacific Gold and Metals in den letzten 3 Monaten 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 31.12.2022 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.



## Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

<b>Fondsname</b>	Allianz Flexi Rentenfonds
<b>ISIN</b>	DE0008471921
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Europa
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2022

Der europäische Multi-Asset-Fonds wurde am 31.3.2022 aufgrund seiner Entwicklung im 1. Quartal 2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2022 hat der Fonds einen leichten positiven Trend verzeichnet und seinen ERGO Quality Score von 6 auf 7 verbessert. In den letzten 3 Monaten erfolgte eine Trendumkehr, weshalb der Fonds zum 30.9.2022 eine Reduzierung des ERGO Quality Score von 7 auf 6 hinnehmen musste. 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 Dezember 2022 aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds genommen.

<b>Fondsname</b>	Amundi Öko Sozial Euro Aggregate Bond
<b>ISIN</b>	AT0000A0FM79
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds Global
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2022

Der globale Anleihefonds verzeichnete im 1. Quartal 2022 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Diversified Bond) einen negativen Trend. Aufgrund dieser Entwicklung wurde der Fonds am 31.3.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Amundi Öko Sozial Euro Aggregate Bond hat seinen negativen Trend im 2. Quartal 2022 fortgesetzt. Auch im 3. Quartal 2022 schaffte der Fonds keine Trendumkehr, weshalb wir den Fonds Ende Dezember 2022 aus dem verkaufsoffenen Angebot genommen haben.

<b>Fondsname</b>	MS Euro Strategic Bond Fund
<b>ISIN</b>	LU0073234253
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds Europa
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ERGO Quality Score</b>	≤ 5
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2022

Der europäische Anleihefonds stand bereits seit 30.6.2022 unter Beobachtung. Seit dem haben sich vor allem die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Zum 30.9.2022 erzielte der MS Euro Strategic Bond Fund über alle Zeiträume hinweg eine Performance, die im Vergleich zur Peergroup (EUR Flexible Bond) als sehr unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Dies schlug sich auch in gesunkenen Morningstar-Ratings nieder. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess dadurch ein ERGO Quality Score von ≤ 5 (per 30.9.2022), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Dezember 2022 aus dem Angebot zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	Portfolio Management SOLIDE
<b>ISIN</b>	AT0000707575
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>ERGO Quality Score</b>	≤ 5
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2022

Wir haben den Dachfonds Portfolio Management SOLIDE aufgrund der negativen Entwicklung im 2. Quartal 2022 am 30.6.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt, weil vor allem die 1-Jahres-Performance im Hinblick auf seine Peergroup (EUR Cautious Allocation - Global) als stark unterdurchschnittlich zu bewerten war. Der Fonds setzte seine negative Entwicklung im 3. Quartal 2022 fort. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 30.9.2022 mit einem ERGO Quality Score von ≤ 5 bewertet. Aus diesem Grund haben wir uns dazu entschieden, den Fonds Ende Dezember 2022 aus dem ERGO-Top Fonds 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.

## 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)**