

# Top-Fonds Quartalsreport

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

31.12.2020



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 Score und der dreistufigen ERGO Nachhaltigkeit Beurteilung bewertet.



## ERGO Score

Der ERGO 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 Fondsmaßnahmen und externe Fondsratings (z.B. Morningstar Gesamtrating) in die Beurteilung ein.



Mindestkriterien	Qualitätskriterien	Produktkriterien	Quantitative Bewertung	Qualitätsanpassung
<ul style="list-style-type: none"> <li>Regulatorische Vorgaben</li> <li>Tägliche Handelbarkeit</li> <li>Ausschluss bestimmter Fondsklassen</li> <li>Erforderliche Dokumente</li> <li>Mindestfondsvolumen</li> <li>Mindestanforderungen für Kapitalanlagegesellschaften</li> <li>Höchstgrenze der Fondskosten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fonds-Historie</li> <li>Morningstar Rating</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vorgaben bez. der Assetmanager</li> <li>Einschränkung auf bestimmte Anteilsklassen</li> <li>Vorgabe der Fondswährung</li> <li>Ausnahmebestimmungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Performance</li> <li>Kosten</li> <li>Risiko</li> <li>Nachhaltigkeit</li> <li>Risiko-Rendite-Verhältnis</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Morningstar Analyst Rating</li> <li>Performanceabhängige Kosten</li> <li>KAG Beurteilung</li> <li>Prüfung der Dokumente</li> <li>Fondsmaßnahmen</li> <li>Plausibilitätscheck</li> <li>Nachhaltigkeitsauszeichnungen</li> <li>Marktindikatoren</li> </ul>



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



## ERGO Nachhaltigkeit

Die Beurteilung der ERGO Nachhaltigkeit basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Morningstar Globen, Österreichisches Umweltsiegel und Forum Nachhaltige Geldanlagen Siegel) heranzieht. Zur Bestimmung Ihrer ESG Ratings ziehen die Ratinghäuser die ESG-Einzelbeurteilungen der im Fonds gehaltenen Unternehmen heran – d.h. die einzelnen Unternehmen werden hinsichtlich schwerwiegender Verstöße gegen internationale Menschenrechts-, Arbeits-, Umwelt-, Governance- und Antikorruptionsstandards untersucht und anschließend bewertet.





# Entwicklung der Kapitalmärkte



## Aktien

### Hoffnung auf Erholung ab dem zweiten Quartal.

Die Kombination aus massiven finanz- und geldpolitischen Maßnahmen und der Hoffnung auf eine weltweite Erholung ab dem zweiten Quartal 2021 (angetrieben durch die Einführung wirksamer Impfstoffe) stützt Aktien – trotz der hohen Unsicherheit aufgrund der aktuellen Corona-Welle in Europa und den USA. Vor diesem Hintergrund bleiben Aktien in der Anlagestrategie weiterhin Übergewichtet.

### Europa und Schwellenländer im Fokus.

In der Anlagestrategie werden europäische Aktien und jene aus den Schwellenländern Übergewichtet. Kurzfristig werden europäische Aktien durch die zweite Corona-Welle belastet. Die Geld- und Fiskalpolitik (u. a. Wiederaufbaufonds) ist jedoch äußerst expansiv. Interessant sind die Dividendenrenditen, die deutlich über den Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen liegen.

Die V-förmige Erholung in China (das Vor-Corona-BIP-Niveau ist längst schon wieder überschritten) und die Hoffnung auf eine Deeskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China mit der Wahl Bidens könnten einen Aufholprozess von Schwellenländeraktien gegenüber Aktien der entwickelten Welt begünstigen. Wir bevorzugen Asien als Region. Es gilt jedoch, die Länder und Sektoren in dieser Region sorgfältig zu selektieren.

### Enge Grenzen bei US-Aktien.

Bei US-Aktien verbessert sich die Ertragslage. Allerdings dürften das schlechte Pandemie-Management und die mögliche fiskalische Klippe der Aufwärtsentwicklung enge Grenzen setzen.



## Anleihen

### Bewertungen der Anleihen derzeit nicht interessant.

Anleihen werden generell durch die stark expansiven geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken unterstützt. Allerdings sind die Bewertungen, insbesondere von Anleihen der entwickelten Welt, nicht interessant. Anleihen mit sehr niedriger oder sogar negativer Verzinsung sind zu einer großen Herausforderung für Anleger geworden, die in Rentenpapiere investieren. Der Umfang von Anleihen mit negativer Verzinsung ist weltweit auf 16,5 Billionen US-Dollar gestiegen und macht rund ein Viertel des globalen Anleihenmarktes aus. Im Universum der Staatsanleihen ist der Anteil sogar auf über 35 % angestiegen. Niedrigere Zinsen erklären sich durch die niedrigen, zeitweise sogar negativen Inflationsraten. Staatsanleihen aus der Eurozone werden aufgrund dieses Umfelds untergewichtet, da die Bewertung derzeit nicht attraktiv ist, obwohl diese Papiere von der hyperexpansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank unterstützt werden.

### Europäische Unternehmensanleihen gut unterstützt.

Europäische Investment-Grade-Unternehmensanleihen werden durch die Käufe der EZB – sowohl über das gängige Anleihenkaufprogramm CSPP (Corporate Sector Purchase Programme) als auch über das Pandemiekaufprogramm (PEPP) – sowie die sogenannten Carry-Trades (Zinsdifferenzgeschäfte) gut unterstützt. Zuletzt hat die EZB eine weitere Aufstockung des PEPP um über ein Drittel bekannt gegeben. Aus diesen Gründen wird dieses Anlagesegment in der Anlagestrategie Übergewichtet.

### Steigende Ausfallraten bei Hochzinsanleihen nicht berücksichtigt.

Hochzinsanleihen werden derzeit nicht berücksichtigt, da steigende Ausfallraten bedingt durch die Pandemie noch nicht vollständig in den aktuellen Bewertungen berücksichtigt zu sein scheinen. Der Mangel an Marktliquidität bleibt ebenfalls ein Problem.

### Schwellenländer Übergewichtet.

Schwellenländeranleihen in Lokalwährung werden Übergewichtet, da die Suche nach Rendite angesichts des längerfristig niedrigeren Zinsumfelds sowie eines schwächer werdenden US-Dollars ein solches Investment attraktiv erscheinen lässt. Die höheren Ertragschancen sollten die Währungsrisiken kompensieren können.

# ERGO Top-Fonds

## Neuaufgenommene Fonds

<b>Fondsname</b>	DWS Euro Flexizins	<p>Der DWS Euro Flexizins wurde als Ersatz für einen aufgrund einer Fondsschließung ausscheidenden Fonds ausgewählt. Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen sowie in variabelverzinsliche Wertpapiere. Der Fonds zeichnet sich insbesondere innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond) durch eine gute 1-Jahres-Performance aus. Die Anteilklasse wurde im Jahr 1994 aufgelegt. Der Fonds erzielt einen guten ERGO Score von 8.</p>
<b>ISIN</b>	DE0008474230	
<b>Anlageklasse</b>	Geldmarktfonds EUR	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	2	
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★	
<b>ERGO Score</b>	8	
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2020	

<b>Fondsname</b>	Allianz Invest Vorsorgefonds	<p>Im 4. Quartal 2020 wurde die Anlageklasse Anleihefonds - Mündelsicher von 1 auf 3 Fonds erweitert. Mündelsichere Fonds haben aus gesetzlichen Gründen ein deutlich eingeschränktes Anlageuniversum und sind daher im direkten Vergleich zu „nicht mündelsicheren“ Anleihefonds aufgrund einer gemeinsamen Morningstar-Kategorie benachteiligt. Auf dieser Basis ist das erreichte ★★★-Rating als überdurchschnittlich zu betrachten. Die kurzfristigen Performanzenwerte mit rund 3,3% im Jahr 2020 und eine erzielte 3-Jahres-Performance von rund 2,5% p.a. sind bezogen auf diese Assetklasse sehr attraktiv. Der Fonds erzielt einen sehr guten ERGO Score von 9.</p>
<b>ISIN</b>	AT0000721360	
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds - Mündelsicher	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3	
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★	
<b>ERGO Score</b>	9	
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.11.2020	

<b>Fondsname</b>	Kepler Vorsorge Rentenfonds	<p>Im 4. Quartal 2020 wurde die Anlageklasse Anleihefonds - Mündelsicher von 1 auf 3 Fonds erweitert. Mündelsichere Fonds haben aus gesetzlichen Gründen ein deutlich eingeschränktes Anlageuniversum und sind daher im direkten Vergleich zu „nicht mündelsicheren“ Anleihefonds aufgrund einer gemeinsamen Morningstar-Kategorie benachteiligt. Auf dieser Basis ist das erreichte ★★★-Rating als überdurchschnittlich zu betrachten. Die kurzfristigen Performanzenwerte mit rund 3,0% im Jahr 2020 und eine erzielte 3-Jahres-Performance von rund 2,4% p.a. sind bezogen auf die Assetklasse sehr attraktiv. Der Fonds erzielt einen sehr guten ERGO Score von 9.</p>
<b>ISIN</b>	AT0000722566	
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds - Mündelsicher	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3	
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★	
<b>ERGO Score</b>	9	
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.11.2020	

## Fonds unter Beobachtung

<b>Fondsname</b>	Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds
<b>ISIN</b>	AT0000AOAZW1
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds - Nachhaltige Investments
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★
<b>ERGO Score</b>	4
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Der Fonds hat beginnend mit 3. Quartal 2020 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Growth Equity) einen deutlich negativen Performance-Trend entwickelt. Diese Entwicklung setzte sich auch im letzten Quartal des Jahres fort. Vor allem die 1-Jahres-Performance hat sich gegenüber der Vergleichsgruppe maßgeblich verschlechtert. Die gesamtheitliche Underperformance resultierte in einer Reduktion der Morningstar-Ratings auf nur noch 2 Sternen über alle relevanten Zeiträume hinweg. Der ERGO Score wurde im 3. Quartal 2020 auf 7 herabgesetzt und musste zum Jahresende um weitere 3 Punkte reduziert werden. Der Fonds stand seit 30.09.2020 auf der Beobachtungsliste und wird mit Ende des 1.Quartals 2021 aus dem Angebot genommen.

<b>Fondsname</b>	DWS Top Dividende
<b>ISIN</b>	DE0009848119
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Vermögensbildung
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Im 4. Quartal 2020 hat sich der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Equity Income) insbesondere im 1-Jahres-Bereich und folglich im 5-Jahres-Bereich negativ entwickelt. Grundsätzlich verbesserte sich der Fonds zwar die risikoadjustierte 5-Jahres Rendite von 2,07% auf 2,50%, fiel aber innerhalb seiner Vergleichsgruppe zurück. Im 1-Jahres-Bereich war eine deutliche Underperformance zu beobachten. Wir haben den ERGO Score zum 30.09.2020 auf 7 reduziert und in die Beobachtungsliste aufgenommen. Aufgrund seiner Entwicklung im 4. Quartal 2020 wurde der ERGO Score zum 31.12.2020 von 7 auf 6 abgesenkt. Der Fonds bleibt weiterhin auf der Beobachtungsliste.

<b>Fondsname</b>	Amundi Komfort Invest ausgewogen
<b>ISIN</b>	AT0000600382
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★★
<b>ERGO Score</b>	6,00
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Der Fonds hat im 4.Quartal 2020 im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) an einer Verschlechterung in der 3-Jahres-Performance. Der Fonds erzielte zum Jahresende eine 1-Jahres-Performance von 2,53%, die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe nur als durchschnittlich zu beurteilen ist. Aufgrund dessen wurde im Rahmen der Qualitätsanpassung die Einschätzung des Dachfonds weiterhin als neutral festgelegt. Der Fonds bleibt aufgrund der leicht negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten innerhalb seiner Vergleichsgruppe weiterhin auf der Beobachtungsliste. Der ERGO Score wurde am 31.12.2020 dementsprechend von 7 auf 6 reduziert.

<b>Fondsname</b>	DJE Golden Wave
<b>ISIN</b>	AT0000675707
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	7
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★★
<b>ERGO Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Der ERGO Score des Dachfonds wurde zum 31.12.2020 von 7 auf 6 herabgesetzt. Obwohl die 1-Jahres-Performance in den letzten 3 Monaten von 3,53% auf 5,22% gestiegen ist, hat sich der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) verschlechtert. Eine Underperformance ergab sich sowohl im 1-Jahres als auch im 3-Jahres-Bereich. Aufgrund dieser Entwicklung im letzten Quartal 2020 bleibt der Dachfonds weiterhin auf der Beobachtungsliste.

<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>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Der Fonds befindet sich seit dem 30.9.2020 auf der Beobachtungsliste und behielt zum 31.12.2020 seinen ERGO Score von 7 bei. Der Dachfonds verzeichnete in den letzten 3 Monaten einen nicht signifikanten negativen Trend innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Cautious Allocation - Global) über alle relevanten Zeiträume. Im 3-Jahres-Bereich resultierte die leicht negative Entwicklung im Verlust eines Sterns im Morningstar-Rating. Der Fonds zeigte somit eine relativ konstante Entwicklung, jedoch noch keine Verbesserung. Er bleibt daher weiterhin auf der Beobachtungsliste.

<b>Fondsname</b>	MEAG ProInvest
<b>ISIN</b>	DE0009754119
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds - Deutschland
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2020

Die signifikante Verschlechterung des ERGO Scores von 9 auf 6 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb der Vergleichsgruppe (Germany Equity) zurückzuführen. Der Fonds erzielte zum 31.12.2020 eine zur Vergleichsgruppe unterdurchschnittliche 1-Jahres-Performance von 1,02%. Dies wirkte sich wiederum auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich innerhalb der Peergroup aus. Die Verschlechterung seines Morningstar-Ratings in den genannten Zeiträumen spiegelt dies wider. Der Fonds wurde am 31.12.2020 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

<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 Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2020

Der globale Aktienfonds erzielte zum 31.12.2020 eine 1-Jahres-Performance von -8,09%, welche im Vergleich zur Peergroup (Global Large-Cap Value Equity) als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten ist. Auch im 3-Jahres-Zeitraum sowie im 5-Jahres-Zeitraum war eine negative Entwicklung zu beobachten die sich auch in einem niedrigeren Morningstar-Rating widerspiegelt. Aufgrund der Entwicklung im letzten Quartal 2020 wurde der Fonds am 31.12.2020 mit einem ERGO Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

<b>Fondsname</b>	Pictet - Water
<b>ISIN</b>	LU0104884860
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Megatrends
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.12.2020

Im letzten Quartal 2020 hat sich der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Water) mit einem deutlich negativen Trend entwickelt. Diese Entwicklung ist über alle Beobachtungszeiträume ersichtlich. Obwohl die risikoadjustierte Rendite im 3-Jahres-Zeitraum gestiegen ist, rutschte der Fonds in seiner Vergleichsgruppe aus den Top 10%. Die 1-Jahres-Performance sank von 5,38% auf 3,56%. Vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung wurde der Fonds am 31.12.2020 mit einem ERGO Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

## Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

<b>Fondsname</b>	DWS Rendite Optima
<b>ISIN</b>	LU0069679222
<b>Anlageklasse</b>	Geldmarktfonds EUR
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	1
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	15.12.2020

Der Fonds musste aus dem Angebot genommen werden, da die Verwaltung des Investmentfonds DWS Rendite Optima per 15.12.2020 von der Kapitalanlagegesellschaft DWS Investment S.A. eingestellt und der Fonds zu diesem Stichtag geschlossen wurde.



# Fondsbeurteilung gemäß Qualitätssicherung

Im Rahmen von ERGO fürs Leben und ERGO fürs Sparen können Sie derzeit aus folgenden Fonds auswählen. Wir haben die Fondsinformationen zum Stichtag 31.12.2020 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Score dem Wert vom 30.9.2020 gegenübergestellt.

## Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2020	31.12.2020
<b>Global</b>											
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	LU1261431768	5	Euro	-0,90%	7,62%	5,71%	-	★★★★★	🌱	8	9
UniGlobal	DE0008491051	5	Euro	9,25%	10,73%	9,14%	10,06%	★★★★★	🌱	9	9
Nordea 1 - Global Stable Equity	LU0112467450	5	Euro	-8,09%	2,83%	3,73%	8,71%	★★★★★		8	7
<b>Europa</b>											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	6	Euro	0,14%	3,32%	2,55%	7,79%	★★★★★		9	9
Fidelity European Dynamic Growth	LU0119124781	6	Euro	3,29%	11,11%	9,39%	10,79%	★★★★★		10	9
<b>Deutschland</b>											
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6	Euro	5,30%	2,68%	5,71%	10,57%	★★★★★		8	8
MEAG ProInvest	DE0009754119	6	Euro	1,02%	2,06%	5,20%	8,10%	★★★★★		9	6
<b>Nordamerika</b>											
DPAM CAPITAL B Equities US Dividend	BE0947865789	6	US Dollar	-0,96%	8,46%	9,48%	-	★★★★★	🌱	9	9
JPM US Growth	LU0119063898	6	US Dollar	41,42%	27,00%	19,48%	18,08%	★★★★★		9	9
<b>Emerging Markets &amp; Asien</b>											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	6	Euro	17,71%	12,61%	14,59%	10,17%	★★★★★	🌱	10	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	6	US Dollar	20,52%	12,95%	13,83%	10,37%	★★★★★	🌱	10	10
<b>Nachhaltige Investments</b>											
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	BE0058652646	6	Euro	16,43%	15,53%	13,27%	10,51%	★★★★★	🌱🌱	10	10
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	AT0000A0AZW1	5	Euro	5,13%	10,55%	9,24%	9,54%	★★	🌱🌱	7	4

## Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeits	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2020	31.12.2020
<b>Global</b>											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	3	Euro	8,95%	5,70%	6,27%	5,56%	★★★★★		10	10
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	2,94%	3,35%	3,19%	-	★★★★		9	8
<b>Europa</b>											
MS Euro Strategic Bond Fund	LU0073234253	3	Euro	4,55%	3,71%	3,74%	4,44%	★★★★★		10	10
Schroder ISF EURO Credit Conviction	LU0995119665	4	Euro	4,84%	3,52%	4,70%	-	★★★★★		9	10
<b>Mundelsicher</b>											
Allianz Invest Vorsorgefonds	AT0000721360	3	Euro	3,32%	2,50%	1,84%	3,00%	★★★		9	9
Kepler Vorsorge Rentenfonds	AT0000722566	3	Euro	3,03%	2,38%	1,77%	3,31%	★★★		9	9
Amundi Mundel Rent	AT0000719273	3	Euro	2,12%	2,25%	1,70%	3,08%	★★★		8	8
<b>Nachhaltige Investments</b>											
Amundi oko Sozial Rent	AT0000A0FM79	3	Euro	3,19%	2,38%	2,21%	3,08%	★★★	☀️	9	9
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	3	Euro	2,38%	2,36%	2,20%	3,72%	★★★★	☀️	10	8

## Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeits	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2020	31.12.2020
<b>EUR</b>											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	2	Euro	0,13%	-0,04%	-0,01%	0,31%	★★★		8	8
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	-0,21%	-0,01%	0,05%	0,73%	★★★★		9	8

## Dachfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeits	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2020	31.12.2020
DPAM HORIZON B Balanced Strategy	BE6227493937	4	Euro	7,13%	5,58%	5,73%	-	★★★★★		10	10
PremiumStars Chance	DE0009787077	5	Euro	13,50%	10,82%	10,07%	9,01%	★★★★★		10	10
Amundi Komfort Invest traditionell	AT0000801071	4	Euro	2,92%	2,82%	2,66%	4,38%	★★★★★		9	9
Portfolio Management SOLIDE	AT0000707575	4	Euro	-0,51%	1,75%	2,86%	4,00%	★★★★		7	7
Amundi Komfort Invest ausgewogen	AT0000600382	4	Euro	2,53%	2,88%	2,74%	4,30%	★★★★		7	6
DJE Golden Wave	AT0000675707	7	Euro	5,22%	5,57%	5,79%	5,39%	★★★★		7	6

## Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2020	31.12.2020
<b>Global</b>											
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	4	Euro	3,77%	5,72%	5,55%	7,80%	★★★★★		9	9
DWS Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	5	Euro	4,67%	5,52%	5,99%	8,35%	★★★★★	🌱	9	8
<b>Europa</b>											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	5	Euro	1,54%	4,56%	6,12%	6,29%	★★★★★	🌱	9	9
Allianz Flexi Rentenfonds	DE0008471921	4	Euro	1,05%	1,82%	2,15%	4,48%	★★★★★		9	8
<b>Nachhaltige Investments</b>											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	4	Euro	3,29%	3,93%	3,52%	4,79%	★★★★★	🌱🌱	10	10
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	4	Euro	6,02%	7,67%	6,38%	-	★★★★	🌱🌱	10	9

## Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2020	31.12.2020
<b>Megatrends</b>											
DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	6	Euro	36,33%	23,40%	17,09%	10,16%	★★★★★	🌱🌱	10	10
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	6	Euro	4,26%	13,32%	8,14%	15,37%	★★★★		8	8
Pictet - Water	LU0104884860	6	Euro	3,56%	8,36%	8,81%	9,66%	★★★	🌱	10	7
<b>Consumer Trends</b>											
LO Funds World Brands	LU1809976522	6	Euro	30,62%	20,74%	17,70%	12,59%	★★★★★		10	10
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	36,25%	23,21%	17,65%	16,58%	★★★★★		10	10
<b>New Technologies</b>											
BGF World Technology	LU0171310443	6	Euro	69,64%	37,38%	30,52%	20,68%	★★★★★		10	10
JPM US Technology	LU0159052710	6	Euro	71,02%	38,83%	30,19%	21,57%	★★★★★		10	10
<b>Ökologie/Ethik</b>											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	6	Euro	16,08%	13,35%	10,82%	9,29%	★★★★	🌱🌱	10	10
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	6	Euro	19,79%	12,75%	13,99%	11,71%	★★★★	🌱🌱	9	9
<b>Rohstoffe</b>											
BGF World Mining Fund	LU0172157280	7	Euro	21,91%	8,94%	18,52%	-3,76%	★★★★		9	9
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	7	Euro	12,13%	20,63%	25,30%	1,05%	★★★★		8	8
<b>Vermögensbildung</b>											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	6	Euro	5,97%	9,56%	8,74%	8,90%	★★★★		8	8
DWS Top Dividende	DE0009848119	5	Euro	-9,52%	1,89%	2,70%	6,77%	★★★		7	6

# Disclaimer

## **ERGO Score**

Der ERGO 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 Score, desto besser ist die Qualität des Fonds.

## **ERGO Nachhaltigkeit**

Die Beurteilung der ERGO Nachhaltigkeit basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings (Environmental, Social and Governance) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Morningstar Globen, Österreichisches Umweltsiegel und FNG-Siegel) heranzieht. Je mehr Windräder die ERGO Nachhaltigkeit Beurteilung aufweist, desto höher sind die ESG Ratings der jeweiligen Ratinghäuser für den Fonds.

## **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.

## **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).

## **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.

## **Disclaimer zur Marketingmitteilung**

Die Fondsinformationen dieser Marketingmitteilung dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen kein Verkaufsangebot, keine angebotsgleiche Werbung sowie keine Aufforderung zum Kauf eines Fonds dar. Das Risiko aus der Veranlagung trägt der Versicherungsnehmer. Die ERGO Versicherung AG 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 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 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.

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)**