

Einfach, weil's wichtig ist.

ERGO

Top-Fonds Quartalsreport

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

31.3.2025



100 %
Qualitäts-
geprüft

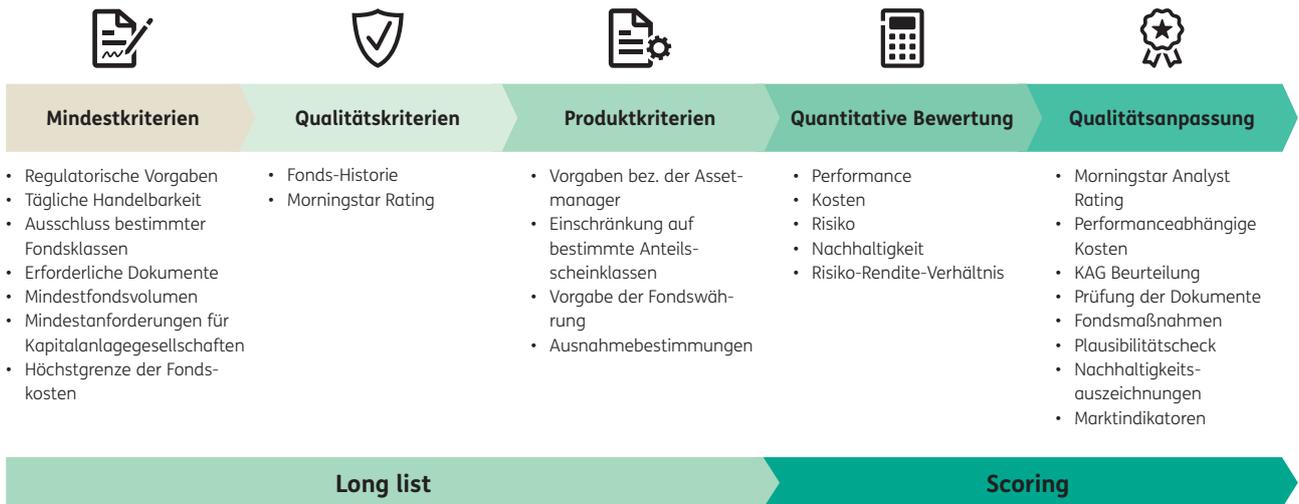
Qualitätssicherungsprozess

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 Category 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

Die ERGO Responsibility Category („ERGO Responsibility“) fasst ESG Ratings und Beurteilungen (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und nachhaltige Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Scope ESG Rating, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel und Klassifizierung nach der EU Offenlegungs-Verordnung) zusammen.

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.

Die Skala reicht von „keine Kategorisierung“ bis zu „zwei Windräder“.



News

Das Ablaufmanagement – weil mehr Sicherheit zählt!

Ab 1.7. ist es so weit. Die ersten Kunden können bei ERGO fürs Sparen das Ablaufmanagement wählen. Damit können sie automatisch ihr Risiko reduzieren. Die Information senden wir den Kunden zeitgerecht zu.

Das Ablaufmanagement ...

- kann fünf Jahre vor Ablauf des Vertrags gewählt werden
- schichtet Monat für Monat das Fondsvermögen nach vorgegebenen Regeln in den Zielfonds um
- der vorgeschlagene Fonds ist ein Fonds von niedriger Risikokategorie
- kann jederzeit widerrufen werden
- betrifft nur Veranlagungen in Fonds. Veranlagungen im klassischen Deckungsstock bleiben davon unberührt

So einfach geht's

Alle Kunden, die zumindest teilweise in Fonds mit einer Risikokategorie größer als 1 veranlagen, erhalten vor Hauptfälligkeit einen Informationsbrief inklusive des Beantragungsf formulars.

Darin erklären wir, wie das Ablaufmanagement funktioniert:

Wir bieten den Kunden für die letzten 5 Jahre des Versicherungsvertrages die Möglichkeit, das Risiko aus der Veranlagung schrittweise zu reduzieren. Das in Investmentfonds veranlagte Vermögen wird dabei monatlich gleichmäßig in einen Investmentfonds mit niedriger Risikokategorie umgeschichtet. Dies kann dazu beitragen eventuelle negative Marktentwicklungen in den letzten Jahren vor Vertragsende abzufedern. Gleichzeitig bieten Investments mit geringem Risiko aber auch geringere Ertragschancen.

Ihr Kunde möchte das Ablaufmanagement in Anspruch nehmen?

In diesem Fall einfach den Antrag ausfüllen und uns zurücksenden.

Auch einscannen/fotografieren und uns mailen geht. Hier bitte auf Lesbarkeit achten.

Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Outlook
Beste	15,02 %	51,15 %	21,14 %	-0,76 %	37,62 %	37,38 %	31,46 %	-1,51 %	34,63 %	29,76 %	11,88 %	↗
	12,94 %	10,86 %	18,25 %	-0,77 %	33,08 %	23,41 %	26,56 %	-3,74 %	22,95 %	27,15 %	7,39 %	→
	11,45 %	10,42 %	12,20 %	-2,52 %	30,69 %	15,79 %	23,13 %	-10,35 %	16,22 %	19,04 %	0,85 %	↗
	9,00 %	8,33 %	11,37 %	-2,88 %	30,08 %	11,97 %	22,66 %	-11,35 %	15,42 %	14,99 %	0,70 %	→
	8,01 %	8,25 %	10,69 %	-3,88 %	27,15 %	11,63 %	22,24 %	-12,42 %	10,92 %	14,85 %	0,68 %	→
	7,85 %	6,34 %	6,99 %	-7,02 %	26,73 %	10,94 %	15,77 %	-12,49 %	8,51 %	9,59 %	-0,04 %	↗
	5,29 %	4,17 %	6,93 %	-7,16 %	26,16 %	3,51 %	9,06 %	-13,33 %	8,22 %	8,64 %	-1,35 %	→
	4,10 %	4,04 %	5,27 %	-7,81 %	21,27 %	2,62 %	8,88 %	-13,44 %	8,03 %	7,27 %	-3,48 %	→
	2,63 %	3,08 %	5,01 %	-8,08 %	12,24 %	2,53 %	8,69 %	-14,20 %	7,72 %	6,92 %	-4,07 %	↘
	0,08 %	2,29 %	2,68 %	-11,08 %	10,99 %	2,37 %	7,95 %	-16,73 %	5,67 %	5,69 %	-5,32 %	→
	-0,45 %	1,49 %	2,59 %	-11,09 %	6,26 %	0,71 %	-0,35 %	-17,72 %	3,99 %	4,55 %	-5,90 %	→
	-1,15 %	0,23 %	0,02 %	-12,44 %	5,99 %	0,53 %	-0,51 %	-19,22 %	3,55 %	3,90 %	-9,72 %	↘
Schlechteste	-15,50 %	-1,52 %	-0,08 %	-14,13 %	0,33 %	-0,13 %	-0,85 %	-31,91 %	-0,10 %	3,79 %	-12,03 %	↘

Aktienfonds

- Global
- Europa
- Emerging Markets & Asia
- Nordamerika

Anleihenfonds

- Global
- Europa

Geldmarktfonds

- Europa

Multi-Asset-Fonds

- Global
- Europa

Themenfonds

- Consumer Trends
- New Technologies
- ESG Impact
- Rohstoffe

In der Darstellung verwendete Morningstar-Kategorien: Aktienfonds Emerging Markets & Asia (EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity, bis 12 2024: EAA Fund Asia-Pacific Equity, EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity), Aktienfonds Europa (EAA Fund Europe Equity Income, bis 03 2024: EAA Fund Europe Equity Income & EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity), Aktienfonds Global (EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity & EAA Fund Global Equity Income, bis 12 2021: EAA Fund Global Large-Cap Value Equity & EAA Fund Global Equity Income, bis 06 2024: EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity), 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, EAA Fund Europe 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 - ESG Impact (EAA Fund Sector Equity Water & EAA Fund Sector Equity Ecology, bis 03 2022: EAA Fund Sector Equity Ecology), Themenfonds Rohstoffe (EAA Fund Sector Equity Precious Metals, EAA Fund Sector Equity Natural Resources)

Ausblick Aktien & Anleihen



Aktien

In den letzten Wochen haben sich die Wachstumserwartungen stark verändert. In Europa gibt es positive Signale: Deutschland plant ein großes Konjunkturpaket. Damit werden Wachstumsfantasien entfacht, während in den USA die neue Zollpolitik unberechenbar erscheint und die Wirtschaftsdaten durchwachsen sind. Trotz dieser gemischten Signale und größerer Kursschwankungen bleiben Aktien grundsätzlich eine gute Anlage. Die Unternehmensdaten sind weiterhin gut.



Anleihen

Unternehmensanleihen sind nach wie vor attraktiver als Staatsanleihen. Allerdings sind die Aufschläge für das höhere Risiko (Risikoprämien) derzeit niedrig und haben sich in den letzten Wochen kaum verändert. Anleihen mit kürzeren Laufzeiten werden in Europa momentan bevorzugt. Anleihen mit längeren Laufzeiten könnten unter Druck geraten, weil Staaten, beispielsweise für sicherheitsorientierte Rüstungsfragen, mehr Geld ausgeben und sich dafür verschulden müssen.



Rohstoffe

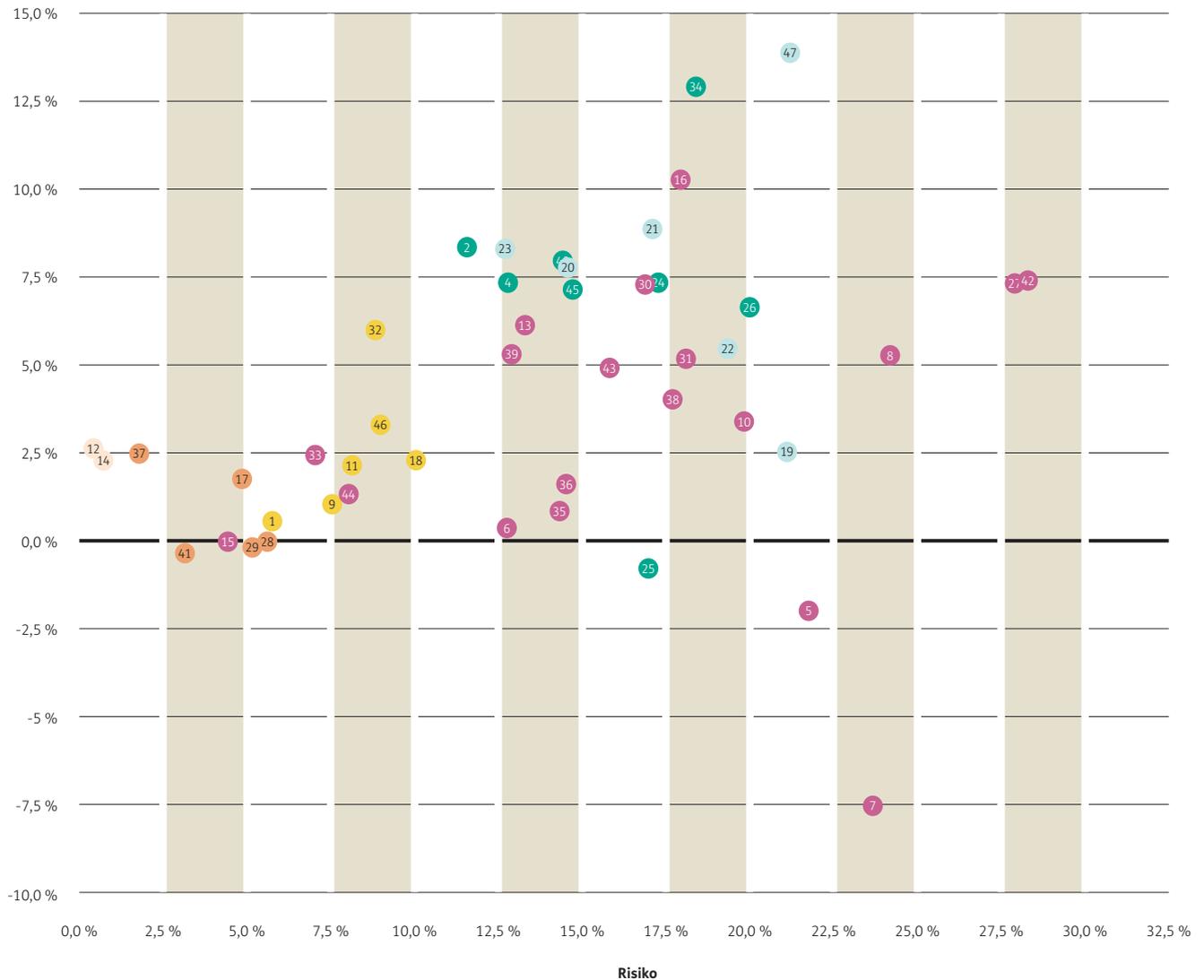
Alternative Investments sind wichtig für ein diversifiziertes Multi-Asset-Portfolio. Der Rohstoffmarkt ist stark ins Jahr 2025 gestartet, trotz wirtschaftlicher Herausforderungen. Gold hat erstmals die 3.000-Dollar-Marke pro Unze überschritten – getrieben durch weltpolitische Spannungen, Handelskonflikte und neue Strafzölle.

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
- ETFs

■ Aktienfonds

- 2 Amundi Funds Global Equity Income ESG A2 EUR (C)
- 4 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 24 JPM America Equity A (dist) - USD
- 25 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 26 JPMorgan Funds - US Growth Fund A (dist) - USD
- 34 MEAG ProInvest A
- 40 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 45 UniGlobal

■ Anleihenfonds

- 3 Amundi Mündel Rent (T)
- 17 Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R
- 28 KEPLER Europa Rentenfonds (T)
- 29 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 37 Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (R) (T)
- 41 Schoellerbank Vorsorgefonds (T)

■ Multi-Asset-Fonds

- 1 Amundi Ethik Fonds (T)
- 9 DPAM B Balanced Strategy A EUR
- 11 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD EUR
- 18 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - RT
- 32 MEAG EuroBalance A
- 46 UniRak Nachhaltig A

■ Geldmarktfonds

- 12 DWS Euro Flexizins NC EUR
- 14 ERSTE Reserve Euro Plus EUR R01 (A)

■ Themenfonds

- 5 BlackRock Global Funds - Natural Resources Growth & Income Fund A2 USD
- 6 BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR
- 7 BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR
- 8 BlackRock Global Funds - World Technology Fund A2 EUR
- 10 DPAM B Equities NewGems Sustainable A EUR

- 13 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 15 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 16 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 27 JPMorgan Funds - US Technology A (acc) - EUR
- 30 LBBW Global Warming R
- 31 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 33 MEAG EuroErtrag A
- 35 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 36 Pictet - Water-P EUR
- 38 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 39 Robeco Global Gender Equality D EUR
- 42 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P
- 43 Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA
- 44 Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT

■ ETFs

- 19 iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc)
- 20 iShares Core MSCI World UCITS ETF USD Acc
- 21 iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc
- 22 iShares Digital Security UCITS ETF USD (Acc) Share Class
- 23 iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) - EUR Dist
- 47 Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C

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 31.3.2025 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 31.12.2024 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.			31.12.2024	31.3.2025
Global											
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	4	Euro	6,89%	7,92%	15,79%	9,74%	★★★★★	🌱	10	9
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	1,27%	7,36%	15,80%	9,18%	★★★★		10	8
Amundi Global Equity Income ESG	LU1883320993	4	Euro	4,71%	8,56%	14,63%	6,30%	★★★★	🌱	9	6
Europa											
MEAG ProInvest	DE0009754119	5	Euro	20,62%	12,93%	14,58%	5,73%	★★★★		8	10
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	8,42%	7,25%	11,87%	4,55%	★★★	🌱	9	7
Nordamerika											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dollar	2,73%	10,03%	19,54%	14,44%	★★★★★	🌱	10	8
JPMorgan America Equity	LU0053666078	5	US Dollar	3,99%	8,40%	19,48%	11,68%	★★★★	🌱	10	8
Emerging Markets & Asien											
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dollar	4,33%	-0,05%	6,57%	5,77%	★★★★	🌱	8	8

Anleihefonds

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.			31.12.2024	31.3.2025
Global											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	2	Euro	2,72%	1,69%	2,20%	2,51%	★★★★	🌱	8	8
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	2	Euro	3,37%	-0,22%	-0,84%	0,02%	★★★	🌱	7	7
Europa											
Raiffeisen ESG Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	4,53%	2,45%	2,19%	-	★★★★★	🌱	10	9
KEPLER Europa Rentenfonds	AT0000722673	2	Euro	2,76%	-0,48%	-0,43%	0,76%	★★★★	🌱	8	9
Mündelsicher											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	2	Euro	2,39%	-0,69%	-1,45%	-0,40%	★★★	🌱	8	8
Schoellerbank Vorsorgefonds	AT0000820402	2	Euro	2,70%	-0,52%	-1,36%	-0,47%	★★★	🌱	9	8

Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi-bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2024	31.3.2025
EUR											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	4,00%	2,82%	1,92%	0,75%	★★★★	✿	9	10
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	3,62%	2,27%	1,67%	0,61%	★★★	✿	8	8

Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi-bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2024	31.3.2025
Global											
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	3	Euro	3,73%	3,03%	6,54%	4,13%	★★★★	✿✿	10	8
FvS Multiple Opportu-nities II	LU1038809395	3	Euro	6,08%	2,11%	5,56%	4,13%	★★★★	✿	6	8
DPAM B Balanced Strate-gy	BE6227493937	3	Euro	0,53%	1,12%	5,51%	3,16%	★★★	✿	8	6
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	1,09%	0,41%	2,11%	1,49%	★★★	✿✿	8	6
Europa											
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	4,03%	5,99%	7,83%	3,48%	★★★★	✿✿	10	10
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	4,05%	1,97%	7,41%	4,96%	★★★★	✿✿	7	9

Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi-bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.12.2024	31.3.2025
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	4	Euro	0,02%	7,43%	14,89%	10,19%	★★★★★	✿✿	10	10
BGF World Healthsci-ence Fund	LU0171307068	4	Euro	-2,25%	2,88%	8,81%	6,51%	★★★★	✿	8	8
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	-4,96%	4,32%	13,51%	9,57%	★★★★	✿✿	8	6
Robeco Global Gender Equality	LU2145458969	4	Euro	4,91%	5,22%	11,64%	-	★★	✿✿	6	6
Consumer Trends											
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	-2,08%	5,19%	12,69%	9,07%	★★★★★	✿	9	7
Robeco Global Consu-mer Trends	LU0187079347	5	Euro	0,49%	3,90%	9,22%	8,60%	★★★	✿	8	6
New Technologies											
Fidelity Global Tech-nology	LU0099574567	4	Euro	4,70%	10,23%	20,76%	17,43%	★★★★★	✿	9	10
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	-1,81%	5,35%	16,07%	15,87%	★★★★	✿	9	7
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	-2,44%	7,14%	18,56%	16,95%	★★★★	✿	8	6

Rohstoffe											
BGF Natural Resources	LU0612318385	5	US Dol-lar	0,06%	-0,99%	18,03%	5,53%	★★★★		8	8
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	6	Euro	44,67%	7,18%	14,95%	15,80%	★★★★		8	8
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	-2,10%	-7,40%	16,22%	6,18%	★★★		6	7
Vermögensbildung											
MEAG EuroErtrag	DE0009782730	3	Euro	4,32%	2,28%	3,53%	1,40%	★★★★		9	8
DWS Vermögensbil-dungsfonds I	DE0008476524	4	Euro	2,08%	6,21%	13,41%	8,25%	★★★★	🌱🌱	9	8
Ökologie/Klima											
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	3,46%	-0,14%	-0,49%	-	★★★★	🌱🌱	9	9
Nordea 1 – Global Cli-mate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	-3,83%	0,73%	13,55%	8,93%	★★★★	🌱🌱	9	8
Swisscanto Equity Fund Sustainable	LU0161535835	4	Euro	1,56%	4,87%	15,60%	8,45%	★★★★	🌱🌱	9	8
Swisscanto PF Sustai-nable Balanced	LU0208341536	3	Euro	2,08%	1,12%	6,07%	3,12%	★★★★	🌱🌱	9	7
Pictet - Water	LU0104884860	4	Euro	-6,41%	1,82%	10,94%	7,03%	★★★★	🌱🌱	7	≤ 5
Digital Transformation											
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	5	US Dol-lar	5,39%	14,90%	22,68%	-	★★★★★	🌱	10	9
iShares Digital Security UCITS ETF	IE00BG0J4C88	5	US Dol-lar	7,45%	6,55%	14,15%	-	★★★★	🌱	8	8
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552	5	US Dol-lar	-6,60%	3,55%	14,66%	-	★★★★	🌱	8	8
High Diversification											
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	4	Euro	7,07%	8,42%	13,66%	5,92%	★★★★		8	9
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4LSY983	4	US Dol-lar	7,07%	8,72%	16,58%	9,52%	★★★★★		9	8
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	5	US Dol-lar	7,95%	9,83%	18,63%	12,07%	★★★★★		9	8

Veränderungen im Fondsangebot

Neuaufnahmen

Fondsname	JPMorgan America Equity	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ISIN	LU0053666078	ERGO Quality Score	8	
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika	Unter Beobachtung seit	28.2.2025	
Währung	USD			

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in ein konzentriertes Portfolio von US-Unternehmen an. Der nordamerikanische Aktienfonds erzielte in den letzten 10 Jahren eine Performance von 11,7 % p.a., die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe (US Large-Cap Blend Equity) als überdurchschnittlich zu bewerten ist. Auch im mittelfristigen Bereich zeichnet sich der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus. Mit einem Risikoindikator von 5 eignet sich der Fonds für chancenorientierte Anleger.

Fondsname	MEAG EuroErtrag	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	
ISIN	DE0009782730	ERGO Quality Score	8	
Anlageklasse	Themenfonds Vermögensbildung	Unter Beobachtung seit	28.2.2025	
Währung	EUR			

Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen von Ausstellern mit Sitz in Europa (Anleihen öffentlicher Aussteller, besicherte Anleihen und Unternehmensanleihen). Der Aktienanteil beträgt maximal 49 %. Der MEAG EuroErtrag erzielte in den letzten 12 Monaten eine Performance von 4,3 %, die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe (EUR Cautious Allocation) als überdurchschnittlich zu bewerten ist. Der Fonds zeichnet sich innerhalb seiner Peergroup auch durch seine Performance im mittel- und langfristigen Bereich aus. Mit einem Risikoindikator von 3 eignet sich der Fonds auch für ertragsorientierte Anleger.

Fonds unter Beobachtung

Fondsname	Pictet - Water	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ISIN	LU0104884860	ERGO Quality Score	≤ 5	
Anlageklasse	Themenfonds ESG Impact	Unter Beobachtung seit	30.9.2024	
Währung	EUR			

Der Themenfonds wurde aufgrund der negativen Entwicklung im 3. Quartal 2024 relativ zu seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Water) am 30.9.2024 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 4. Quartal 2024 hat sich der Pictet - Water mit einem positiven Trend im 1-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich innerhalb seiner Peergroup entwickelt. Dies wirkte sich auch auf seine Beurteilung aus, da der Fonds im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating erhalten hat. Aufgrund dieser Verbesserung im 4. Quartal 2024 konnte der ERGO Quality Score zum 31.12.2024 von 6 auf 7 erhöht werden. Zum 31.3.2025 erzielte der Fonds allerdings erneut eine im Vergleich zur Peergroup als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance sowie einen negativen Trend im 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich. In diesen Zeiträumen hat der Pictet - Water jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Aufgrund dieser Entwicklung haben wir den Fonds per 31.3.2025 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	KEPLER Ethik Rentenfonds	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2	
ISIN	AT0000815006	ERGO Quality Score	7	
Anlageklasse	Anleihefonds Global	Unter Beobachtung seit	31.12.2024	
Währung	EUR			

Der KEPLER Ethik Rentenfonds wurde aufgrund seiner negativen Entwicklung im 4. Quartal 2024 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Diversified Bond) am 31.12.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Zum 31.3.2025 zeigte der Fonds einen positiven Trend innerhalb seiner Peergroup im kurzfristigen Bereich. Dies wirkte sich allerdings noch nicht auf seine Beurteilung aus. Im 1. Quartal 2025 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Fonds zum 31.3.2025 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

Fondsname	Robeco Global Gender Equality	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU2145458969	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Megatrends	Unter Beobachtung seit	31.12.2024
Währung	EUR		



Zur Beurteilung unserer Top Fonds im Rahmen unseres Qualitätssicherungsprozesses greifen wir seit Jahren neben vielen anderen Einflussfaktoren gerne auch auf die Expertise von Morningstar als etablierte Plattform für Fondsratings zurück. Neben dem bekannten in Sternen ausgedrückte Morningstar Rating, bei dem die vergangene risikoadjustierte Performance der Fonds im Vordergrund steht, betrachten wir auch das Morningstar Sustainability Rating als einen Faktor in der Beurteilung der Nachhaltigkeit. Darüber hinaus interessieren wir uns in unserer Analyse ganz besonders auch für die Qualität des Fondsmanagements, den Anlageprozess und natürlich die Kosten. Aus diesem Grund fließen auch die von Morningstar vergebenen Medaillen des Morningstar Medalist Ratings in unseren ERGO Quality Score ein. In das Medalist Rating werden neben der qualitativen Beurteilung des Fondsmanagements (Morningstar Analyst Rating) auch quantitative Merkmale für die Vergabe der Medaillen herangezogen. Der Themenfonds hat zum 31.12.2024 sein Silber Medalist Rating verloren. Zusätzlich hat der Robeco Global Gender Equality im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Aus diesem Grund haben wir den Fonds mit einem ERGO Quality Score von 6 zum 31.12.2024 auf unsere Beobachtungsliste gesetzt. Im 1. Quartal 2025 entwickelte sich der Fonds mit einem positiven Trend im 3-Jahres-Bereich. Im Zuge dessen hat der Fonds im 3-Jahres-Bereich einen Stern gewonnen. Allerdings hat sich der Themenfonds in den letzten 3 Monaten mit einem negativen Trend im 5-Jahres-Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Blend Equity) entwickelt. Diese Entwicklung zeigt sich auch darin, dass der Fonds im 1. Quartal 2025 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Die negative Entwicklung hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Der Fonds bleibt aufgrund dieser Entwicklung zum 31.3.2025 unverändert auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	BGF World Mining Fund	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0172157280	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe	Unter Beobachtung seit	31.12.2024
Währung	EUR		



Der BGF World Mining Fund erzielte zum 31.12.2024 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Natural Resources) unterdurchschnittliche 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Rohstofffonds im 4. Quartal 2024 einen negativen Trend im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkte sich auf den 3-Jahres-Bereich, 5-Jahres-Bereich und 10-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Dies hat sich im 4. Quartal 2024 auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds am 31.12.2024 auf unsere Beobachtungsliste gesetzt. Im 1. Quartal 2025 hat sich der Fonds mit einem positiven Trend im 1-Jahres-Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe entwickelt. Dies wirkte sich auch auf seine Beurteilung aus, da der Fonds im 10-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating erhalten hat. Im Morningstar-Gesamtrating hat der Fonds ebenfalls einen Stern gewonnen. Aufgrund dieser Verbesserung in den letzten 3 Monaten konnte der ERGO Quality Score zum 31.3.2025 von 6 auf 7 erhöht werden. Trotz der positiven Wertentwicklung bzw. der indikativen Trendumkehr bleibt der Themenfonds weiterhin auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	Amundi Global Equity Income ESG	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU1883320993	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Aktienfonds Global	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der Aktienfonds erzielte zum 31.3.2025 zwar eine 1-Jahres-Performance von 4,7%, die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe (Global Equity Income) aber nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Zusätzlich verzeichnete der Fonds einen negativen Trend im 3-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Dies zeigt sich innerhalb der Peergroup neben dem negativen Trend im kurzfristigen Bereich auch an einer Verschlechterung in der 3-Jahres-Performance sowie in der 10-Jahres-Performance. Wir haben den Fonds aufgrund der Entwicklung im 1. Quartal 2025 relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.3.2025 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	BGF European Equity Income Fund A2	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0562822386	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Aktienfonds Europa	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der europäische Aktienfonds hat im 1. Quartal 2025 im 10-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Peergroup (Europe Equity Income) an einer Verschlechterung in der 10-Jahres-Performance. Zusätzlich ist die Verringerung des ERGO Quality Scores von 9 auf 7 auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe zurückzuführen, die im Hinblick auf seine Peergroup nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Aufgrund dieser Entwicklung haben wir den Fonds am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	DPAM B Balanced Strategy	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	BE6227493937	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der DPAM B Balanced Strategy hat im 1. Quartal 2025 im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) an einer Verschlechterung in der 1-Jahres-Performance sowie in der 3-Jahres-Performance und 5-Jahres-Performance. Der negative Trend im 1. Quartal 2025 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.3.2025 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Amundi Ethik Fonds	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	AT0000731575	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Europa	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der europäische Multi-Asset-Fonds erzielte zum 31.3.2025 eine im Vergleich zur Peergroup (EUR Cautious Allocation - Global) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den letzten 3 Monaten einen leichten negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Mit einer 5-Jahres-Performance von 2,1 % p.a. gehört der Fonds per 31.3.2025 nur noch zum Mittelfeld innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Wir haben den Amundi Ethik Fonds aufgrund der negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	DPAM B Equities NewGems Sustainable	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	BE0946563377	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Megatrends	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der Themenfonds hat sich in den letzten 3 Monaten mit einem negativen Trend im mittelfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Growth Equity) entwickelt. Diese Entwicklung zeigt sich auch darin, dass der Fonds im 1. Quartal 2025 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Der DPAM B Equities NewGems Sustainable erzielte zum 31.3.2025 eine 1-Jahres-Performance, die im Hinblick auf seine Peergroup aber nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.3.2025 von 8 auf 6 reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	LO Funds World Brands	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU1809976522	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds Consumer Trends	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der Themenfonds Consumer Trends hat sich im 1. Quartal 2025 mit einem negativen Trend im kurzfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Consumer Goods & Services) entwickelt. Der Fonds erzielte zum 31.3.2025 eine 1-Jahres-Performance, die im Hinblick auf seine Peergroup unterdurchschnittlich ist. Wir haben den Fonds aufgrund der Entwicklung im 1. Quartal 2025 relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Robeco Global Consumer Trends	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0187079347	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Consumer Trends	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Zur Beurteilung unserer Top Fonds im Rahmen unseres Qualitätssicherungsprozesses greifen wir seit Jahren neben vielen anderen Einflussfaktoren gerne auch auf die Expertise von Morningstar als etablierte Plattform für Fondsratings zurück. Neben dem bekannten in Sternen ausgedrückte Morningstar Rating, bei dem die vergangene risikoadjustierte Performance der Fonds im Vordergrund steht, betrachten wir auch das Morningstar Sustainability Rating als einen Faktor in der Beurteilung der Nachhaltigkeit. Darüber hinaus interessieren wir uns in unserer Analyse ganz besonders auch für die Qualität des Fondsmanagements, den Anlageprozess und natürlich die Kosten. Aus diesem Grund fließen auch die von Morningstar vergebenen Medaillen des Morningstar Medalist Ratings in unseren ERGO Quality Score ein. In das Medalist Rating werden neben der qualitativen Beurteilung des Fondsmanagements (Morningstar Analyst Rating) auch quantitative Merkmale für die Vergabe der Medaillen herangezogen. Der Themenfonds hat zum 31.3.2025 sein Bronze Medalist Rating verloren. Zusätzlich verzeichnete der Fonds im 5-Jahres-Bereich einen negativen Trend. Aus diesem Grund haben wir den Fonds mit einem ERGO Quality Score von 6 zum 31.3.2025 auf unsere Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	BGF World Technology	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0171310443	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds New Technologies	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der BGF World Technology erzielte zum 31.3.2025 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Technology) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den letzten 3 Monaten einen leichten negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkte sich auf den 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben den Fonds zum 31.3.2025 mit einem ERGO Quality Score von 7 bewertet und am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	JPM US Technology	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0159052710	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds New Technologies	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der JPM US Technology erzielte zum 31.3.2025 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Technology) unterdurchschnittliche 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Technologiefonds in den letzten 3 Monaten einen negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkte sich auf den 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben den Fonds daher zum 31.3.2025 mit einem ERGO Quality Score von 6 bewertet und den Fonds am 31.3.2025 auf unsere Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Swisscanto PF Sustainable Balanced	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	LU0208341536	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds ESG Impact	Unter Beobachtung seit	31.3.2025
Währung	EUR		



Der Swisscanto PF Sustainable Balanced hat im 1. Quartal 2025 im 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) an einer Verschlechterung der Performance über alle relevanten Zeiträume hinweg. Der negative Trend im 1. Quartal 2025 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben den ERGO Quality Score zum 31.3.2025 von 9 auf 7 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	FvS Multiple Opportunities II	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	
ISIN	LU1038809395	ERGO Quality Score	8	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	30.6.2024	
Währung	EUR			

Wir haben den FvS Multiple Opportunities II aufgrund der negativen Entwicklung im 2. Quartal 2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 3. Quartal 2024 sowie im 4. Quartal 2024 blieb der Fonds aufgrund seiner Entwicklung unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 1. Quartal 2025 hat sich der globale Multi-Asset-Fonds mit einem positiven Trend im kurzfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) entwickelt. Aufgrund dieser positiven Entwicklung konnte der Fonds zum 31.3.2025 mit einem ERGO Quality Score von 8 bewertet werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	DWS ESG Multi Asset Dynamic	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	
ISIN	LU1790031394	ERGO Quality Score	9	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Europa	Unter Beobachtung seit	31.12.2024	
Währung	EUR			

Der europäische Multi-Asset-Fonds hat im 4. Quartal 2024 im 3-Jahres-Bereich, 5-Jahres-Bereich und 10-Jahres-Bereich jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) an einer Verschlechterung der Performance über alle relevanten Zeiträume hinweg. Der negative Trend im 4. Quartal 2024 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben den Fonds daher zum 31.12.2024 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 1. Quartal 2025 entwickelte sich der Fonds mit einem positiven Trend im 1-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich und 10-Jahres-Bereich. Aufgrund dieser Entwicklung hat der europäische Multi-Asset-Fonds im 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich jeweils einen Stern im Morningstar-Rating erhalten. Aufgrund dieser Verbesserung konnte der ERGO Quality Score von 7 auf 9 erhöht werden. Der DWS ESG Multi Asset Dynamic befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	ERSTE Responsible Stock America	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ISIN	AT0000822812	ERGO Quality Score	6	
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika	Unter Beobachtung seit	28.2.2025	
Währung	EUR			

Der Fonds wurde am 31.3.2024 aufgrund seiner Entwicklung im 1. Quartal 2024 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der nordamerikanische Aktienfonds verzeichnete im 2. Quartal 2024 einen positiven Trend innerhalb seiner Vergleichsgruppe (US Large-Cap Blend Equity) und konnte aufgrund dieser Entwicklung seinen ERGO Quality Score von 6 auf 7 erhöhen. Im 3. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der ERSTE Responsible Stock America zum 30.9.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste blieb. Im Rahmen unseres Qualitätssicherungsprozesses greifen wir zur Beurteilung der ERGO Top Fonds gerne auf das Morningstar Medalist Rating zurück. In das Medalist Rating werden neben der qualitativen Beurteilung des Fondsmanagements auch quantitative Merkmale für die Vergabe der Medaillen herangezogen. Der Fonds hat zum 31.12.2024 ein negatives Medalist Rating erhalten, weshalb wir den Fonds zum 31.12.2024 mit einem ERGO Quality Score von 6 bewertet haben. Aufgrund dessen, dass der Fonds innerhalb der letzten 9 Monate des Jahres 2024 nicht mindestens 8 Punkte im ERGO Quality Score erzielt hat, haben wir den Fonds Ende Februar 2025 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds genommen.

Fondsname	Fidelity Asia Pacific Opportunities	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0345361124	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Aktienfonds Emerging Markets & Asien	Unter Beobachtung seit	28.2.2025
Währung	EUR		



Der Fidelity Asia Pacific Opportunities erzielte zum 30.6.2024 eine im Vergleich zur Peergroup (Asia-Pacific ex-Japan Equity) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Aktienfonds im 2. Quartal 2024 einen negativen Trend im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkte sich auf den 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben den ERGO Quality Score zum 30.6.2024 daher von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds auf die Beobachtungsliste aufgenommen. Zum 30.9.2024 blieb der Fonds mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste. Letztlich hat der Fidelity Asia Pacific Opportunities im 4. Quartal 2024 im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigte sich innerhalb der Vergleichsgruppe vor allem an einer Verschlechterung der 3-Jahres-Performance. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 31.12.2024), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Februar 2025 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	Allianz Invest Mündelrenten	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	AT0000721360	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Anleihefonds Mündelsicher	Unter Beobachtung seit	28.2.2025
Währung	EUR		



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. Trotzdem ist das zum 30.6.2024 erreichte **★★**-Gesamt-Rating als unterdurchschnittlich zu betrachten. Im 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich erreichte der Fonds ebenfalls ein **★★**-Rating. Wir haben den Fonds daher per 30.6.2024 mit einem ERGO Quality Score von 7 bewertet. Aufgrund der Entwicklung im 3. Quartal 2024 blieb der Fonds auf der Beobachtungsliste. Einen negativen Trend im kurzfristigen Bereich verzeichnete der Fonds im 4. Quartal 2024. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.12.2024 von 7 auf 6 Punkte reduziert. Aufgrund dessen, dass der Fonds auch im 4. Quartal 2024 keine Trendumkehr schaffte, haben wir den Fonds Ende Februar 2025 aus dem verkaufsoffenen Angebot genommen.

Fondsname	DWS ESG Dynamic Opportunities	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	DE000DWS17J0	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	28.2.2025
Währung	EUR		



Der DWS ESG Dynamic Opportunities wurde aufgrund seiner negativen Entwicklung im 1. Quartal 2024 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) am 31.3.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2024 blieb der Fonds aufgrund seiner Entwicklung unverändert auf der Beobachtungsliste. Zum 30.9.2024 erzielte der Fonds erneut eine im Vergleich zur Peergroup als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance sowie einen leichten negativen Trend im 10-Jahres-Bereich. In diesem Zeitraum hat der Fonds einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies wirkte sich allerdings noch nicht auf unsere Beurteilung aus. Der globale Multi-Asset-Fonds blieb daher zum 30.9.2024 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf der Beobachtungsliste. Aufgrund der anhaltenden unterdurchschnittlichen Entwicklung des Fonds im Vergleich zu seiner Peergroup haben wir den Fonds per 31.12.2024 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet und den Fonds Ende Februar 2025 aus dem verkaufsoffenen Angebot der ERGO Top Fonds genommen.

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 Fondsmaßnahmen 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

Die ERGO Responsibility Category („ERGO Responsibility“) fasst ESG Ratings und Beurteilungen (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und nachhaltige Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Scope ESG Rating, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel und Klassifizierung nach der EU Offenlegungs-Verordnung) zusammen. Die Skala reicht von „keine Kategorisierung“ bis zu „zwei Windräder“. Da es sich bei der „Responsibility Category“ um eine ERGO eigene Kategorisierungsmethodik handelt, gibt eine „Windrad-Zuordnung“ nicht zwangsläufig darüber Auskunft, ob der jeweilige Investmentfonds hinsichtlich seiner ökologischen/sozialen Nachhaltigkeitsaspekte auch den EU Kriterien der Taxonomieverordnung und/oder der Offenlegungsverordnung (SFDR) entspricht.

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.

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 angebotsgleiche Werbung, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung sowie keine Aufforderung zum Kauf eines Fonds dar. Die hierin enthaltenen Informationen stammen von Quellen, die ERGO als zuverlässig einschätzt. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. Die ERGO Versicherung AG behält sich Änderungen der geschilderten Einschätzungen vor und ist nicht verpflichtet, diese Unterlage zu aktualisieren. Die ERGO übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit und Aktualität der dargestellten Daten, insbesondere auch nicht, wenn diese von Dritten bzw. Ratingagenturen bezogen wurden. Von diesem Haftungsausschluss umfasst sind explizit auch die Beurteilungen im Rahmen der Kategorisierung für „ERGO Responsibility“ sowie die Einstufung der Fonds durch die jeweilige Fondsgesellschaft gem. Taxonomieverordnung bzw. der Offenlegungsverordnung. 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)