

## Top-Fonds Quartalsreport

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

30.6.2021



**100%  
Qualitäts-  
geprüft**

# Qualitätssicherungsprozess

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



## ERGO Quality

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



Die aufgelisteten Kriterien sind nur ein Auszug aus unserem Kriterienkatalog.



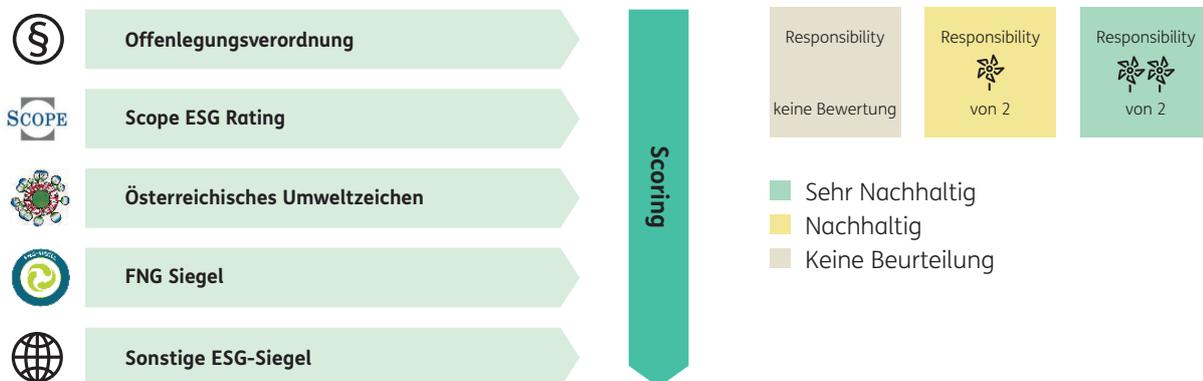
- Fonds hoher Qualität (Topfonds)
- Fonds mittlerer bis guter Qualität (unter Beobachtung)
- Fonds mäßiger bis mittlerer Qualität



## ERGO Responsibility

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

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



# News

## ERGO fürs Investment (Einführung im Mai 2021)

Die fondsgebundene Lebensversicherung, ist Ihre Wahl, wenn Sie die Vorteile einer Versicherung und die Chancen einer Veranlagung in Fonds kombinieren wollen.

### Auf einen Blick



#### Veranlagung in Fonds.

Aktien- oder Anleihenfonds. Auch Dachfonds stehen zur Wahl.



#### Keine Gesundheitsfragen.

Bis 500.000 Euro.  
Schnell & einfach abschließen.



#### Steuern und Spesen.

100 % KEST-frei (Kapitalertragsteuerfrei), keine Depotgebühren, keine Ausgabeaufschläge, 4 % Versicherungssteuer von der Prämie.



**Lebenslange Laufzeit:** Sie müssen zu Beginn nicht festlegen, wie lange Ihr Geld veranlagt wird. Nach 15 bzw. 10 Jahren<sup>1</sup> entscheiden Sie, wann Sie Ihr Kapital abrufen möchten. Wenn Kurse nach unten gehen, sind Sie gegenüber einer fixen Laufzeit klar im Vorteil. Sie warten einfach auf einen günstigen Zeitpunkt und rufen dann ab. Jederzeit. Ohne vorherige Vereinbarung. Kommen Sie zu Ihrem Berater, er hilft Ihnen gerne. Oder Sie lassen ERGO fürs Investment einfach auf Lebenszeit weiterlaufen und sorgen so zum Beispiel für die nächste Generation vor. Praktisch als gezielte Vermögensweitergabe.



**Ein- und Auszahlen nach Wunsch:** Sie starten mit einer Einmalprämie ab 30.000 Euro. Einmalige Zu- oder Teilzahlungen während der Laufzeit sind möglich - fragen Sie dazu einfach Ihren Berater. Sie entscheiden wann<sup>1</sup> und wie Sie Ihr Kapital ausbezahlt haben wollen: einmalig, als Rente oder als Kombination aus beiden.



**Clever - Mehr Ertragschancen durch Fonds:** Sie bestimmen in welche Fonds wir für Sie veranlagen sollen. Wählen Sie bis zu 10 Fonds, um Ihr Risiko zu streuen. Sie können jederzeit kostenlos Ihre Fondsauswahl ändern. Unser qualitätsgesichertes Fondsangebot finden Sie auf [ergo-versicherung.at/service/produktreports](https://ergo-versicherung.at/service/produktreports) unter Fonds im Überblick. Nähere Informationen zu Ihren Fonds sehen Sie auf [ergo-versicherung.at/p/veranlagung/fonds](https://ergo-versicherung.at/p/veranlagung/fonds)

## Die Fondsanlage: Viele Pluspunkte für Ihre Kapitalanlage.

Sie nutzen die vielfältigen Vorteile, die Investmentfonds bieten. Für eine Zukunft, die Sie sich verdient haben.

- ✓ **Renditechancen:** Bei einem Fonds können Sie von Investitionen in aussichtsreiche Unternehmen oder andere Wertpapiere profitieren. So erhalten Sie die Chance auf eine attraktive Rendite.
- ✓ **Breite Streuung:** Ein Fonds investiert in eine Vielzahl verschiedener Anlageklassen. Dadurch verteilt sich das mögliche Risiko im Gegensatz zu einem einzelnen Wertpapier.
- ✓ **Kostenloser Fondsswitch:** Weil Fonds nicht immer nur bergauf gehen, können Sie jederzeit und kostenlos Ihre Fonds wechseln.

**Wie in diesem Bericht ersichtlich, profitieren sie mit ERGO fürs Investment auch von unserer ausgezeichneten Fondsauswahl und unserem vierteljährlichen Qualitätssicherungsprozess der Fonds.**

<sup>1</sup> Bitte beachten Sie mögliche steuerliche Konsequenzen bei Auszahlungen innerhalb der Mindestlaufzeit von 15 Jahren. Für alle ab 50Plus beträgt diese Mindestlaufzeit 10 Jahre.

# Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ytd	Outlook
Beste	1,78%	29,46%	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	18,17%	→
	1,11%	18,93%	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	15,41%	→
	0,62%	18,63%	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	14,09%	→
	0,20%	17,41%	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	13,71%	↗
	-2,31%	12,83%	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	12,49%	↗
	-5,28%	12,73%	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	11,84%	↗
	-5,93%	12,16%	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	11,67%	↗
	-6,10%	11,88%	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	9,60%	↗
	-6,85%	11,86%	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	6,03%	→
	-7,57%	11,29%	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	5,93%	→
	-13,76%	10,05%	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	5,08%	→
	-14,39%	8,83%	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	0,09%	↘
	-16,70%	2,39%	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	0,07%	↘
Schlechteste	-20,61%	-7,11%	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-0,01%	→

## Aktienfonds

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

## Anleihenfonds

- Global
- Europa

## Geldmarktfonds

- Europa

## Multi-Asset-Fonds

- Global
- Europa

## Themenfonds

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

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

Quelle: Morningstar, Stand 14.04.2021 (gerechnet in Euro)

Quelle: Morningstar, Stand 14.4.2021 (gerechnet in Euro)

# Ausblick Aktien & Anleihen



## Aktien

An den Aktienmärkten gibt es trotz eines eher neutralen Risikoappetits und teilweise ambitionierter Bewertungen noch einiges an Möglichkeiten, um relative Performance zu generieren. In Asien finden wir Taiwan und Korea attraktiv, da die dortigen Aktienmärkte dank steigender Gewinnerwartungen der Unternehmen einen starken Rückenwind genießen. Im Vergleich dazu steht der chinesische Aktienmarkt eher schwächer da. Auch Hongkong hat zurzeit einige hausgemachte Probleme, während in den USA hingegen starke Fundamentaldaten aus der Wirtschaft den Markt weiter unterstützen. Innerhalb Europas erscheinen Banken, Versicherer und der Gesundheitssektor attraktiv und sollten von der weiteren wirtschaftlichen Erholung und den Marktöffnungen profitieren. Auch wären höhere (bzw. weniger negative) Zinsen tendenziell unterstützend für das Geschäftsmodell von Banken und Versicherern.



## Anleihen

Auf der Zinsseite, insbesondere bei Staatsanleihen in den USA, sind wir aktuell eher vorsichtig – auch wenn zuletzt durch die Federal Reserve wieder etwas mehr Entspannung an den Rentenmärkten eingezogen ist. Inflationsrisiken sind weiterhin hoch. Am Markt für Unternehmensanleihen bleiben wir bei unserer konstruktiven Einstellung zu höherverzinslichen Anleihen im Vergleich zu Anleihen mit guter Bonität. Bei Letzteren sind die Risikoaufschläge zurzeit einfach zu gering. Innerhalb der Branchen ist der Automobilsektor weiterhin einer unserer Favoriten. Den Autobauern geht es wieder gut, die Nachfrage ist groß.



## Rohstoffe

Die Rohstoffmärkte verliefen im Monat Juni nach der starken Rally in den Vormonaten eher seitwärts. Edelmetalle handeln schwächer. Bei Industriemetallen hat die Rally seit Mai ihr Momentum verloren. Lediglich der Ölpreis steigt kontinuierlich weiter.

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

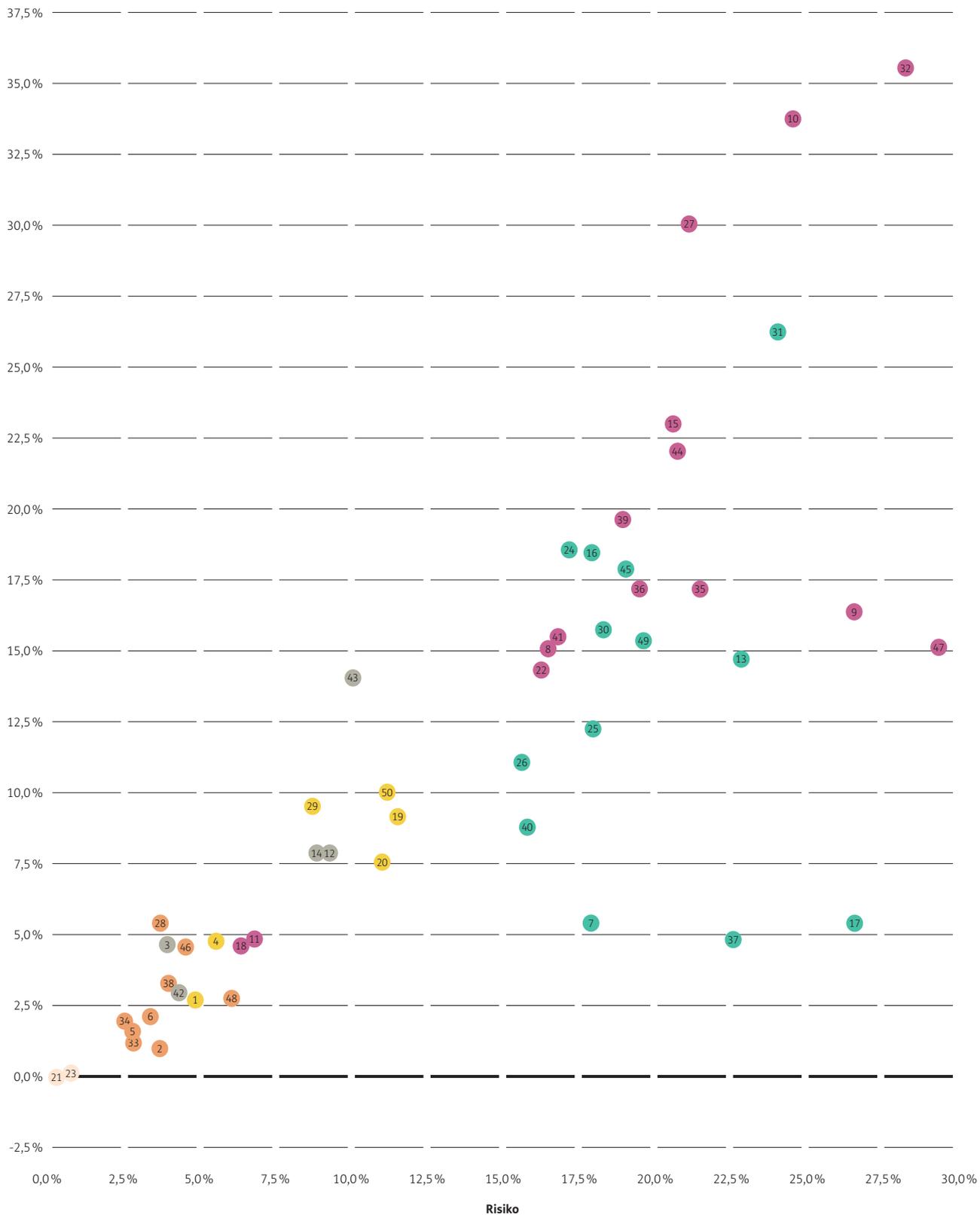
Die Informationen stammen von Quellen, die MEAG als zuverlässig einschätzt. Diese Informationen sind jedoch nicht notwendigerweise vollständig und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen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

# Fondsübersicht

## Risiko-Rendite-Matrix (3 Jahre)

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

Rendite p.a.



### Assetklassen

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

### ■ **Aktienfonds**

- 7 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 13 DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable B USD
- 16 DPAM Invest B Equities World Sustainable B
- 17 DWS Aktien Strategie Deutschland LC
- 24 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 25 Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A-Euro
- 26 Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-Euro
- 30 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 31 JPMorgan Funds - US Growth Fund
- 37 MEAG ProInvest A
- 40 Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BP-EUR
- 45 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 49 UniGlobal

### ■ **Anleihenfonds**

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

### ■ **Multi-Asset-Fonds**

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

### ■ **Geldmarktfonds**

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

### ■ **Themenfonds**

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

### ■ **Dachfonds**

- 3 Amundi ESG Income 1 T (C)
- 12 DJE Golden Wave
- 14 DPAM Horizon B Balanced Strategy A
- 42 Portfolio Management SOLIDE (T)
- 43 PremiumStars Chance - AT - EUR

# Fondsbeurteilung gemäß Qualitätssicherung

Im Rahmen von ERGO fürs Leben, ERGO fürs Sparen und ERGO fürs Investment können Sie derzeit aus folgenden Fonds auswählen. Wir haben die Fondsinformationen zum Stichtag 30.6.2021 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 31.3.2020 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.			31.3.2021	30.6.2021
<b>Global</b>											
UniGlobal	DE0008491051	5	Euro	33,57%	15,59%	13,58%	12,38%	★★★★		9	10
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	LU1261431768	5	Euro	16,18%	11,00%	7,58%	-	★★★	☹️	7	6
Nordea 1 - Global Stable Equity	LU0112467450	5	Euro	23,44%	8,80%	6,23%	10,69%	★★★	☹️	6	6
<b>Europa</b>											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	6	Euro	21,48%	8,05%	6,87%	8,95%	★★★★★		8	9
Fidelity European Dynamic Growth	LU0119124781	6	Euro	14,74%	12,16%	12,58%	11,94%	★★★★★	☹️	8	6
<b>Deutschland</b>											
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6	Euro	34,77%	8,20%	11,51%	11,36%	★★★★		8	9
MEAG ProInvest	DE0009754119	6	Euro	20,10%	7,15%	10,66%	8,87%	★★★★		7	8
<b>Nordamerika</b>											
DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable	BE0947865789	5	US Dollar	32,53%	14,01%	11,92%	-	★★★★	☹️	8	8
JPM US Growth	LU0119063898	6	US Dollar	34,11%	25,68%	25,11%	19,66%	★★★★		9	8
<b>Emerging Markets &amp; Asien</b>											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	6	Euro	42,68%	18,60%	16,17%	12,77%	★★★★★		10	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	6	US Dollar	32,53%	15,41%	15,97%	12,02%	★★★★★		10	10
<b>Nachhaltige Investments</b>											
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	BE0058652646	5	Euro	30,79%	18,50%	15,82%	12,24%	★★★★★	☹️☹️	9	9
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	5	Euro	28,03%	18,08%	15,01%	13,86%	★★★★★	☹️☹️	9	8

## 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.			31.3.2021	30.6.2021
<b>Global</b>											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	3	Euro	2,79%	5,67%	4,52%	5,26%	★★★★★		9	8
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	3,81%	2,85%	3,10%	-	★★★★		8	8
<b>Europa</b>											
Schroder ISF EURO Credit Conviction	LU0995119665	4	Euro	7,03%	4,30%	4,01%	-	★★★★★		10	10
MS Euro Strategic Bond Fund	LU0073234253	3	Euro	2,23%	3,42%	2,53%	4,15%	★★★★		8	8
<b>Mündelsicher</b>											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	3	Euro	-1,45%	1,50%	0,44%	2,79%	★★★	☁	8	8
Kepler Vorsorge Rentenfonds	AT0000722566	3	Euro	-1,84%	1,21%	0,44%	2,85%	★★★		8	8
Allianz Invest Vorsorgefonds	AT0000721360	3	Euro	-1,93%	1,22%	0,43%	2,50%	★★★		8	8
<b>Nachhaltige Investments</b>											
Amundi Öko Sozial Rent	AT0000A0FM79	3	Euro	1,08%	1,94%	0,83%	2,81%	★★★	☁☁	8	8
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	3	Euro	0,42%	1,88%	1,02%	3,44%	★★★★	☁☁	8	8

## 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.			31.3.2021	30.6.2021
<b>EUR</b>											
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	0,64%	0,20%	-0,12%	0,69%	★★★★★		9	9
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	2	Euro	0,53%	0,00%	-0,05%	0,23%	★★★		8	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.			31.3.2021	30.6.2021
DPAM HORIZON B Balanced Strategy	BE6227493937	5	Euro	17,37%	8,11%	7,35%	-	★★★★★		10	10
PremiumStars Chance	DE0009787077	5	Euro	26,28%	13,94%	13,12%	10,68%	★★★★★		10	10
Amundi ESG Income 1	AT0000801071	4	Euro	8,82%	4,34%	3,20%	4,89%	★★★★★	☁	8	9
Portfolio Management SOLIDE	AT0000707575	4	Euro	8,77%	3,23%	3,55%	4,46%	★★★★		9	9
DJE Golden Wave	AT0000675707	7	Euro	20,41%	8,07%	9,12%	7,27%	★★★★		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.			31.3.2021	30.6.2021
<b>Global</b>											
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	4	Euro	15,80%	9,29%	6,96%	8,70%	★★★★★		8	9
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	5	Euro	19,80%	9,07%	8,49%	10,12%	★★★★★	🌱🌱	8	8
<b>Europa</b>											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	5	Euro	19,43%	8,30%	9,33%	7,18%	★★★★★	🌱🌱	10	10
Allianz Flexi Rentenfonds	DE0008471921	4	Euro	5,29%	2,68%	2,54%	4,48%	★★★★	🌱	8	8
<b>Nachhaltige Investments</b>											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	4	Euro	8,57%	4,77%	3,74%	5,27%	★★★★★	🌱🌱	10	10
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	4	Euro	16,97%	10,08%	8,30%	-	★★★★	🌱🌱	9	9

## Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.3.2021	30.6.2021
<b>Megatrends</b>											
DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	6	Euro	33,33%	23,09%	20,71%	11,93%	★★★★★	🌱🌱	10	10
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	6	Euro	15,68%	15,17%	12,13%	15,92%	★★★★		8	8
Pictet - Water	LU0104884860	6	Euro	30,98%	15,82%	11,33%	11,82%	★★★	🌱🌱	7	8
<b>Consumer Trends</b>											
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	30,84%	21,95%	21,25%	17,19%	★★★★★	🌱	10	10
LO Funds World Brands	LU1809976522	6	Euro	31,20%	17,13%	22,08%	12,82%	★★★★★	🌱	10	9
<b>New Technologies</b>											
BGF World Technology	LU0171310443	6	Euro	44,49%	33,89%	35,08%	22,55%	★★★★★		10	10
JPM US Technology	LU0159052710	6	Euro	51,01%	35,84%	35,56%	22,68%	★★★★★		10	10
Fidelity Global Technology	LU0099574567	6	Euro	46,94%	30,10%	27,89%	22,65%	★★★★★	🌱	10	9
<b>Ökologie/Ethik</b>											
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	6	Euro	41,70%	19,35%	18,30%	13,59%	★★★★	🌱🌱	10	9
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	6	Euro	29,16%	17,09%	15,57%	10,83%	★★★★	🌱🌱	8	8
<b>Rohstoffe</b>											
BGF World Mining Fund	LU0172157280	6	Euro	53,53%	16,36%	15,44%	-0,63%	★★★		9	9
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	7	Euro	-13,60%	15,19%	6,82%	2,23%	★★★★		8	8
<b>Vermögensbildung</b>											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	5	Euro	27,19%	14,21%	13,12%	11,10%	★★★		8	8
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	4	Euro	14,04%	4,92%	3,29%	3,97%	★★★★		8	7
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	4	Euro	8,88%	4,54%	4,04%	4,74%	★★★★		8	6

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

# Veränderungen im Fondsangebot

## Fonds unter Beobachtung

Fondsname	Nordea 1 - Global Stable Equity
ISIN	LU0112467450
Anlageklasse	Aktienfonds Global
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
Morningstar-Gesamtrating	★★★
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderungen	31.12.2020

Der Fonds wurde am 31.12.2020 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Seitdem haben sich die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Insbesondere auch die 1-Jahres-Performance ist im Hinblick auf die Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) als unterdurchschnittlich zu beurteilen. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 30.06.2021 mit einem ERGO Quality Score von 6 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	Fidelity Global Dividend Fund
ISIN	LU1261431768
Anlageklasse	Aktienfonds Global
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
Morningstar-Gesamtrating	★★★
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderungen	31.03.2021

Der globale Aktienfonds erzielte zum 30.06.2021 zwar eine 1-Jahres-Performance von 16,2%, diese ist im Vergleich zur Peer-group (Global Equity Income) dennoch als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten. Dies wirkte sich derzeit noch geringfügig auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich aus. Wir haben daher den ERGO Quality Score im 2. Quartal 2021 um einen weiteren Punkt von 7 auf 6 reduziert und behalten den Fonds weiter unter Beobachtung.

Fondsname	Fidelity European Dynamic Growth
ISIN	LU0119124781
Anlageklasse	Aktienfonds Europa
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	6
Morningstar-Gesamtrating	★★★★
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderungen	30.06.2021

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist vor allem auf die unterdurchschnittliche Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb der Vergleichsgruppe (European Large-Cap Growth Equity) zurückzuführen. Der europäische Aktienfonds erzielte zum 30.06.2021 zwar eine 1-Jahres-Performance von 14,7%, diese ist im Vergleich zur Peergroup jedoch als signifikant unterdurchschnittlich zu bewerten. Dies wirkte sich auch stark auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich aus. Vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung haben wir den Fonds am 30.06.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Carmignac Patrimoine
ISIN	FR0010135103
Anlageklasse	Themenfonds - Vermögensbildung
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
Morningstar-Gesamtrating	★★★
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderungen	30.06.2021

Der Fonds hat im 2. Quartal 2021 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 5-Jahres-Performance. Der Fonds erzielte zum Halbjahresende eine 1-Jahres-Performance von 14,0%, die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe nur als durchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben den Fonds aufgrund der leicht negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten innerhalb seiner Vergleichsgruppe am 30.06.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

<b>Fondsname</b>	DWS Concept Kaldemorgen
<b>ISIN</b>	LU0599946893
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Vermögensbildung
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.06.2021

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist vor allem auf die unterdurchschnittliche Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) zurückzuführen. Der Fonds erzielte zum 30.06.2021 zwar eine 1-Jahres-Performance von 8,9%, diese ist im Vergleich zur Peergroup jedoch als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten. Dies wirkte sich auch auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich aus, da er in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung haben wir den Fonds am 30.06.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

## Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

<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 Quality Score</b>	8
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.06.2021

Der MEAG ProInvest verzeichnete im 1. Quartal 2021 einen leichten positiven Trend und konnte diesen in den letzten 3 Monaten fortsetzen. Der Fonds bestätigte im 2. Quartal 2021 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Germany Equity) die langfristige Performance, wodurch die stabile Entwicklung des Fonds unterstrichen wird. Die 5-Jahres-Performance ist in den letzten 3 Monaten von 9,0% auf 10,7% gestiegen. Aufgrund der Entwicklung des Aktienfonds haben wir den ERGO Quality Score zum 30.06.2021 von 7 auf 8 erhöht. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

<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 Quality Score</b>	8
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.06.2021

Die Verbesserung des ERGO Quality Scores zum 30.06.2021 von 7 auf 8 ist vor allem auf die stabile mittel- und langfristige Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Water) zurückzuführen. Vor allem im 3-Jahres-Zeitraum war eine solide Entwicklung des Fonds zu beobachten, denn die risikoadjustierte Rendite erhöhte sich für diesen Beobachtungszeitraum in den letzten 3 Monaten von 7,2% auf 11,4%. Aufgrund dieser Entwicklung haben wir den Fonds zum 30.06.2021 von der Beobachtungsliste genommen.

## Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

<b>Fondsname</b>	DWS Top Dividende
<b>ISIN</b>	DE0009848119
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Vermögensbildung
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★
<b>ERGO Quality Score</b>	5
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.06.2021

Der Fonds verzeichnete beginnend mit 3. Quartal 2020 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Equity Income) einen deutlich negativen Performance-Trend und stand deshalb bereits seit 30.09.2020 unter Beobachtung. Diese Entwicklung setzte sich sowohl im letzten Quartal 2020 als auch im ersten Quartal 2021 fort. Die gesamtheitliche Underperformance resultierte in einer Reduktion des Morningstar-Ratings im 5-Jahres-Bereich auf nur noch 2 Sterne. Letztlich ergab sich aus unserem Qualitätssicherungsprozess dadurch auch ein niedrigerer ERGO Quality Score von 5 (per 31.03.2021), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds aus dem Angebot zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	Amundi ESG Income 2
<b>ISIN</b>	AT0000600382
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	31.05.2021

Der Fonds stand bereits seit 30.09.2020 unter Beobachtung. Seitdem haben sich vor allem die kurzfristigen quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Das schlug sich zum Teil auch in gesunkenen Morningstar-Ratings nieder. Auch in den letzten 12 Monaten zeigte sich eine deutliche Underperformance gegenüber der Vergleichsgruppe. Letztlich ergab sich aus unserem Qualitätssicherungsprozess dadurch auch ein niedrigerer ERGO Quality Score von 5 (per 31.03.2021), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds aus dem Angebot zu nehmen.

# Erläuterungen & Disclaimer

## Erläuterungen

### **ERGO Quality Score**

Der ERGO Quality Score beruht auf einem mehrstufig durchgeführten und gewichtetem Scoring-Modell. Hierbei fließen unterschiedlichste qualitative und quantitative Kriterien wie z.B.: die langfristige und kurzfristige Fondsperformance, das Risiko-Ertrags-Profil, diverse Nachhaltigkeitsindikatoren, die Fondskosten, bekannte 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 Rating**

Die Beurteilung der ERGO Responsibility basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings (Environmental, Social and Governance) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Österreichisches Umweltsiegel und FNG-Siegel) heranzieht. Je mehr Windräder das ERGO Responsibility Rating 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.

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

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

### **Morningstar Rating™**

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

### **Morningstar Kategorie**

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

### **Anlageklasse**

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

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

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

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

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

## Disclaimer zur Marketingmitteilung

Die Fondsinformationen dieser Marketingmitteilung dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen kein Verkaufsangebot, keine 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 Ungewisheiten 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)**