

Top-Fonds Quartalsreport

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

30.9.2023



100%
Qualitäts-
geprüft

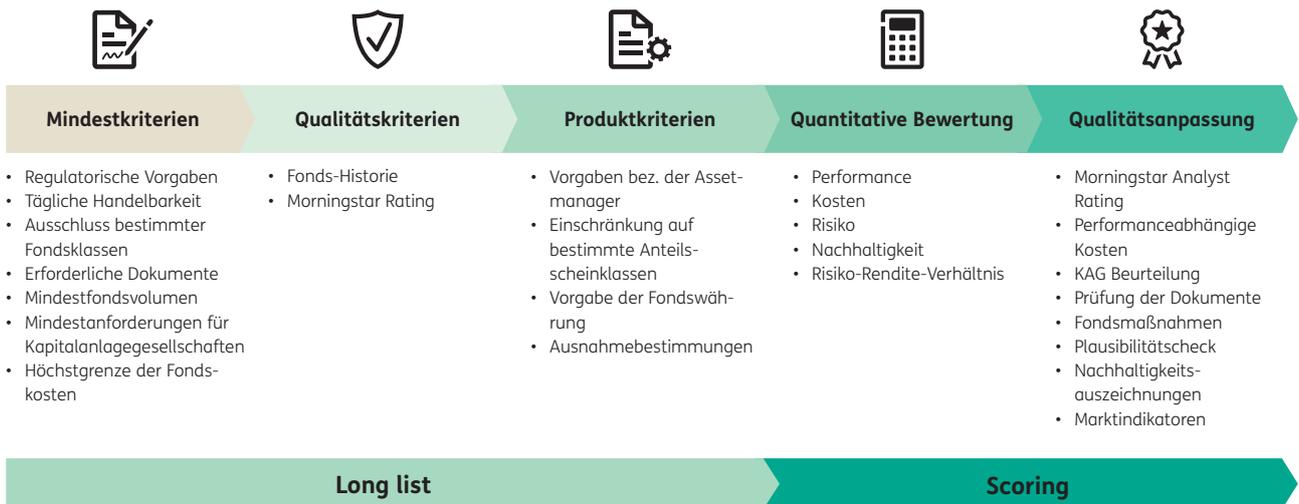
Qualitätssicherungsprozess

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



ERGO Quality

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



Die aufgelisteten Kriterien sind nur ein Auszug aus unserem Kriterienkatalog.



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



ERGO Responsibility

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

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



News

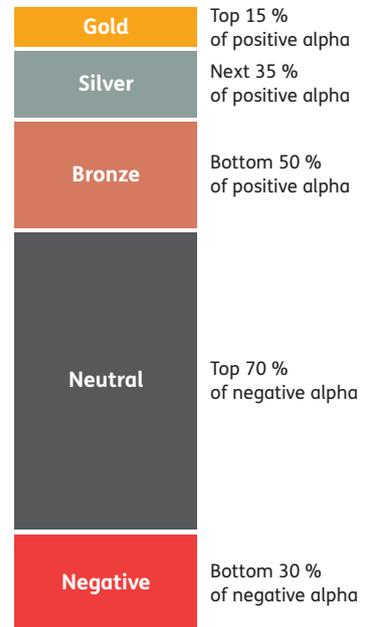
Neuigkeiten zum Qualitätssicherungsprozess

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 gerne auch das Morningstar Sustainability Rating als einen Faktor in der Beurteilung der Nachhaltigkeit. Darüber hinaus interessieren wir uns in unserer Analyse aber 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.

Diesbezüglich hat Morningstar in diesem Jahr die Methodik für das Medalist Rating adaptiert. Seit Juni 2023 werden neben der qualitativen Beurteilung des Fondsmanagements (Morningstar Analyst Rating) auch quantitative Merkmale für die Vergabe der Medaillen (Gold, Silber, Bronze) herangezogen. Die gemeinsame Beurteilung der qualitativen und der quantitativen Faktoren hat Morningstar nun zum neuen Morningstar Medalist Rating vereint.

Für unsere Qualitätsbeurteilung können wir uns damit umso mehr auf eine umfassende Analyse des Fondsmanagements stützen.

Skala des Morningstar Medalist Rating:



Überblick über die Morningstar Fund Ratings

Rating	Zeichen	Merkmale der Beurteilung
Morningstar Rating „Star Rating“	★★★★★	<ul style="list-style-type: none"> Vergangenheitsorientiert, quantitativ Basierend auf den vergangenen risk-adjusted return
Morningstar Sustainability Rating		<ul style="list-style-type: none"> Vergangenheitsorientiert, quantitativ Basierend auf die ESG-Risikobewertung der Portfoliobestände der Fonds
Morningstar Analyst Rating	Gold Silver Bronze Neutral Negative	<ul style="list-style-type: none"> zukunftsgerichtet, qualitativ Basierend auf Analystenmeinung hinsichtlich Fondsmanagement, Anlageprozess, Struktur und Kosten
Morningstar Quantitative Rating	Gold ^α Silver ^α Bronze ^α Neutral ^α Negative ^α	<ul style="list-style-type: none"> Zukunftsgerichtet, quantitativ Basierend auf einem algorithmischen Modell hinsichtlich Fondsmanagement, Anlageprozess, Struktur und Kosten
Morningstar Medalist Rating	Gold Silver Bronze Neutral Negative	<ul style="list-style-type: none"> zukunftsgerichtet, qualitativ & quantitativ Basierend auf Analystenmeinung und algorithmischem Modell hinsichtlich Fondsmanagement, Anlageprozess, Struktur und Kosten

Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ytd	Outlook
Beste	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	31,46%	-1,51%	20,27%	↗
	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	26,56%	-3,74%	14,25%	→
	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	23,13%	-10,35%	8,71%	→
	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	22,66%	-11,35%	8,69%	→
	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	22,24%	-12,42%	7,15%	→
	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	15,77%	-12,49%	6,17%	↗
	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	15,29%	-13,33%	3,34%	→
	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	9,06%	-13,44%	2,88%	→
	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	8,88%	-14,20%	2,26%	↗
	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	8,69%	-16,73%	2,20%	↗
	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	7,95%	-17,71%	0,77%	↗
	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	-0,35%	-17,72%	0,67%	→
	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	-0,51%	-19,22%	0,59%	→
Schlechteste	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-0,85%	-31,91%	-5,29%	→

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 Eurozone Large-Cap Equity), Aktienfonds Global (EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity, bis 12 2021: EAA Fund Global Large-Cap Value Equity & EAA Fund Global Equity Income), Aktienfonds Nordamerika (EAA Fund US Large-Cap Blend Equity, EAA Fund US Large-Cap Growth Equity, von 12 2022 bis 03 2023: EAA Fund US Equity Income), Anleihenfonds Europa (EAA Fund EUR Corporate Bond, bis 09 2022: EAA Fund EUR Flexible Bond), Anleihenfonds Global (EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged), Geldmarktfonds EUR (EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond), Multi-Asset-Fonds Europa (EAA Fund EUR Moderate Allocation, EAA Fund EUR Cautious Allocation, EAA Fund EUR Flexible Allocation, EAA Fund EUR Aggressive Allocation), Multi-Asset-Fonds Global (EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global, EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global, EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global, EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global), Themenfonds - Consumer Trends (EAA Fund Sector Equity Consumer Goods & Services), Themenfonds - New Technologies (EAA Fund Sector Equity Technology), Themenfonds - Ökologie/Klima (EAA Fund Sector Equity Ecology, ab 03 2022: EAA Fund Sector Equity Water), Themenfonds Rohstoffe (EAA Fund Sector Equity Precious Metals, EAA Fund Sector Equity Natural Resources)

Ausblick Aktien & Anleihen



Aktien

Vor dem Hintergrund steigender Zinsen und der Diskussion um die Vermeidung einer Rezession in den USA könnten Unternehmen mit kapitaleffizientem Wachstum und soliden Bilanzen weiterhin gefragt sein. Diese sind in den USA und insbesondere im Large-Cap-Segment zu finden. Höhere Realrenditen belasten die Stimmung, sollten aber mit Beginn der Berichtssaison nicht mehr entscheidend sein. An den Kapitalmärkten gibt es viel Liquidität zu investieren, die nach wie vor in Barmitteln und kurzfristigen Wertpapieren angelegt ist. Eine größere Gewissheit über das Ende des Zinserhöhungszyklus könnte zu Rückflüssen in Sachwerte wie Aktien führen. Angesichts der negativen Wachstumsaussichten und des Risikos weiter steigender Zinsen sehen wir derzeit jedoch mehr Risiken als Chancen.



Anleihen

In den USA verzögert sich der Beginn einer möglichen Rezession weiter. Das Wachstum übertrifft weiterhin die Erwartungen, der Konsum bleibt stark und der Arbeitsmarkt ist ausgeglichener. In Europa scheint das Ende der Zinserhöhungen erreicht zu sein, und die EZB diskutiert nun weitere Bilanzverkürzungen. Die hohen Renditen sorgen weiterhin für Nachfrage seitens institutioneller Investoren. Auf der anderen Seite belastet das hohe Angebot aufgrund der weltweiten Bilanzverkürzungen der Notenbanken die Rentenmärkte insgesamt. Der Druck auf die Renditen westlicher Staatsanleihen dürfte auch aufgrund des weiterhin ungünstigen Inflationsausblicks anhalten. Bei Unternehmensanleihen könnte der Druck durch Neuemissionen in den nächsten Wochen etwas nachlassen, wenn die Nachfrage aufgrund attraktiver Renditen anhält. US-Unternehmensanleihen könnten sich vor allem aufgrund der besseren Fundamentaldaten der Unternehmen, aber auch wegen der im Vergleich günstigeren Bewertung besser entwickeln als europäische. Da die meisten Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus abgeschlossen haben dürften, könnte sich die dadurch zu erwartende geringere Volatilität an den Zinsmärkten unterstützend auf die Risikoaufschläge auswirken. Eine Rezession in den USA ist noch nicht in Sicht, und in Europa könnte eine mögliche Rezession glimpflicher verlaufen als erwartet. Dies könnte dazu führen, dass sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen in den nächsten Wochen in einer engen Bandbreite bewegen, was für die Nutzung des hohen Zinsniveaus zur Erzielung stabiler Erträge spricht. Der Disinflationstrend bei Schwellenländeranleihen setzt sich fort, wird aber durch den erneuten Anstieg der Energiepreise gebremst. Die Haushalts- und Leistungsbilanzsalden der Schwellenländer sind uneinheitlich. Anhaltende Mittelabflüsse bei Schwellenländeranleihen in Hart- und Lokalwährungen könnten den Markt unter Druck setzen, zumal die Emissionstätigkeit nach einem bereits sehr starken September hoch bleiben dürfte.



Rohstoffe

Die Verlängerung der Förderkürzungen durch die OPEC und die rekordhohe Nachfrage haben den Ölpreis seit Ende Juni um rund 30 Prozent steigen lassen. Der größte Teil dieses Anstiegs könnte hinter uns liegen, aber die anhaltend starke Nachfrage dürfte die Abwärtsbewegung begrenzen.

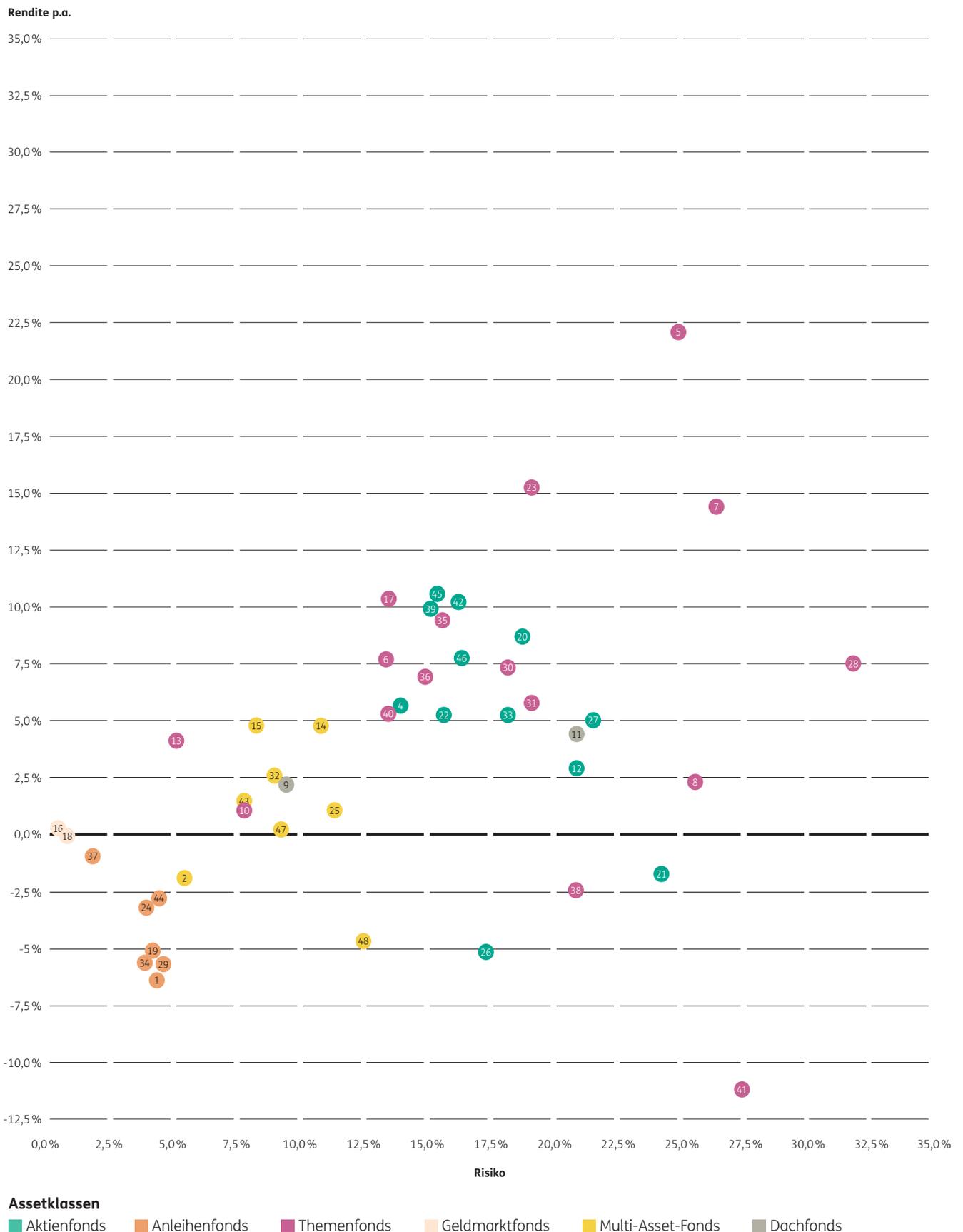
Quelle:
MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1, 80805 München
meag.com

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 9.2023.

Fondsübersicht

Risiko-Rendite-Matrix (3 Jahre)

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



■ Aktienfonds

- 4 BlackRock Global Funds – European Equity Income Fund A2 EUR
- 12 DWS Aktien Strategie Deutschland LC EUR
- 20 ERSTE Responsible Stock America EUR R01 (A) (EUR)
- 21 ERSTE WWF Stock Environment EUR R01 (T) (EUR)
- 22 Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 26 JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund A (dist) – USD
- 27 JPMorgan Funds – US Growth Fund
- 33 MEAG ProInvest A
- 39 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 42 Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA
- 45 UniGlobal
- 46 UniNachhaltig Aktien Europa

■ Anleihenfonds

- 1 Allianz Invest Mündelrenten (T)
- 3 Amundi Mündel Rent (T)
- 19 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 24 Flossbach von Storch – Bond Opportunities – R
- 29 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 34 Nordea 1 – European Covered Bond Fund BP-EUR
- 37 Raiffeisen-Euro-Rendite (R) (T)
- 44 UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc

■ Multi-Asset-Fonds

- 2 Amundi Ethik Fonds (T)
- 14 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 15 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD EUR
- 25 Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II – RT
- 32 MEAG EuroBalance A
- 43 Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT
- 47 UniRak Nachhaltig A
- 48 ÖkoWorld Rock'n'Roll Fonds

■ Geldmarktfonds

- 16 DWS Euro Flexizins NC
- 18 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 Concept Kaldemorgen LC
- 17 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 23 Fidelity Funds – Global Technology Fund A-Euro
- 28 JPMorgan Funds – US Technology A (acc) - EUR
- 30 LBBW Global Warming R
- 31 LO Funds – World Brands (EUR) PA
- 35 Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 36 Pictet – Water-P EUR
- 38 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 40 RobecoSAM Global Gender Equality Equities D EUR
- 41 Stabilitas – Pacific Gold + Metals P

■ Dachfonds

- 9 DJE Golden Wave
- 11 DPAM B Balanced Strategy A 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 30.9.2023 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.6.2023 gegenübergestellt.

Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamtrating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2023	30.9.2023
Global											
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	4	Euro	9,26%	10,10%	10,48%	11,25%	★★★★★	🌱🌱	9	9
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	13,82%	11,68%	9,95%	10,65%	★★★★		10	9
Europa											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	14,81%	6,45%	4,86%	5,79%	★★★★	🌱	8	8
UniNachhaltig Aktien Europa	LU0090707612	4	Euro	14,50%	8,99%	6,00%	5,83%	★★★	🌱🌱	7	7
Deutschland											
MEAG ProInvest	DE0009754119	5	Euro	23,23%	3,13%	2,11%	5,57%	★★★		8	8
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	5	Euro	20,35%	3,39%	1,88%	7,26%	★★★★	🌱🌱	7	6
Nordamerika											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dollar	12,58%	8,41%	14,29%	16,79%	★★★★★	🌱	9	9
ERSTE Responsible Stock America	AT0000822812	5	Euro	5,42%	10,75%	12,18%	11,77%	★★★★	🌱🌱	8	8
Emerging Markets & Asien											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	4	Euro	4,13%	4,89%	7,27%	10,08%	★★★★		10	8
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dollar	-0,55%	-2,06%	3,15%	7,17%	★★★	🌱	9	7
ESG Impact											
Swisscanto Equity Fund Sustainable	LU0161535835	4	Euro	10,41%	10,23%	10,05%	9,93%	★★★★	🌱🌱	9	9
ERSTE WWF Stock Environment	AT0000705678	5	Euro	-19,97%	-2,28%	10,55%	8,89%	★★★	🌱🌱	8	6

Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2023	30.9.2023
Global											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	2	Euro	2,03%	-3,40%	0,94%	2,72%	★★★★★	☼	10	9
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	2	Euro	1,19%	-5,49%	-1,98%	0,32%	★★★★	☼☼	8	8
UBS Global Dynamic	LU0891672056	3	Euro	-0,55%	-3,20%	-0,82%	0,45%	★★★	☼	6	≤ 5
Europa											
Raiffeisen Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	4,01%	-1,23%	-0,37%	-	★★★★★		10	10
Nordea 1 European Covered Bond	LU0076315455	2	Euro	-0,75%	-5,24%	-1,65%	0,91%	★★★	☼	6	6
Mundelsicher											
Amundi Mundel Rent	AT0000719273	2	Euro	-1,55%	-5,23%	-1,79%	0,00%	★★★	☼	8	8
Allianz Invest Mundelrenten	AT0000721360	2	Euro	-2,07%	-6,27%	-2,33%	-0,55%	★★		8	8
ESG Impact											
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	-1,09%	-5,05%	-1,36%	-	★★★	☼☼	7	8

Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2023	30.9.2023
EUR											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	3,02%	0,48%	0,27%	0,20%	★★★	☼☼	9	10
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	1,98%	0,08%	0,14%	0,32%	★★★		8	8

Dachfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2023	30.9.2023
DPAM B Balanced Strategy	BE6227493937	3	Euro	3,97%	1,06%	2,48%	4,43%	★★★★	☼	8	8
DJE Golden Wave	AT0000675707	4	Euro	2,14%	2,00%	2,24%	4,97%	★★★		6	≤ 5

Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wäh- rung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2023	30.9.2023
Global											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	1,84%	-1,70%	0,26%	2,58%	★★★★	🌿🌿	10	10
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	3	Euro	5,89%	1,15%	3,76%	5,13%	★★★★★	🌿	8	9
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	3	Euro	9,20%	4,71%	4,32%	7,37%	★★★★	🌿🌿	8	8
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	3	Euro	4,57%	0,59%	3,17%	4,93%	★★★	🌿🌿	8	8
Europa											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	1,77%	4,66%	3,55%	5,46%	★★★★★	🌿🌿	8	8
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	9,61%	2,64%	1,63%	3,73%	★★★★		9	8
ESG Impact											
Swisscanto PF Sustainable Balanced	LU0208341536	3	Euro	4,03%	1,21%	3,00%	4,10%	★★★★	🌿🌿	9	8
ÖkoWorld Rock n Roll	LU0380798750	4	Euro	-5,50%	-4,35%	-0,92%	2,38%	★★	🌿🌿	6	≤ 5

Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wäh- rung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2023	30.9.2023
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	5	Euro	10,39%	6,91%	9,47%	10,63%	★★★★★	🌱🌱	10	10
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	4	Euro	0,53%	7,66%	8,34%	12,18%	★★★★★	🌱	8	9
DPAM B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	10,25%	5,30%	9,87%	11,19%	★★★	🌱🌱	10	8
RobecoSAM Global Gender Equality Equities	LU2145458969	4	Euro	7,86%	5,70%	6,27%	-	★★★	🌱🌱	7	8
Consumer Trends											
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	13,36%	3,40%	7,50%	9,12%	★★★★	🌱	8	9
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	14,23%	-2,39%	6,17%	10,31%	★★	🌱	8	7
New Technologies											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	5	Euro	19,11%	15,46%	18,10%	19,86%	★★★★★	🌱	10	10
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	25,50%	7,34%	15,99%	19,56%	★★★★	🌱	9	9
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	14,38%	2,58%	13,26%	17,91%	★★★★	🌱	8	8
Ökologie/Klima											
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	1,56%	9,10%	10,66%	10,90%	★★★★★	🌱🌱	10	10
Pictet – Water	LU0104884860	4	Euro	1,64%	6,57%	8,11%	9,17%	★★★	🌱🌱	7	8
Rohstoffe											
BGF Natural Resources Growth and Income	LU0612318385	5	US Dollar	7,24%	26,56%	9,66%	7,08%	★★★★★		9	8
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	6,43%	14,72%	11,76%	5,13%	★★★		8	8
Stabilitas – Pacific Gold and Metals	LU0290140358	5	Euro	2,55%	-11,46%	8,98%	9,59%	★★★		7	7
Vermögensbildung											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	4	Euro	13,45%	10,91%	9,26%	10,50%	★★★★	🌱🌱	8	10
DWS Concept Kaldemorgen	LU0599946893	3	Euro	3,84%	3,76%	2,75%	3,51%	★★★★	🌱	8	8

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

Veränderungen im Fondsangebot

Fonds unter Beobachtung

Fondsname	ÖkoWorld Rock n Roll	Der ÖkoWorld Rock n Roll wurde aufgrund seiner negativen Entwicklung im 4. Quartal 2022 am 31.12.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds verzeichnete im 1. Quartal 2023 einen Seitwärtstrend innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global). Im 2. Quartal 2023 verzeichnete der Fonds erneut eine negative Entwicklung im Vergleich zu seiner Peergroup. Der Multi-Asset-Fonds erzielte zum 30.9.2023 im kurzfristigen Bereich eine Performance, die im Vergleich zur Peergroup als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten ist. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 30.9.2023 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.
ISIN	LU0380798750	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds ESG Impact	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ERGO Quality Score	≤ 5	
Unter Beobachtung seit	31.12.2022	

Fondsname	Nordea 1 European Covered Bond	Der Nordea 1 European Covered Bond erzielte zum 31.3.2023 eine im Vergleich zur Peergroup (EUR Corporate Bond) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance, 3-Jahres-Performance sowie 5-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den ersten 3 Monaten des Jahres 2023 einen leichten negativen Trend im 10-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich stark auf den 3-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum gleich 3 Sterne im Morningstar-Rating verloren hat. Im 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich hat der Fonds jeweils einen Stern verloren. Der negative Trend im 1. Quartal 2023 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.3.2023 von 9 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2023 und 3. Quartal 2023 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Peergroup einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Fonds zum 30.9.2023 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.
ISIN	LU0076315455	
Anlageklasse	Anleihefonds Europa	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2	
ERGO Quality Score	6	
Unter Beobachtung seit	31.3.2023	

Fondsname	Stabilitas - Pacific Gold and Metals	Der Rohstofffonds wurde aufgrund der negativen Entwicklung im 1. Quartal 2023 am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt, weil vor allem die kurzfristige Performance im Hinblick auf seine Peergroup (Sector Equity Precious Metals) als unterdurchschnittlich zu bewerten war. Im 2. Quartal 2023 hat der Fonds aufgrund seiner Entwicklung seinen ERGO Quality Score von 7 beibehalten. Der Fonds verzeichnete in den letzten 3 Monaten im kurzfristigen Bereich einen positiven Trend, im mittelfristigen Bereich sowie im langfristigen Bereich einen negativen Trend innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Dies wirkte sich auch auf seine Beurteilung aus, da der Fonds im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating erhalten hat und im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Der negative Trend im 3. Quartal 2023 hat sich nun auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Der Fonds bleibt daher zum 30.9.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 unverändert auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU0290140358	
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ERGO Quality Score	7	
Unter Beobachtung seit	31.3.2023	

Fondsname	DJE Golden Wave	Der DJE Golden Wave wurde am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt und verzeichnete im 2. Quartal 2023 einen leichten negativen Trend. Der Dachfonds hat den negativen Trend im 3. Quartal 2023 fortgesetzt. Der Fonds erzielt zum 30.9.2023 zwar eine 1-Jahres-Performance von 2,14 %, die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) aber erneut als sehr unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Weiters erzielte der Fonds zum 30.9.2023 eine im Vergleich zur Peergroup als unterdurchschnittlich zu bewertende 3-Jahres-Performance sowie 5-Jahres-Performance. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 30.9.2023 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.
ISIN	AT0000675707	
Anlageklasse	Dachfonds	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ERGO Quality Score	≤ 5	
Unter Beobachtung seit	31.3.2023	

Fondsname	DWS Aktien Strategie Deutschland	Der DWS Aktien Strategie Deutschland hat im 2. Quartal 2023 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (Germany Equity) auch an einer Verschlechterung in der 5-Jahres-Performance. Wir haben den Fonds aufgrund dieser Entwicklung am 30.6.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds setzte seinen negativen Trend im 3. Quartal 2023 fort, weshalb wir den ERGO Quality Score per 30.09.2023 von 7 auf 6 Punkte reduziert haben. Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 7 auf 6 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance sowie in der 3-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Germany Equity) zurückzuführen. Der DWS Aktien Strategie Deutschland erzielte zum 30.9.2023 eine 1-Jahres-Performance die im Hinblick auf seine Peergroup nur als stark unterdurchschnittlich zu beurteilen ist.
ISIN	DE0009769869	
Anlageklasse	Aktienfonds Deutschland	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ERGO Quality Score	6	
Unter Beobachtung seit	30.6.2023	

Fondsname	UniNachhaltig Aktien Europa	Der europäische Aktienfonds erzielte zum 30.6.2023 eine im Vergleich zur Peergroup (Eurozone Large-Cap Equity) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds im 2. Quartal 2023 einen leichten negativen Trend im 3-Jahres-Bereich. Wir haben den Fonds aufgrund der negativen Entwicklung im 2. Quartal 2023 relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 30.6.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 3. Quartal 2023 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Peergroup einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der UniNachhaltig Aktien Europa zum 30.9.2023 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.
ISIN	LU0090707612	
Anlageklasse	Aktienfonds Europa	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ERGO Quality Score	7	
Unter Beobachtung seit	30.6.2023	

Fondsname	UBS Global Dynamic	Der globale Anleihefonds wurde aufgrund seiner negativen Entwicklung im 2. Quartal 2023 am 30.6.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt, weil vor allem die kurzfristige Performance im Hinblick auf seine Peergroup (Global Flexible Bond - EUR Hedged) als unterdurchschnittlich zu bewerten war. Der UBS Global Dynamic erzielte zum 30.9.2023 eine im Vergleich zur Peergroup als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance, 3-Jahres-Performance sowie 5-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den letzten 3 Monaten einen leichten negativen Trend im 10-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich stark auf den 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben den Fonds daher zum 30.9.2023 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.
ISIN	LU0891672056	
Anlageklasse	Anleihefonds Global	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	
ERGO Quality Score	≤ 5	
Unter Beobachtung seit	30.6.2023	

Fondsname	Robeco Global Consumer Trends	Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 7 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 5-Jahres-Performance und 10-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Growth Equity) zurückzuführen. Der Robeco Global Consumer Trends investiert in Aktien aus Industrie- und Schwellenländern auf der ganzen Welt mit Fokus auf Trends (digitale Transformation des Konsums, Aufstieg der Mittelschicht, Gesundheit und Wohlergehen) im Bereich Konsumausgaben. Aufgrund des starken Konsum Fokus des Fonds ist die Zuordnung in die Peergroup „Global Large-Cap Growth Equity“ nicht adäquat, da sich der Fonds im Hinblick auf die Anlagestrategie deutlich von den anderen Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe unterscheidet. Trotz Berücksichtigung dieser Abweichung wirkte sich die Entwicklung auf unsere Beurteilung aus, weshalb der Fonds zum 30.9.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt wird.
ISIN	LU0187079347	
Anlageklasse	Themenfonds Consumer Trends	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5	
ERGO Quality Score	7	
Unter Beobachtung seit	30.9.2023	

Fondsname	ERSTE WWF Stock Environment
ISIN	AT0000705678
Anlageklasse	Aktienfonds ESG Impact
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ERGO Quality Score	6
Unter Beobachtung seit	30.9.2023

Der ERSTE WWF Stock Environment hat im 3. Quartal 2023 im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (Sector Equity Ecology) an einer Verschlechterung in der 1-Jahres-Performance sowie in der 5-Jahres-Performance und 10-Jahres-Performance. Der negative Trend im 3. Quartal 2023 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 30.9.2023 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 30.9.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	JPM Pacific Equity
ISIN	LU0052474979
Anlageklasse	Aktienfonds Emerging Markets & Asien
Währung	USD
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ERGO Quality Score	7
Unter Beobachtung seit	30.9.2023

Der JPM Pacific Equity erzielte zum 30.9.2023 eine im Vergleich zur Peergroup (Asia-Pacific Equity) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance sowie 3-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds in den letzten 3 Monaten einen leichten negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich auf den 5-Jahres-Bereich sowie 10-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Der negative Trend im 3. Quartal 2023 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 30.9.2023 von 9 auf 7 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung am 30.9.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	RobecoSAM Global Gender Equality Equities	Der RobecoSAM Global Gender Equality Equities wurde aufgrund der negativen Entwicklung im 3. Quartal 2022 relativ zu seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Blend Equity) am 30.9.2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im letzten Quartal 2022 sowie im 1. Halbjahr 2023 blieb der Fonds aufgrund seiner Entwicklung unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 2. Quartal 2023 hat sich der Themenfonds mit einem positiven Trend im kurzfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe entwickelt. Aufgrund dieser Entwicklung im 3. Quartal 2023 konnte der ERGO Quality Score zum 30.9.2023 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU2145458969	
Anlageklasse	Themenfonds Megatrends	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ERGO Quality Score	8	
Datum der Statusänderung	30.9.2023	
Fondsname	ERSTE Responsible Bond Global Impact	Wir haben den ERSTE Responsible Bond Global Impact aufgrund der negativen Entwicklung im 4. Quartal 2022 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds setzte seinen negativen Trend im 1. Quartal 2023 fort, weshalb wir den ERGO Quality Score per 31.3.2023 von 7 auf 6 Punkte reduziert haben. Im 2. Quartal 2023 hat sich der Anleihefonds mit einem positiven Trend im kurzfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Bond - EUR Biased) entwickelt. Aus diesem Grund erzielt der Fonds zum 30.6.2023 einen ERGO Quality Score von 7. In den letzten 3 Monaten hat sich der Fonds im kurz- und mittelfristigen Bereich mit einem positiven Trend entwickelt, weshalb der ERGO Quality Score zum 30.9.2023 von 7 auf 8 erhöht werden konnte. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.
ISIN	AT0000A1EK48	
Anlageklasse	Anleihefonds ESG Impact	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2	
ERGO Quality Score	8	
Unter Beobachtung seit	30.9.2023	
Fondsname	Pictet - Water	Der Themenfonds wurde vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Water) am 30.6.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im Vergleich zum 2. Quartal 2023 hat sich der Pictet - Water in den letzten 3 Monaten mit einem positiven Trend im mittel- und langfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe entwickelt. Diese Entwicklung zeigt sich auch darin, dass der Fonds im 3. Quartal 2023 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating gewonnen hat. Aufgrund dieser Entwicklung in den letzten 3 Monaten konnte der ERGO Quality Score zum 30.9.2023 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Themenfonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU0104884860	
Anlageklasse	Themenfonds Ökologie/Klima	
Währung	EUR	
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
ERGO Quality Score	8	
Unter Beobachtung seit	30.9.2023	

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds
ISIN	FR0013411741
Anlageklasse	Anleihefonds ESG Impact
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ERGO Quality Score	≤ 5
Datum der Statusänderung	31.8.2023

Der Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds stand bereits seit 30.6.2022 unter Beobachtung. Im 2. Halbjahr 2022 verzeichnete der Fonds eine relativ konstante Entwicklung und behielt seinen ERGO Quality Score von 6 bei. Der Fonds erzielte aufgrund seiner Entwicklung im 1. Halbjahr 2023 per 30.6.2023 erneut einen ERGO Quality Score von 6. Aufgrund dessen, dass der Fonds innerhalb der letzten 12 Monate nicht mindestens 8 Punkte im ERGO Quality Score erzielt hat, haben wir den Fonds im August 2023 aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds genommen.

Fondsname	PremiumStars Chance
ISIN	DE0009787077
Anlageklasse	Dachfonds
Währung	EUR
SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ERGO Quality Score	≤ 5
Datum der Statusänderung	31.8.2023

Wir haben den Dachfonds PremiumStars Chance aufgrund der negativen Entwicklung im 1. Quartal 2023 am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Seit dem haben sich vor allem die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Zum 30.6.2023 erzielte der PremiumStars Chance im kurz- und mittelfristigen Bereich eine Performance, die im Vergleich zur Peergroup (EUR Aggressive Allocation - Global) als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten ist. Dies schlug sich auch in gesunkenen Morningstar-Ratings nieder. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 30.6.2023), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende August 2023 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 Fondsmaßnamen und externe Fondsratings in die Beurteilung ein. Anschließend wird das Ergebnis eines jeden Fonds einer ergänzenden internen Qualitätsbeurteilung unterzogen. Je höher der ERGO Quality Score, desto besser ist die Qualität des Fonds.

ERGO Responsibility Rating

Das ERGO Responsibility Rating („ERGO Responsibility“) basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings und Beurteilungen (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und nachhaltige Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (z. B.: Scope ESG Rating, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel und Klassifizierung nach der EU Offenlegungs-Verordnung) heranzieht. Die Skala des ERGO Responsibility Rating reicht von „keine Bewertung“ bis zu „zwei Windräder“.

Vermögensverwaltung

Für die Verwaltung eines Investmentfonds ist die Fondsgesellschaft verantwortlich. Eine Fondsgesellschaft (auch Investmentgesellschaft, Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Kapitalanlagegesellschaft (KAG)) ist eine Unternehmung, die Investmentfonds auflegt und verwaltet. Das Fondsmanagement sammelt liquide Mittel bei Anlegern ein und investiert das Kapital nach genau definierten Anlagekriterien in Vermögenswerte wie z.B. Aktien, Anleihen oder Immobilien. Im Gegenzug erhalten die Anleger Fondsanteile, die ihrer Anlagesumme entsprechen.

ISIN (International Securities Identification Number)

Bei der ISIN handelt es sich um die international standardisierte einmalige Identifikation für Wertpapiere. Sie ist zwölfstellig und besteht aus der Länderkennung (z. B. Deutschland: DE, Österreich: AT, Luxemburg: LU) und zehn Ziffern.

Risikoklasse SRI (Summary Risk Indicator)

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

Morningstar Rating™

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

Morningstar Kategorie

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

Anlageklasse

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

Risiko-Rendite-Matrix

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

Weitere Informationen zu den verwendeten Begriffen finden Sie in unserem Investment ABC unter ergo-versicherung.at/p/veranlagung/investment-abc

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

Disclaimer zur Marketingmitteilung

Die Fondsinformationen dieser Marketingmitteilung dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen kein Verkaufsangebot, keine angebots-gleiche Werbung, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung sowie keine Aufforderung zum Kauf eines Fonds dar. Die hierin enthaltenen Informationen stammen von Quellen, die ERGO als zuverlässig einschätzt. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. Die ERGO Versicherung AG behält sich Änderungen der geschilder-ten Einschätzungen vor und ist nicht verpflichtet, diese Unterlage zu aktualisieren. Die ERGO übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit und Aktualität der dargestellten Daten. Die Fondsdaten werden von Mountain-View Data GmbH, das Morningstar Rating™ wird von Morningstar Deutschland GmbH, geliefert. Der quartalsweise aktualisierte ERGO Quality Score wird anhand eines einheitlich dokumentierten Verfahrens von ERGO berechnet, beurteilt Fonds in Bezug auf Qualität und stellt keine Aufforderung zur Veranlagung in einen Fonds dar. Die stichtagsbezogene Ermittlung des ERGO Quality Score berücksichtigt die Wertentwicklung der Vergangenheit und lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Berater nicht ersetzen. Das Risiko aus der Veranlagung trägt der Versicherungsnehmer.

Bei den Informationen handelt es sich unter anderem um von der Morningstar Deutschland GmbH mit Sitz in D-60311, Frankfurt am Main, Junghofstraße 22 erstellte Ratings. Morningstar Deutschland ist eine Tochtergesellschaft des an der NASDAQ notierten Finanzinformations- und Börseunternehmens Morningstar Inc. mit Sitz in Chicago, USA. Die auf dieser Seite enthaltenen Informationen sind für Morningstar und ihre Inhalte Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Die ERGO Versicherung AG ist Inhalte-Anbieter im Sinne dieser Bestimmungen. Weder Morningstar noch die ERGO Versicherung AG haften für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Daten.

Die ERGO Versicherung behält sich ausdrücklich das Recht vor, das Fondsangebot jederzeit zu ändern.

Wir sind immer für Sie da!

Ihr ERGO Berater vor Ort:

Sollte Ihr ERGO Berater vor Ort einmal nicht erreichbar sein, ist auch unser Kundenservice gern für Sie da.

Gebührenfreie ERGO Kunden-Hotline:

0800 224422

Sie möchten mehr darüber erfahren, was wir für Sie tun können? Besuchen Sie uns auf:

[ergo-versicherung.at](https://www.ergo-versicherung.at)