

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!

31.12.2024



100 %  
Qualitäts-  
geprüft

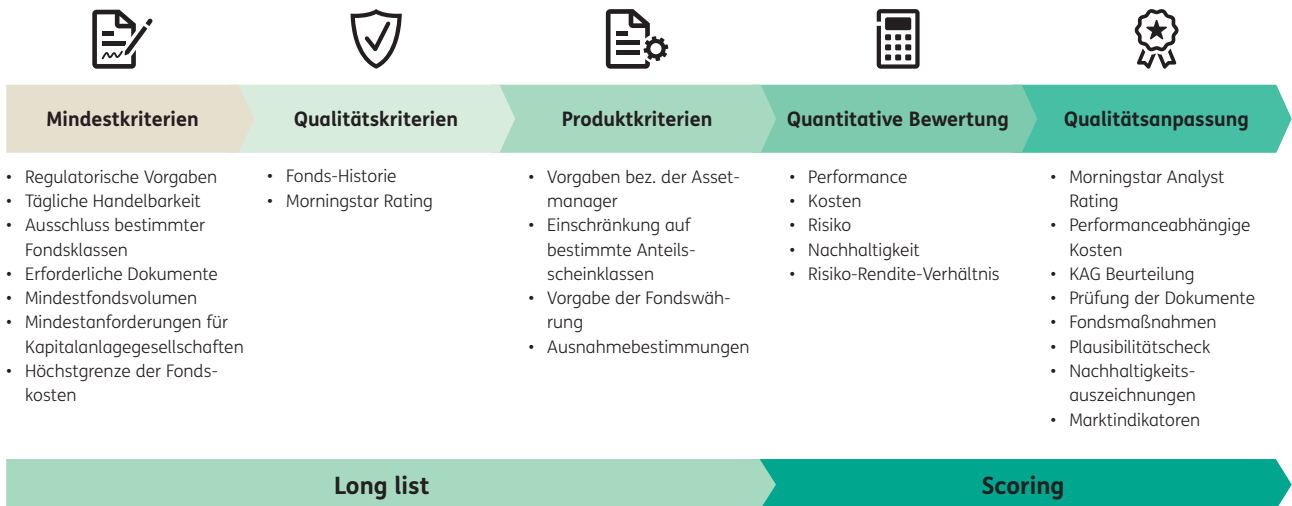
# Qualitätssicherungsprozess

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“.

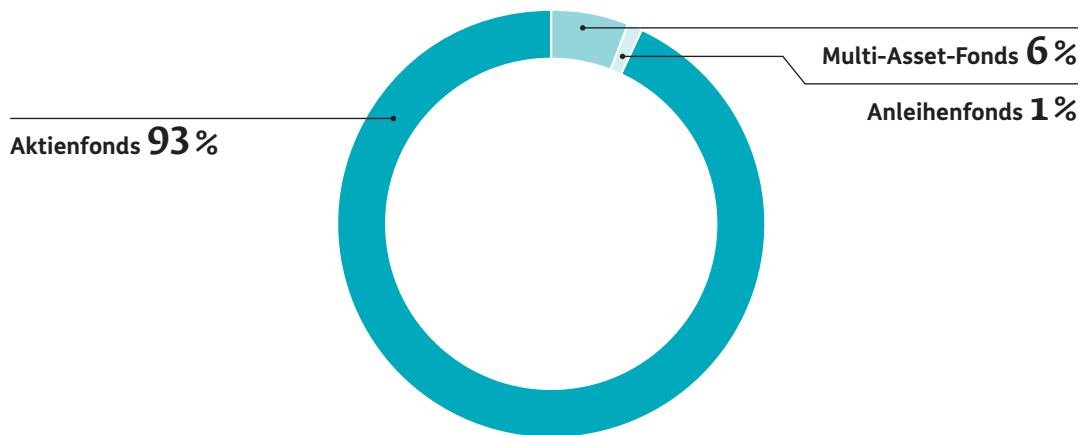


# News

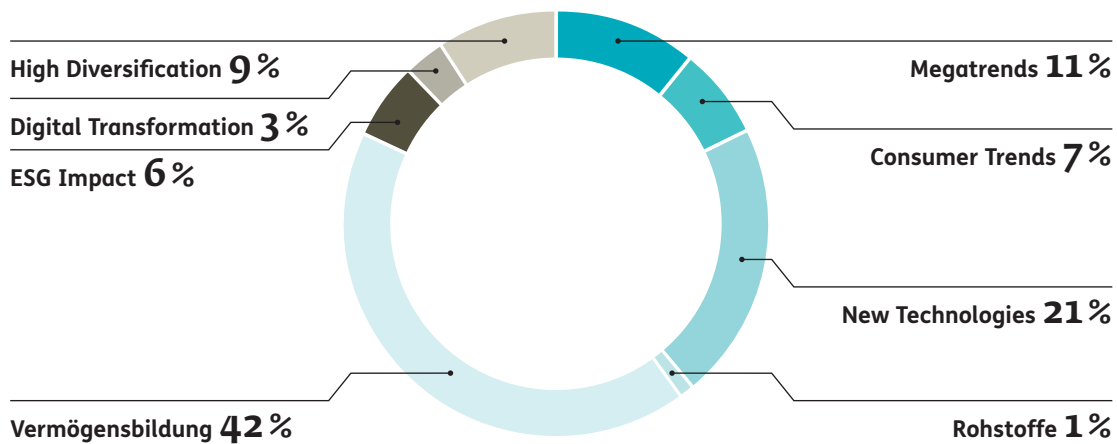
## Aktienfonds weiterhin beliebte Anlageklasse

Nicht nur, dass Aktienfonds im vergangenen Jahr mit attraktiven Wertsteigerungen punkten konnten, wurden diese innerhalb des Angebots der ERGO Top-Fonds bisher auch stark nachgefragt. Mittlerweile machen Aktienfonds den mit Abstand größten Teil im ERGO Top Fonds Bestand aus. Rund zwei Drittel der Investitionen fließen in Fonds mit Themenschwerpunkten; zu etwa einem Drittel wurden Aktienfonds mit regionalen Schwerpunkten gewählt.

## ERGO Top Fond Bestand nach Assetklassen



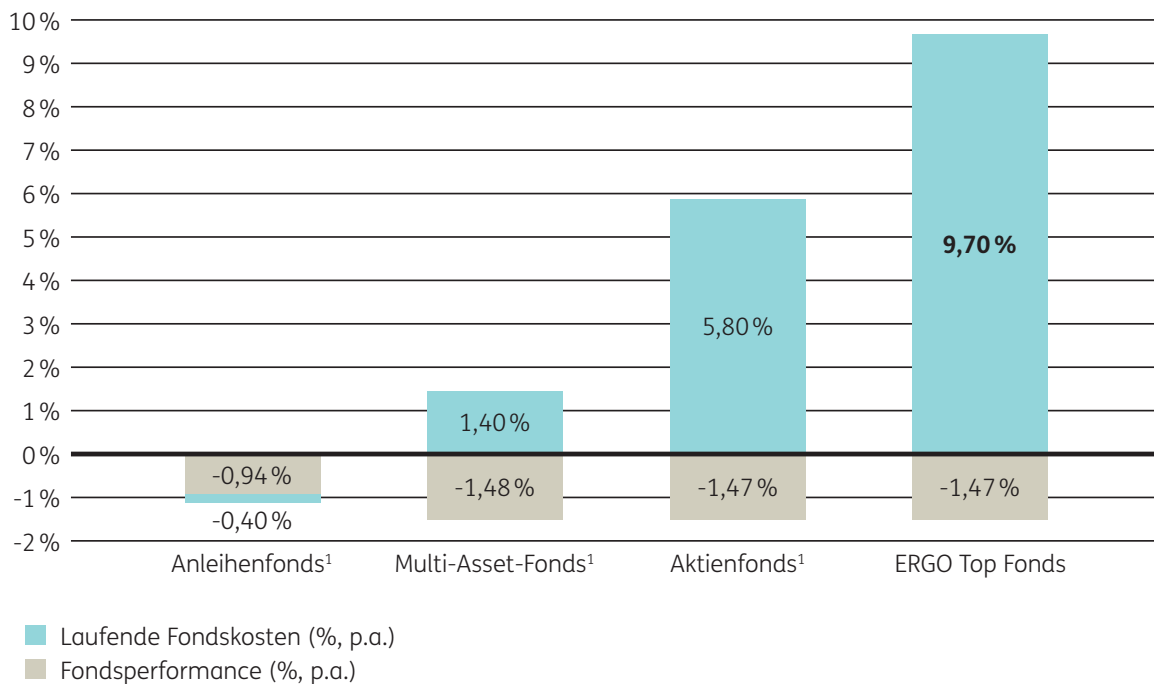
## ERGO Bestand in Themenfonds



## ERGO Fondsauswahl auch im Marktvergleich TOP

Anfang Jänner 2025 hat die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) Ihren Marktbericht zu Costs and Performance of EU Retail Investment Products 2024 veröffentlicht. Dabei wurden sowohl die Wertentwicklungen als auch die laufenden Kosten der am Markt erhältlichen Fonds über einen mehrjährigen Zeitraum betrachtet. So verzeichneten aktiv gemanagte Aktienfonds in den Jahren 2019 bis 2023 im Marktdurchschnitt Renditen von +5,8% p.a. bei durchschnittlichen Fondskosten von 1,47% pro Jahr. Im gleichen Zeitraum erreichten unsere ERGO Top Fonds Wertsteigerungen von durchschnittlich +9,7% pro Jahr (über alle Assetklassen) bei gleichen Fondskosten. Betrachtet man nur die Aktienfonds innerhalb des ERGO Top Fonds Universums lag die Performance mit +13,73% p.a. sogar noch deutlich höher.

### ERGO TOP Fonds im Marktvergleich - Performance und laufende Fondskosten 01/2019 – 12/2023



<sup>1</sup> Quelle: ESMA Market Report – Cost and Performance of EU Retail Investment Products 2024 – Essential statistics UCITS (Non-ETF)

Aufgrund unserer sorgfältigen Fondsselektion, bei der wir gezielt jene Fonds aufnehmen, die innerhalb Ihrer Vergleichsgruppe in verschiedenen Mehrjahreszeiträumen die beste risikoadjustierte Performance aufweisen und auch Fonds mit niedrigen Fondskosten bei der Aufnahme bevorzugt werden, können wir dadurch ein Fondsangebot bereitstellen, welches sowohl aktiv als auch passiv gemanagte Fonds im breiten Marktdurchschnitt im Beobachtungszeitraum hinsichtlich Wertentwicklung deutlich übertreffen konnte. Die Vorteile unserer Fondsauswahl liegen auf der Hand: Wir bieten nur Fonds an, von deren Qualität wir selbst überzeugt sind. Und wir wählen jene Fondsmanager aus, deren Management sich auch bezahlt macht.

**Bitte beachten Sie:** Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

# Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Outlook
Beste	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	31,46%	-1,51%	34,63%	29,76%	↗
	23,00%	12,94%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	26,56%	-3,74%	22,95%	27,15%	→
	16,13%	11,45%	10,42%	12,20%	-2,52%	30,69%	15,79%	23,13%	-10,35%	16,22%	19,04%	↗
	15,82%	9,00%	8,33%	11,37%	-2,88%	30,08%	11,97%	22,66%	-11,35%	15,42%	14,99%	↗
	11,90%	8,01%	8,25%	10,69%	-3,88%	27,15%	11,63%	22,24%	-12,42%	10,92%	14,85%	→
	8,31%	7,85%	6,34%	6,99%	-7,02%	26,73%	10,94%	15,77%	-12,49%	8,51%	9,59%	→
	6,92%	5,29%	4,17%	6,93%	-7,16%	26,16%	3,51%	9,06%	-13,33%	8,22%	8,64%	→
	6,82%	4,10%	4,04%	5,27%	-7,81%	21,27%	2,62%	8,88%	-13,44%	8,03%	7,27%	↗
	6,52%	2,63%	3,08%	5,01%	-8,08%	12,24%	2,53%	8,69%	-14,20%	7,72%	6,92%	↗
	4,61%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,08%	10,99%	2,37%	7,95%	-16,73%	5,67%	5,69%	→
	3,14%	-0,45%	1,49%	2,59%	-11,09%	6,26%	0,71%	-0,35%	-17,72%	3,99%	4,55%	↘
	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-12,44%	5,99%	0,53%	-0,51%	-19,22%	3,55%	3,90%	→
Schlechteste	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-14,13%	0,33%	-0,13%	-0,85%	-31,91%	-0,10%	3,79%	↘

## 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 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

Die US-Wirtschaft zeigt eine allmähliche Verlangsamung, während die Unternehmensgewinne weiterhin robust bleiben. Die Inflation geht weiter zurück und die Zentralbanken beginnen die Zinssätze zu senken. Ein Umfeld mit positivem Wirtschaftswachstum in Verbindung mit Zinssenkungen ist grundsätzlich als gutes Umfeld für Aktien zu bewerten.



## Anleihen

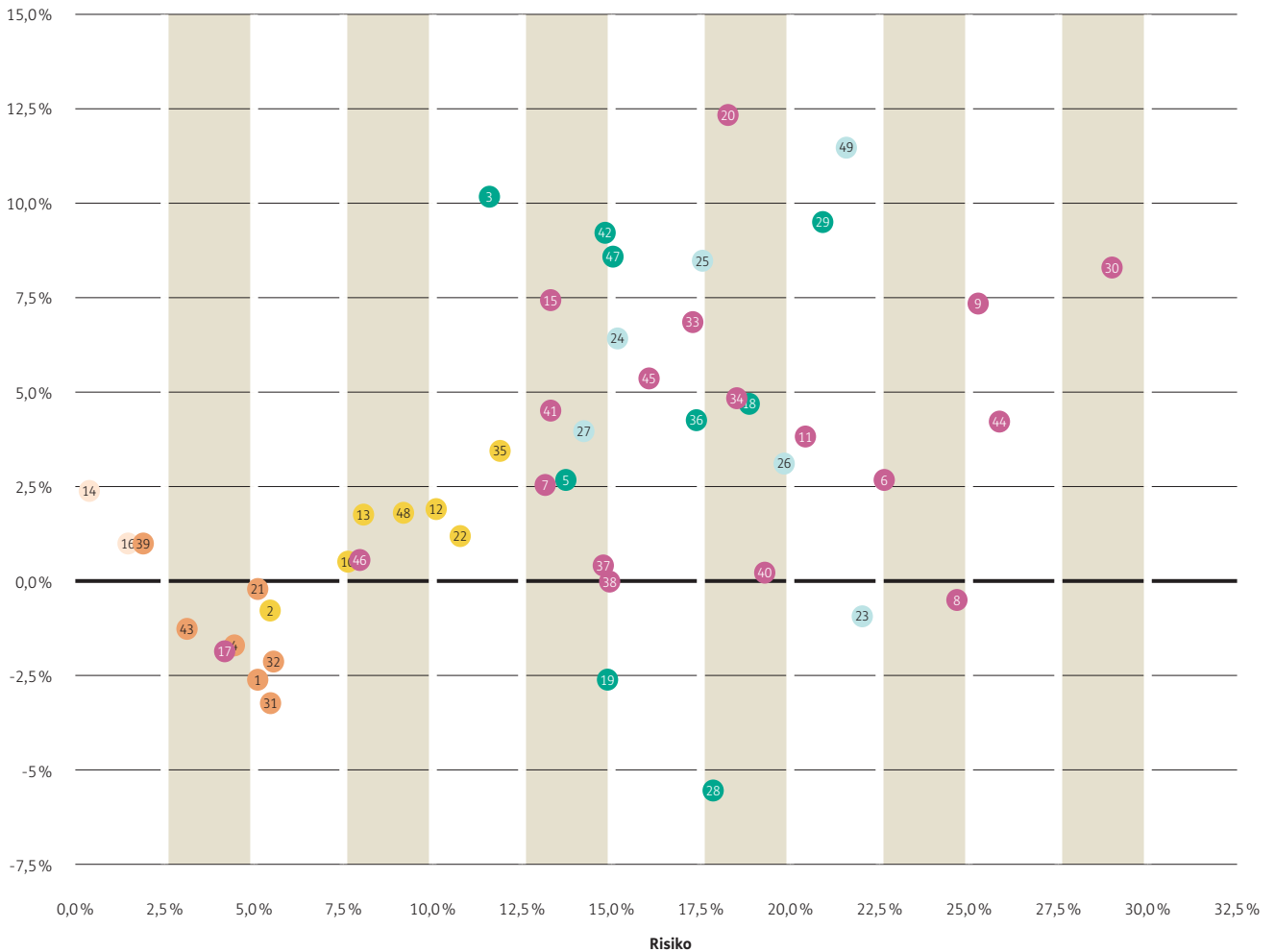
Die anhaltend hohe Inflation, insbesondere die Dienstleistungsinflation, stellt die EZB noch immer vor Herausforderungen. Im Gegensatz dazu ist davon auszugehen, dass die FED auf geringfügige negative Überraschungen bei der Inflation nicht reagieren wird: Sie räumt der Wirtschaftsentwicklung derzeit ein höheres Gewicht ein. Das Wirtschaftswachstum in den USA ist nach wie vor positiv, allerdings haben die Sorgen um den Arbeitsmarkt zugenommen. Die MEAG setzt auf ausgewählte Staats- und Unternehmensanleihen sowie die Beimischung von Schwellenländeranleihen.

# 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**

- 3 Amundi Funds Global Equity Income ESG A2 EUR (C)
- 5 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 18 ERSTE Responsible Stock America EUR R01 (A) (EUR)
- 19 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 28 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 29 JPMorgan Funds - US Growth Fund A (dist) - USD
- 36 MEAG ProInvest A
- 42 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 47 UniGlobal

### **Anleihenfonds**

- 1 Allianz Invest Mündelrenten (T)
- 4 Amundi Mündel Rent (T)
- 21 Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R
- 31 KEPLER Europa Rentenfonds (T)
- 32 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 39 Raiffeisen-Euro-Rendite (R) (T)
- 43 Schoellerbank Vorsorgefonds (T)

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

- 2 Amundi Ethik Fonds (T)
- 10 DPAM B Balanced Strategy A EUR
- 12 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 13 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD EUR
- 22 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - RT
- 35 MEAG EuroBalance A
- 48 UniRak Nachhaltig A

### **Geldmarktfonds**

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

### **Themenfonds**

- 6 BlackRock Global Funds - Natural Resources Growth & Income Fund A2 USD
- 7 BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR
- 8 BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR
- 9 BlackRock Global Funds - World Technology Fund A2 EUR
- 11 DPAM B Equities NewGems Sustainable A EUR
- 15 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 17 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 20 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 30 JPMorgan Funds - US Technology A (acc) - EUR
- 33 LBBW Global Warming R
- 34 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 37 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 38 Pictet - Water-P EUR
- 40 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 41 Robeco Global Gender Equality D EUR
- 44 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P
- 45 Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA
- 46 Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT

### **ETFs**

- 23 iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc)
- 24 iShares Core MSCI World UCITS ETF USD Acc
- 25 iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc
- 26 iShares Digital Security UCITS ETF USD (Acc) Share Class
- 27 iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) - EUR Dist
- 49 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 31.12.2024 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.9.2024 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.			30.9.2024	31.12.2024
<b>Global</b>											
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	4	Euro	28,27%	9,18%	14,18%	12,14%	★★★★★	🌱	10	10
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	24,77%	8,77%	13,68%	11,68%	★★★★★		10	10
Amundi Global Equity Income ESG	LU1883320993	4	Euro	20,60%	10,20%	10,79%	8,11%	★★★★	🌱	9	9
<b>Europa</b>											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	8,09%	2,76%	5,46%	5,49%	★★★★	🌱	8	9
MEAG ProInvest	DE0009754119	5	Euro	15,02%	4,42%	5,02%	6,57%	★★★★		8	8
<b>Nordamerika</b>											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dollar	41,91%	12,96%	20,95%	18,10%	★★★★★	🌱	10	10
ERSTE Responsible Stock America	AT0000822812	5	Euro	25,66%	6,90%	14,68%	12,20%	★★★	🌱	7	6
<b>Emerging Markets &amp; Asien</b>											
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dollar	15,62%	-2,59%	3,47%	8,11%	★★★★	🌱	8	8
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	4	Euro	6,78%	-2,63%	5,38%	9,34%	★★★★		6	≤ 5

## 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.			30.9.2024	31.12.2024
<b>Global</b>											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	2	Euro	1,63%	-0,34%	1,02%	2,90%	★★★★	🌱	9	8
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	2	Euro	2,75%	-2,17%	-1,20%	0,22%	★★★	🌱	8	7
<b>Europa</b>											
Raiffeisen ESG Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	4,94%	1,07%	0,82%	-	★★★★★	🌱	9	10
KEPLER Europa Rentenfonds	AT0000722673	2	Euro	3,15%	-2,97%	-1,26%	1,22%	★★★★		9	8
<b>Mündelsicher</b>											
Schoellerbank Vorsorgefonds	AT0000820402	3	Euro	1,71%	-1,58%	-1,22%	-0,37%	★★★★	🌱	9	9
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	2	Euro	2,00%	-1,87%	-1,27%	-0,11%	★★★	🌱	9	8
Allianz Invest Mündelrenten	AT0000721360	3	Euro	1,30%	-2,44%	-1,68%	-0,38%	★★		7	6

## 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.			30.9.2024	31.12.2024
<b>EUR</b>											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	4,21%	2,35%	1,37%	0,68%	★★★★	⚡⚡	9	9
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	3,75%	1,87%	0,98%	0,57%	★★★	⚡	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.			30.9.2024	31.12.2024
<b>Global</b>											
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	3	Euro	16,61%	1,77%	5,13%	5,73%	★★★★	⚡⚡	10	10
DPAM B Balanced Strategy	BE6227493937	3	Euro	10,15%	0,67%	3,95%	4,75%	★★★★	⚡	8	8
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	5,39%	-0,70%	1,16%	2,30%	★★★	⚡⚡	8	8
FvS Multiple Opportu-nities II	LU1038809395	3	Euro	9,21%	1,20%	3,65%	5,05%	★★★★	⚡	7	6
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	3	Euro	10,02%	1,87%	5,50%	6,51%	★★★★	⚡⚡	6	≤ 5
<b>Europa</b>											
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	11,55%	3,51%	5,63%	4,05%	★★★★	⚡⚡	10	10
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	9,06%	1,73%	4,22%	5,30%	★★★★	⚡⚡	9	7

## 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.			30.9.2024	31.12.2024
<b>Megatrends</b>											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	4	Euro	29,69%	6,85%	13,95%	13,40%	★★★★★	⚡⚡	10	10
BGF World Healthsci-ence Fund	LU0171307068	4	Euro	8,74%	2,57%	6,80%	8,67%	★★★★	⚡	8	8
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	22,81%	4,90%	13,89%	12,80%	★★★★	⚡⚡	10	8
Robeco Global Gender Equality	LU2145458969	4	Euro	24,89%	4,49%	9,18%	-	★★★	⚡⚡	8	6
<b>Consumer Trends</b>											
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	24,05%	4,69%	11,96%	11,79%	★★★★★	⚡	10	9
Robeco Global Consu-mer Trends	LU0187079347	5	Euro	18,36%	0,26%	8,38%	11,10%	★★★	⚡	8	8
<b>New Technologies</b>											
Fidelity Global Tech-nology	LU0099574567	4	Euro	24,70%	12,19%	19,69%	20,18%	★★★★★	⚡	10	9
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	41,36%	7,30%	19,61%	20,28%	★★★★	⚡	8	9
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	35,77%	8,33%	21,54%	21,29%	★★★★	⚡	8	8

<b>Rohstoffe</b>											
BGF Natural Resources	LU0612318385	5	US Dol-lar	1,50%	6,15%	9,31%	5,91%	★★★★★		6	8
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	-4,95%	-0,68%	8,45%	6,52%	★★		8	6
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	5	Euro	16,62%	4,17%	4,39%	16,81%	★★★★★		8	8
<b>Vermögensbildung</b>											
DWS Vermögensbil-dungsfonds I	DE0008476524	4	Euro	19,55%	7,46%	11,14%	10,50%	★★★★★	🌱🌱	8	9
<b>Ökologie/Klima</b>											
Nordea 1 – Global Cli-mate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	12,77%	0,50%	10,19%	11,26%	★★★★★	🌱🌱	8	9
Swisscanto PF Sustai-nable Balanced	LU0208341536	3	Euro	11,13%	0,50%	4,58%	4,50%	★★★★★	🌱🌱	9	9
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	4,29%	-1,85%	-0,99%	-	★★★	🌱🌱	7	9
Swisscanto Equity Fund Sustainable	LU0161535835	4	Euro	23,19%	5,04%	13,09%	11,03%	★★★★★	🌱🌱	10	9
Pictet - Water	LU0104884860	4	Euro	9,71%	-0,09%	7,59%	8,90%	★★★	🌱🌱	6	7
<b>Digital Transformation</b>											
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	5	US Dol-lar	35,20%	15,01%	20,70%	-	★★★★★	🌱	10	10
iShares Digital Security UCITS ETF	IE00BG0J4C88	5	US Dol-lar	24,23%	6,59%	12,00%	-	★★★	🌱	8	8
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552	5	US Dol-lar	12,50%	1,77%	11,84%	-	★★	🌱	8	8
<b>High Diversification</b>											
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	4	US Dol-lar	26,62%	9,79%	13,05%	11,76%	★★★★★		9	9
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	5	US Dol-lar	33,01%	12,08%	16,05%	14,50%	★★★★★		9	9
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	4	Euro	8,37%	3,98%	6,68%	6,95%	★★★★★		9	8

# Veränderungen im Fondsangebot

## Fonds unter Beobachtung

<b>Fondsname</b>	ERSTE Responsible Stock America	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>ISIN</b>	AT0000822812	<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds Nordamerika	<b>Unter Beobachtung seit</b>	31.3.2024
<b>Währung</b>	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 nicht mindestens 8 Punkte im ERGO Quality Score erzielt hat, sehen wir vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	DWS ESG Dynamic Opportunities	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ISIN</b>	DE000DWS17J0	<b>ERGO Quality Score</b>	≤ 5
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Global	<b>Unter Beobachtung seit</b>	31.3.2024
<b>Währung</b>	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. Wir sehen vor den DWS ESG Dynamic Opportunities zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	Fidelity Asia Pacific Opportunities	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>ISIN</b>	LU0345361124	<b>ERGO Quality Score</b>	≤ 5
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds Emerging Markets & Asien	<b>Unter Beobachtung seit</b>	30.6.2024
<b>Währung</b>	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. Aufgrund der Entwicklung haben wir den Fonds per 31.12.2024 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	FvS Multiple Opportunities II	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ISIN</b>	LU1038809395	<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Global	<b>Unter Beobachtung seit</b>	30.6.2024
<b>Währung</b>	EUR		

Die Verringerung des ERGO Quality Scores zum 30.6.2024 von 8 auf 6 war vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) zurückzuführen, die im Hinblick auf seine Peergroup unterdurchschnittlich war. Wir haben den Fonds vor allem aufgrund der Entwicklung im kurzfristigen Bereich am 30.6.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 3. Quartal 2024 zeigte der Fonds im langfristigen Bereich einen leichten positiven Trend, weshalb wir den ERGO Quality Score zum 30.9.2024 von 6 auf 7 erhöht haben. Im 4. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds allerdings einen leichten negativen Trend im langfristigen Bereich. Dies wirkt sich auf den 10-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben den Fonds daher zum 31.12.2024 mit einem ERGO Quality Score von 6 bewertet. Der Fonds befindet sich weiter auf der Beobachtungsliste.

<b>Fondsname</b>	Allianz Invest Mündelrenten	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ISIN</b>	AT0000721360	<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Anlageklasse</b>	Anleihefonds Mündelsicher	<b>Unter Beobachtung seit</b>	30.6.2024
<b>Währung</b>	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. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

<b>Fondsname</b>	Pictet - Water	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>ISIN</b>	LU0104884860	<b>ERGO Quality Score</b>	7
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds ESG Impact	<b>Unter Beobachtung seit</b>	30.9.2024
<b>Währung</b>	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. Trotz der positiven Wertentwicklung bzw. der indikativen Trendumkehr bleibt der Themenfonds weiterhin auf der Beobachtungsliste.

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

Der globale Anleihefonds hat sich in den letzten 3 Monaten mit einem negativen Trend im kurzfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Diversified Bond) entwickelt. Mit einer 1-Jahres-Performance von 2,8 % p.a. gehört der Fonds per 31.12.2024 nur noch zum Mittelfeld innerhalb seiner Peergroup. Wir haben den Fonds aufgrund der Entwicklung im 4. Quartal 2024 relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.12.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

<b>Fondsname</b>	DWS ESG Multi Asset Dynamic	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ISIN</b>	LU1790031394	<b>ERGO Quality Score</b>	7
<b>Anlageklasse</b>	Multi-Asset-Fonds Europa	<b>Unter Beobachtung seit</b>	31.12.2024
<b>Währung</b>	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 daher den ERGO Quality Score zum 31.12.2024 von 9 auf 7 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.12.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

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

<b>Fondsname</b>	BGF World Mining Fund	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>ISIN</b>	LU0172157280	<b>ERGO Quality Score</b>	6
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds Rohstoffe	<b>Unter Beobachtung seit</b>	31.12.2024
<b>Währung</b>	EUR		

Der BGF World Mining Fund erzielt zum 31.12.2024 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Natural Resources) unterdurchschnittliche 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Rohstofffonds in den letzten 3 Monaten 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.

## Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

<b>Fondsname</b>	ERSTE Responsible Bond Global Impact	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	2
<b>ISIN</b>	AT0000A1EK48	<b>ERGO Quality Score</b>	9
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds ESG Impact	<b>Unter Beobachtung seit</b>	31.3.2024
<b>Währung</b>	EUR		

Wir haben den ERSTE Responsible Bond Global Impact aufgrund der negativen Entwicklung im 1. Quartal 2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2024 und 3. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Bond - EUR Biased) einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Themenfonds zum 30.9.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste blieb. Eine Anpassung der Morningstar Kategorie von „Global Bond - EUR Biased“ auf „Global Diversified Bond - EUR Hedged“ wurde im letzten Quartal des Jahres 2024 von Morningstar durchgeführt. Somit diente als Basis für die Bewertung zum 31.12.2024 eine neue Peergroup. Im Zuge dessen hat der Fonds im 3-Jahres-Bereich zwei Sterne sowie im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating erhalten. Der Fonds hat auch im Morningstar-Gesamtrating einen Stern gewonnen. Aufgrund dieser Verbesserung konnte der ERGO Quality Score von 7 auf 9 erhöht werden. Der ERSTE Responsible Bond Global Impact befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

<b>Fondsname</b>	BGF Natural Resources	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>ISIN</b>	LU0612318385	<b>ERGO Quality Score</b>	8
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds Rohstoffe	<b>Unter Beobachtung seit</b>	30.9.2024
<b>Währung</b>	USD		

Der Rohstofffonds zeigte zum 30.9.2024 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Natural Resources) unterdurchschnittliche 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Fonds im 3. Quartal 2024 einen negativen Trend im 10-Jahres-Bereich. In diesem Zeitraum verlor der Fonds auch einen Stern im Morningstar-Rating. Der negative Trend wirkte sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating aus. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 30.9.2024 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser Entwicklung im 3. Quartal 2024 am 30.9.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 4. Quartal 2024 entwickelte sich der Rohstofffonds mit einem positiven Trend im 1-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich. Aufgrund dieser Verbesserung in den letzten 3 Monaten konnte der ERGO Quality von 6 auf 8 erhöht werden. Der BGF Natural Resources befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

## Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

<b>Fondsname</b>	DWS Concept Kaldemorgen	<b>SRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	3
<b>ISIN</b>	LU0599946893	<b>ERGO Quality Score</b>	≤ 5
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds Vermögensbildung	<b>Unter Beobachtung seit</b>	31.12.2024
<b>Währung</b>	EUR		

Der DWS Concept Kaldemorgen hat im 4. Quartal 2023 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigte sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) vor allem an einer Verschlechterung in der 5-Jahres-Performance. Der Fonds wurde aufgrund dieser Entwicklung am 31.12.2023 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 1. Quartal 2024 blieb der Fonds aufgrund seiner Entwicklung unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 2. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Vermögensbildungsfonds zum 30.6.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste blieb. Im 3. Quartal hat der Fonds im 10-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigte sich innerhalb der Vergleichsgruppe auch an einer Verschlechterung in der 10-Jahres-Performance. Der negative Trend wirkte sich zu diesem Zeitpunkt auch auf das Morningstar-Gesamtrating aus. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 30.9.2024), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Dezember 2024 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds 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**

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](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.

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 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)**