

Top-Fonds Quartalsreport

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

31.12.2023



100%
Qualitäts-
geprüft

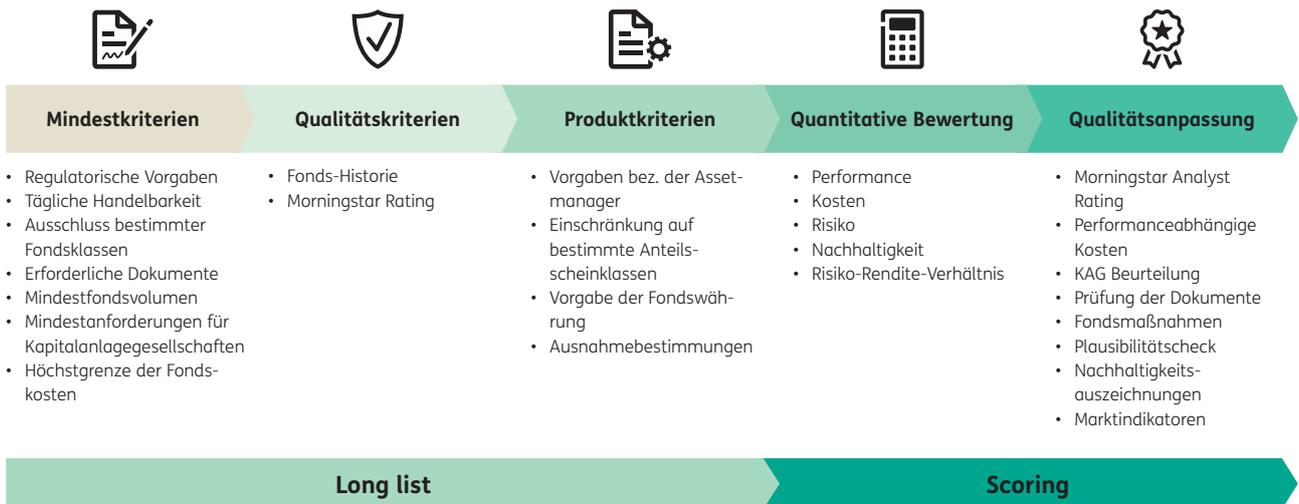
Qualitätssicherungsprozess

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.



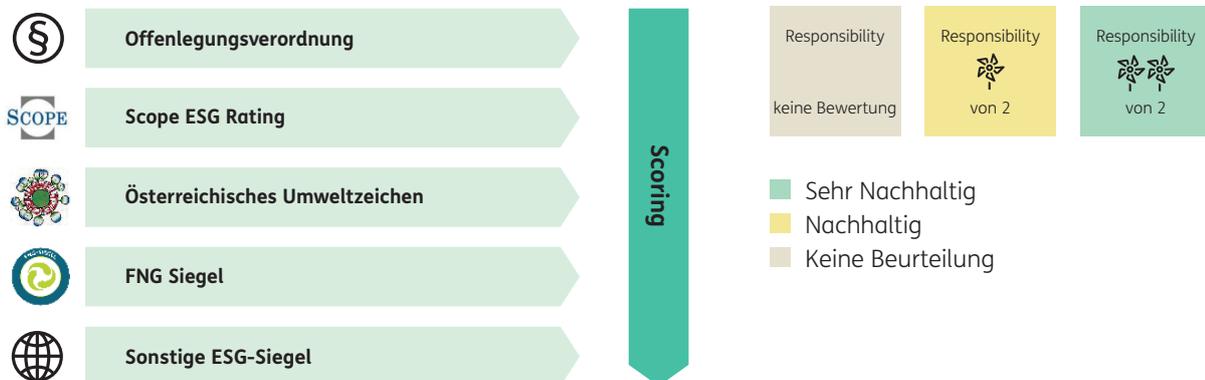
- Fonds hoher Qualität (Topfonds)
- Fonds mittlerer bis guter Qualität (unter Beobachtung)
- Fonds mäßiger bis mittlerer Qualität



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.



Erweiterung des ERGO Angebots um ETFs.

Wir erweitern unser Fondsangebot und bieten nun auch ETFs innerhalb unseres Angebots an Themenfonds an. Ein ETF (= Exchange Traded Funds) ist ein börsengehandelter Investmentfonds, der die Wertentwicklung eines Marktindex abbildet.

Wir bieten ETFs in 2 unterschiedlichen Kategorien an:

1. High Diversification

Don't put all eggs in one basket. „Nicht alles auf eine Karte zu setzen, sondern das Risiko zu streuen, bewährt sich in vielen Lebenslagen. Ganz besonders trifft das aber auf die Geldanlage zu. „Nicht alle Eier in einen Korb zu legen“ kann man in der Veranlagung einerseits durch Verteilung der Investitionen auf verschiedene Anlageklassen erreichen oder aber auch durch eine breitere Streuung innerhalb der Anlageklassen auf eine große Anzahl an Einzeltiteln. Eine hohe Diversifikation kann durch Reduktion des Einzeltitelrisikos dazu beitragen das Portfolio gegen schwere Marktturbulenzen resistenter zu machen.

Um diesem Ansatz gerecht zu werden, bieten wir zusätzlich zu unseren Top-Fonds, welche durch aktives Management einen langfristigen Mehrertrag innerhalb ihrer Vergleichsgruppe erzielen, ab sofort die Möglichkeit an, für die Veranlagung Ihrer Lebensversicherung aus drei breitest gestreuten Aktien-ETFs auszuwählen. Diese bilden die Aktienmärkte dreier Regionen (Europa, Nordamerika und weltweit) über die Nachbildung großer bekannter Aktienindices mit höchster Streuung ab.

Zum Vergleich: Während aktiv gemanagte Fonds oft nicht in mehr als 100 Einzeltitel investieren, bieten die betreffenden Aktienindices eine Streuung auf 500 Titel für Nordamerika (Standard&Poors 500) , 600 in Europa (Stoxx Europe 600) und sogar über 1500 Einzeltitel weltweit im MSCI World.

Dem Vorteil der breiteren Streuung steht entsprechend gegenüber, dass keine Outperformance gegenüber dem zugrundeliegenden Aktienmarkt erzielt werden kann.

- **iShares Core MSCI World ETF** (IE00B4L5Y983)
- **iShares Core S&P 500 ETF** (IE00B5BMR087)
- **iShares STOXX Europe 600 (DE) ETF** (DE0002635307)

2. Digital Transformation

Seit vielen Jahren beschäftigen wir uns bei der Fondsauswahl mit aussichtsreichen Investmentthemen, die dem Begriff „Megatrends“ zuzuordnen sind. Neben den dynamischen Entwicklungen im ökologischen Bereich im Zuge der Anpassungen der Industrie an den Klimawandel, demografischen Entwicklungen und Innovationen in der Gesundheitsbranche – um nur einige zu nennen – liegt ein wichtiger Fokus auch auf den sogenannten neuen Technologien. Unsere breit über mehrere Branchen gestreuten Technologie-Themenfonds decken dieses Thema auch bereits gut ab und erfreuten sich seit Aufnahme in unser Fondsangebot einer großen Beliebtheit und erzielten sehr attraktive Wertsteigerungen.

Ergänzend dazu bieten wir nun auch die Investitionsmöglichkeit in bestimmte einzelne Themen aus dem Bereich Digitale Transformation an, die besonderes Wachstumspotenzial erwarten lässt:

- Künstliche Intelligenz (KI) wird in den kommenden Jahren voraussichtlich vieles in der Wirtschaft verändern. Auch wenn wir noch Jahrzehnte von der Verwirklichung der sogenannten allgemeinen KI entfernt sind, lässt sich erwarten, dass die bereits erzielten Fortschritte die Produktivität erheblich steigern und große Marktchancen auch für die Robotik- und Automatisierungsbranche schaffen werden.
- Mit zunehmender Autonomie werden Roboter immer nützlicher und benutzerfreundlicher, und ihr Zielmarkt wächst beträchtlich. Im Zuge der Weiterentwicklung der KI werden die Marktchancen für die Robotik- und Automatisierungsbranche weiter zunehmen.
- Verbunden mit der fortschreitenden Digitalisierung steigen kontinuierlich auch die Anforderungen nach Sicherheitssystemen, was jene Unternehmen attraktiv macht, die im Bereich Cybersecurity tätig sind.

Um diese Themen passgenau abgegrenzt in Ihr Portfolio zu integrieren, eignen sich die nachstehenden ETFs, die exakt die jeweiligen Themenindices abbilden:

- **Xtrackers AI & Big Data ETF** (IE00BGV5VN51)
- **iShares Automation & Robotics ETF** (IE00BYZK4552)
- **iShares Digital Security ETF** (IE00BGOJ4C88)

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	Outlook
Beste	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	31,46%	-1,51%	34,63%	↗
	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	26,56%	-3,74%	22,95%	→
	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	23,13%	-10,35%	16,22%	→
	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	22,66%	-11,35%	15,42%	→
	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	22,24%	-12,42%	15,40%	→
	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	15,77%	-12,49%	10,92%	↗
	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	15,29%	-13,33%	8,51%	→
	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	9,06%	-13,44%	8,22%	→
	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	8,88%	-14,20%	8,03%	→
	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	8,69%	-16,73%	7,72%	↗
	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	7,95%	-17,71%	5,67%	↗
	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	-0,35%	-17,72%	3,99%	→
	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	-0,51%	-19,22%	3,55%	↗
Schlechteste	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-0,85%	-31,91%	-0,10%	→

Aktienfonds

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

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 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

Wir gehen davon aus, dass die Aktienmärkte im Jahr 2024 von positiven Rahmenbedingungen profitieren können. Eine unerwartet hartnäckige Inflation könnte aus unserer Sicht die Aktienmärkte belasten, da diese Entwicklung zu restriktiveren Maßnahmen der Zentralbanken führen dürfte. Jedoch deuten ein weiterer Rückgang der Inflation und die Kombination aus Zinssenkungen und niedrigeren Real- und Geldmarktzinsen auf ein förderliches Umfeld hin. Darüber hinaus erwarten wir ein schwächeres, aber dennoch positives Wirtschaftswachstum, welches sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken kann.



Anleihen

Anleihen haben vom gestiegenen Zinsumfeld im letzten Jahr besonders profitiert und sind somit wieder durch die deutlich positiven Renditen interessant für eine Geldanlage. Unsere Einschätzung ist, dass der Zinsgipfel bei Anleihen guter Bonität 2023 erreicht wurde. Für 2024 erwarten wir wieder sinkende Renditen. Die Gründe hierfür sind die niedrigeren Inflationsraten, das erwartete Ende der Zinserhöhungszyklen von FED und EZB sowie ein schwächeres, aber dennoch positives Wirtschaftswachstum. Auch hier könnte eine unerwartet hartnäckige Inflation aus unserer Sicht zu restriktiveren Maßnahmen der Zentralbanken führen und die Anleihen belasten. Die Renditen der Anleihen werden aber voraussichtlich weiterhin ein attraktives Niveau aufweisen können.



Rohstoffe

Die Aussichten für Rohstoffe sind positiv. Die Preise für Öl und Gas dürften 2024 volatil bleiben, bedingt durch die fortwährenden Unsicherheiten in der Weltwirtschaft.

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

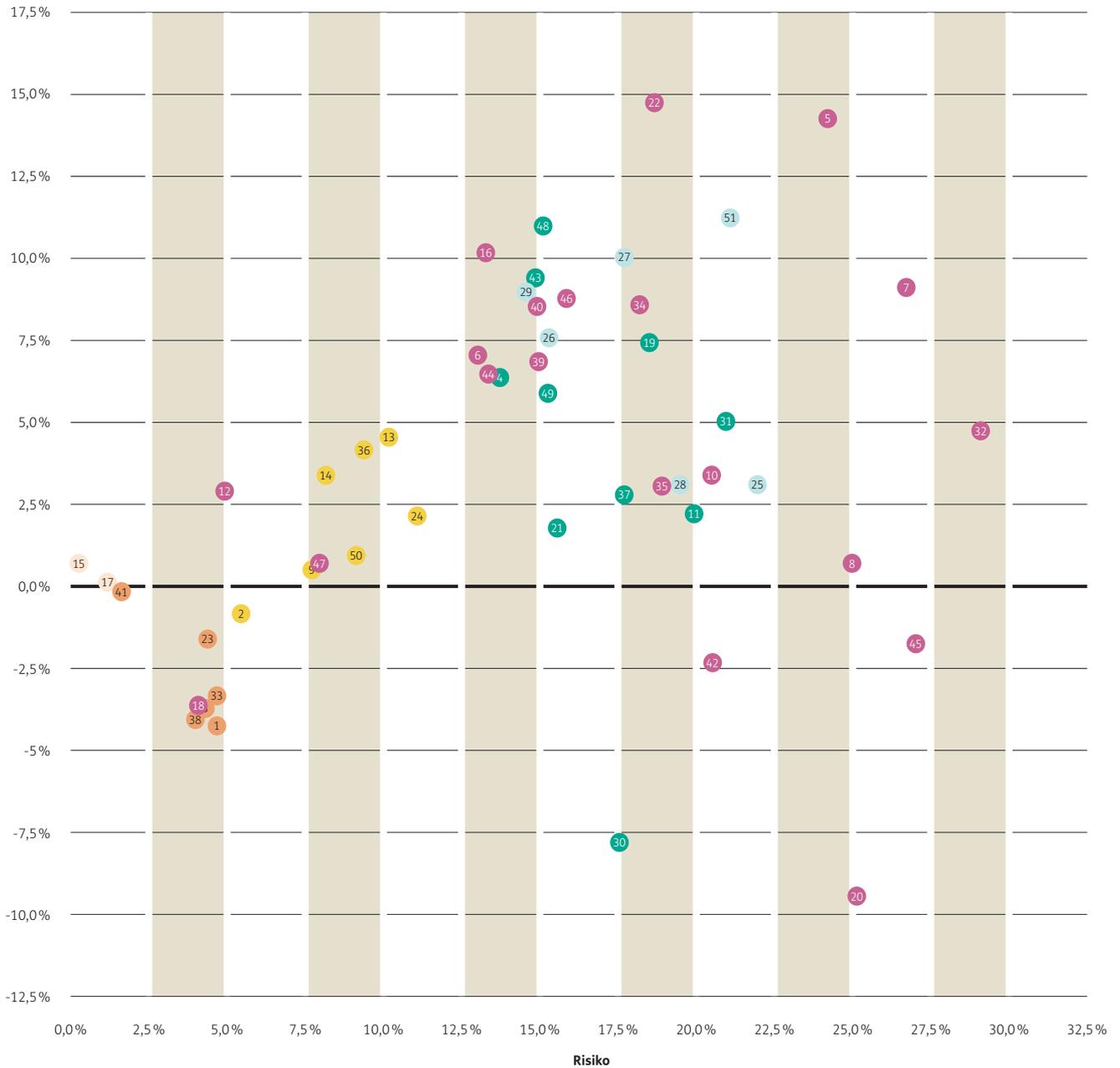
Die Informationen stammen von Quellen, die MEAG als zuverlässig einschätzt. Diese Informationen sind jedoch nicht notwendigerweise vollständig und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. Alle Angaben mit Stand 1.2024

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

- 4 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 11 DWS Aktien Strategie Deutschland LC EUR
- 19 ERSTE Responsible Stock America EUR R01 (A) (EUR)
- 21 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 30 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 31 JPMorgan Funds - US Growth Fund A (dist) - USD
- 37 MEAG ProInvest A
- 43 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 48 UniGlobal
- 49 UniNachhaltig Aktien Europa

■ Anleihenfonds

- 1 Allianz Invest Mündelrenten (T)
- 3 Amundi Mündel Rent (T)
- 23 Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R
- 33 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 38 Nordea 1 - European Covered Bond Fund BP-EUR
- 41 Raiffeisen-Euro-Rendite (R) (T)

■ Multi-Asset-Fonds

- 2 Amundi Ethik Fonds (T)
- 9 DPAM B Balanced Strategy A EUR
- 13 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 14 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD EUR
- 24 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - RT
- 36 MEAG EuroBalance A
- 50 UniRak Nachhaltig A

■ Geldmarktfonds

- 15 DWS Euro Flexizins NC
- 17 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
- 12 DWS Concept Kaldemorgen LC
- 16 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 18 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 20 ERSTE WWF Stock Environment EUR R01 (T) (EUR)
- 22 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 32 JPMorgan Funds - US Technology A (acc) - EUR
- 34 LBBW Global Warming R
- 35 LO Funds - World Brands (EUR) PA

- 39 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 40 Pictet - Water-P EUR
- 42 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 44 RobecoSAM Global Gender Equality Equities D EUR
- 45 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P
- 46 Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA
- 47 Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT

■ ETFs

- 25 iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc)
- 26 iShares Core MSCI World UCITS ETF USD Acc
- 27 iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc
- 28 iShares Digital Security UCITS ETF USD (Acc) Share Class
- 29 iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) - EUR Dist
- 51 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 31.12.2023 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.9.2023 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.			30.9.2023	31.12.2023
Global											
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	19,92%	11,67%	14,91%	10,93%	★★★★★		9	10
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	4	Euro	20,01%	9,24%	14,72%	11,09%	★★★★★	🌱	9	9
Europa											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	13,93%	6,42%	8,83%	5,88%	★★★★	🌱	8	8
UniNachhaltig Aktien Europa	LU0090707612	4	Euro	10,54%	6,91%	10,12%	5,69%	★★★	🌱	7	6
Deutschland											
MEAG ProInvest	DE0009754119	5	Euro	16,46%	3,20%	8,09%	5,27%	★★★		8	9
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	5	Euro	13,11%	2,23%	8,21%	6,81%	★★★★	🌱	6	6
Nordamerika											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dollar	30,22%	8,85%	20,58%	16,78%	★★★★★	🌱	9	9
ERSTE Responsible Stock America	AT0000822812	5	Euro	16,22%	9,91%	15,98%	11,82%	★★★	🌱	8	8
Emerging Markets & Asien											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	4	Euro	4,42%	1,11%	9,81%	10,28%	★★★★★		8	9
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dollar	-1,79%	-5,23%	6,00%	7,49%	★★★	🌱	7	7

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.			30.9.2023	31.12.2023
Global											
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	2	Euro	7,50%	-1,69%	2,96%	3,41%	★★★★★	🌱	9	10
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	2	Euro	7,28%	-3,63%	-0,77%	0,96%	★★★★	🌱	8	8
Europa											
Raiffeisen Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	6,71%	-0,50%	0,57%	-	★★★★		10	8
Nordea 1 European Covered Bond	LU0076315455	2	Euro	4,31%	-3,84%	-0,75%	1,28%	★★★	🌱	6	≤ 5
Mündelsicher											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	2	Euro	4,83%	-3,42%	-0,85%	0,61%	★★★	🌱	8	9
Allianz Invest Mündelrenten	AT0000721360	2	Euro	5,16%	-4,25%	-1,20%	0,11%	★★		8	8

Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi-bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2023	31.12.2023
EUR											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	3,81%	0,85%	0,57%	0,32%	★★★	🌿	10	9
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	3,15%	0,46%	0,54%	0,42%	★★★★	🌿	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.			30.9.2023	31.12.2023
Global											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	6,78%	-0,90%	2,03%	2,97%	★★★★	🌿	10	10
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	3	Euro	9,95%	4,31%	7,21%	7,13%	★★★★	🌿	8	8
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	3	Euro	9,08%	1,81%	5,62%	5,27%	★★★★	🌿	9	8
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	3	Euro	11,58%	1,28%	6,38%	5,34%	★★★	🌿	8	8
DPAM B Balanced Strategy	BE6227493937	3	Euro	9,05%	0,95%	5,25%	4,77%	★★★★	🌿	8	7
Europa											
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	16,12%	3,63%	5,53%	4,10%	★★★★	🌿	8	10
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	4,08%	3,55%	6,20%	5,22%	★★★★★	🌿	8	8

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.			30.9.2023	31.12.2023
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	4	Euro	19,42%	8,46%	14,35%	10,70%	★★★★★	🌿	10	10
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	28,00%	4,61%	15,49%	12,50%	★★★	🌿	8	9
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	4	Euro	-1,33%	7,02%	10,12%	11,55%	★★★★	🌿	9	8
RobecoSAM Global Gender Equality Equities	LU2145458969	4	Euro	11,68%	6,34%	9,81%	-	★★★	🌿	8	8
Consumer Trends											
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	23,21%	2,77%	13,72%	9,63%	★★★★	🌿	9	9
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	27,47%	-2,49%	11,54%	10,64%	★★★	🌿	7	8
New Technologies											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	5	Euro	39,27%	14,20%	23,61%	21,03%	★★★★★	🌿	10	10
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	60,03%	4,53%	22,97%	20,39%	★★★★	🌿	9	9
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	44,66%	0,69%	20,42%	18,60%	★★★★	🌿	8	8

Rohstoffe											
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	5	Euro	5,57%	-1,77%	10,60%	15,54%	★★★★		7	8
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	-3,84%	8,99%	13,99%	5,62%	★★★		8	8
BGF Natural Resources Growth and Income	LU0612318385	5	US Dollar	-5,29%	17,93%	12,59%	6,19%	★★★★		8	6
Vermögensbildung											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	4	Euro	18,63%	10,20%	13,26%	10,53%	★★★★	🌱🌱	10	10
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	3	Euro	5,74%	3,23%	3,92%	3,44%	★★★★	🌱	8	6
Ökologie/Klima											
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	6,44%	6,34%	14,74%	11,02%	★★★★★	🌱🌱	10	9
Pictet - Water	LU0104884860	4	Euro	11,00%	8,26%	12,06%	9,47%	★★★	🌱🌱	8	8
Swisscanto PF Sustainable Balanced	LU0208341536	3	Euro	8,81%	0,69%	5,25%	4,22%	★★★★	🌱🌱	8	8
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	5,62%	-3,51%	-0,54%	-	★★★	🌱🌱	8	8
Swisscanto Equity Fund Sustainable	LU0161535835	4	Euro	16,56%	8,41%	13,92%	9,71%	★★★	🌱🌱	9	8
ERSTE WWF Stock Environment	AT0000705678	5	Euro	-11,05%	-8,49%	15,20%	9,27%	★★	🌱🌱	6	6
Digital Transformation											
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	5	US Dollar	61,84%	14,52%	-	-	★★★★★	🌱🌱	-	10
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552	5	US Dollar	33,80%	6,91%	16,89%	-	★★★	🌱	-	8
iShares Digital Security UCITS ETF	IE00BG0J4C88	5	US Dollar	28,05%	6,84%	13,36%	-	★★★	🌱	-	8
High Diversification											
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4LSY983	4	US Dollar	19,66%	11,09%	13,67%	11,13%	★★★★★		-	9
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	5	US Dollar	21,65%	13,49%	16,13%	14,15%	★★★★★		-	9
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	4	Euro	16,03%	9,13%	10,23%	6,85%	★★★★		-	9

Veränderungen im Fondsangebot

Seit 31.12.2023 bieten wir zusätzlich zu unseren Top Fonds, welche durch aktives Management einen langfristigen Mehrertrag innerhalb ihrer Vergleichsgruppe erzielen, die Möglichkeit an, in börsengehandelte Investmentfonds (ETFs - Exchange Traded Funds) zu investieren.

Die Anlageklasse „Themenfonds - High Diversification“ enthält drei breitest gestreute Aktien-ETFs. Dem Vorteil der breiteren Streuung (Nachbildung großer bekannter Aktienindices) steht entsprechend gegenüber, dass keine Out-performance gegenüber dem zugrundeliegenden Aktienmarkt erzielt werden kann.

Ergänzend zu unseren breit über mehrere Branchen gestreuten Technologie-Themenfonds bieten wir nun die Investitionsmöglichkeit in bestimmte einzelne Themen im Bereich Digital Transformation in der Anlageklasse „Themenfonds - Digital Transformation“ an.

Neuaufnahmen

Fondsname	iShares Core MSCI World UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	IE00B4L5Y983	ERGO Quality Score	9
Anlageklasse	Themenfonds High Diversification	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	USD		

Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des MSCI World Index an, der aus Unternehmen aus Industrieländern besteht. Der MSCI World Index bildet mehr als 1.500 Einzeltitel ab.

Fondsname	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	IE00B5BMR087	ERGO Quality Score	9
Anlageklasse	Themenfonds High Diversification	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	USD		

Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des S&P 500 Index an, der aus 500 US-Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung besteht.

Fondsname	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	DE0002635307	ERGO Quality Score	9
Anlageklasse	Themenfonds High Diversification	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	EUR		

Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des STOXX Europe 600 an, der aus den 600 größten Unternehmen aus europäischen Industrieländern besteht.

Fondsname	Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	IE00BGV5VN51	ERGO Quality Score	10
Anlageklasse	Themenfonds Digital Transformation	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	USD		

Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des Nasdaq Global Artificial Intelligence and Big Data Index an, der aus Wertpapieren von Unternehmen (Industrie-/Schwellenländern) besteht, mit Fokus auf künstliche Intelligenz/Datenverarbeitung.

Fondsname	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	IE00BYZK4552	ERGO Quality Score	8
Anlageklasse	Themenfonds Digital Transformation	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	USD		

Der Fonds strebt die Nachbildung der Performance des STOXX Global Automation & Robotics Index an, der sich aus Unternehmen aus Industrie- und Schwellenländern zusammensetzt, die den Fokus auf die Entwicklung von Automatik und Robotik legen.

Fondsname	iShares Digital Security UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	IE00BG0J4C88	ERGO Quality Score	8
Anlageklasse	Themenfonds Digital Transformation	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	USD		

Der Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des STOXX Global Digital Security Index an, der aus Wertpapieren von Unternehmen aus Industrie- und Schwellenländern besteht, die ihren Fokus im Bereich der digitalen Sicherheit haben.

Fonds unter Beobachtung

Fondsname	Nordea 1 European Covered Bond	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ISIN	LU0076315455	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Anleihefonds Europa	Unter Beobachtung seit	31.3.2023
Währung	EUR		

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. Im 4. Quartal verzeichnete der europäische Anleihefonds einen negativen Trend innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Dies wirkt sich stark auf den 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern verloren hat. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten haben wir den Fonds per 31.12.2023 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	DWS Aktien Strategie Deutschland	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	DE0009769869	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Aktienfonds Deutschland	Unter Beobachtung seit	30.6.2023
Währung	EUR		

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. In den letzten 3 Monaten zeigte der Fonds im 5-Jahres-Bereich einen leichten positiven Trend. Dies wirkt sich derzeit noch nicht auf unsere Beurteilung aus. Der Fonds bleibt daher zum 31.12.2023 mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	UniNachhaltig Aktien Europa	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0090707612	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Aktienfonds Europa	Unter Beobachtung seit	30.6.2023
Währung	EUR		

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. Der Fonds verzeichnete im 4. Quartal 2023 über alle relevanten Zeiträume einen negativen Trend, weshalb wir den ERGO Quality Score per 31.12.2023 von 7 auf 6 Punkte reduziert haben.

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

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. Im 4. Quartal 2023 verzeichnete der ERSTE WWF Stock Environment innerhalb seiner Peergroup einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Fonds zum 31.12.2023 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

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

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. Im 4. Quartal 2023 zeigt der Fonds vor allem im 1-Jahres-Bereich einen leichten negativen Trend. Der Fonds erzielt zum 31.12.2023 eine 1-Jahres-Performance, die im Hinblick auf seine Peergroup nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Dies wirkt sich nicht auf unsere Beurteilung aus. Der Aktienfonds bleibt daher zum 31.12.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 unverändert auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	DPAM B Balanced Strategy	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	BE6227493937	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	EUR		

Zur Beurteilung unserer Top Fonds im Rahmen unseres Qualitätssicherungsprozesses greifen wir seit Jahren neben vielen anderen Einflussfaktoren gerne auch auf die Expertise von Morningstar als etablierte Plattform für Fondsratings zurück. Neben dem bekannten in Sternen ausgedrückte Morningstar Rating, bei dem die vergangene risikoadjustierte Performance der Fonds im Vordergrund steht, betrachten wir 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. In das Medalist Rating werden neben der qualitativen Beurteilung des Fondsmanagements (Morningstar Analyst Rating) auch quantitative Merkmale für die Vergabe der Medaillen (Gold, Silber, Bronze) herangezogen. Der globale Multi-Asset-Fonds hat zum 31.12.2023 sein Bronze Medalist Rating verloren. Aus diesem Grund haben wir den Fonds mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	BGF Natural Resources Growth and Income	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0612318385	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	USD		

Der BGF Natural Resources Growth and Income erzielte zum 31.12.2023 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Natural Resources) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Rohstofffonds in den letzten 3 Monaten einen leichten negativen Trend im 3-Jahres-Bereich, 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich auf den 10-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Der negative Trend im 4. Quartal 2023 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.12.2023 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.12.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	DWS Concept Kaldemorgen	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	LU0599946893	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Vermögensbildung	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	EUR		

Der DWS Concept Kaldemorgen hat im 4. Quartal 2023 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) vor allem an einer Verschlechterung in der 5-Jahres-Performance. Der Vermögensbildungsfonds erzielte zum Jahresende 2023 zwar eine 1-Jahres-Performance von 5,7%, die im Hinblick auf seine Peergroup aber nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.12.2023 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund der negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.12.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	Stabilitas - Pacific Gold and Metals	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0290140358	ERGO Quality Score	8
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	EUR		

Der Rohstofffonds wurde aufgrund der negativen Entwicklung im 1. Quartal 2023 relativ zu seiner Vergleichsgruppe (Sector Equity Precious Metals) am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2023 sowie im 3. Quartal 2023 blieb der Fonds aufgrund seiner Entwicklung unverändert auf der Beobachtungsliste. Im letzten Quartal 2023 hat sich der Themenfonds mit einem positiven Trend im kurz- und mittelfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe entwickelt. Dies wirkte sich auch auf seine Beurteilung aus, da der Fonds im 3-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich jeweils einen Stern im Morningstar-Rating erhalten hat. Der positive Trend im 4. Quartal 2023 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Aufgrund dieser Entwicklung im letzten Quartal 2023 konnte der ERGO Quality Score zum 31.12.2023 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	Robeco Global Consumer Trends	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0187079347	ERGO Quality Score	8
Anlageklasse	Themenfonds Consumer Trends	Unter Beobachtung seit	31.12.2023
Währung	EUR		

Wir haben den Robeco Global Consumer Trends aufgrund der negativen Entwicklung im 3. Quartal 2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im Vergleich zum 3. Quartal 2023 hat sich der Themenfonds in den letzten 3 Monaten mit einem positiven Trend im 1-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Growth Equity) entwickelt. Diese Entwicklung zeigt sich auch darin, dass der Fonds im 4. Quartal 2023 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating gewonnen hat. Die positive Entwicklung hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Aufgrund dieser Entwicklung in den letzten 3 Monaten konnte der ERGO Quality Score zum 31.12.2023 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Robeco Global Consumer Trends befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	ÖkoWorld Rock n Roll	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0380798750	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Themenfonds ESG Impact	Unter Beobachtung seit	31.10.2023
Währung	EUR		

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 ÖkoWorld Rock n Roll erzielte zum 30.9.2023 im kurzfristigen Bereich eine Performance, die im Vergleich zur Peergroup als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten ist. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 30.9.2023), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Oktober 2023 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	DJE Golden Wave	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	AT0000675707	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	31.10.2023
Währung	EUR		

Der DJE Golden Wave wurde am 31.3.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt und verzeichnete im 2. Quartal 2023 einen leichten negativen Trend. Der Fonds hat den negativen Trend im 3. Quartal 2023 fortgesetzt. Zum 30.9.2023 erzielte der DJE Golden Wave im kurz- und mittelfristigen Bereich eine Performance, die im Vergleich zur Peergroup (EUR Aggressive Allocation - Global) als unterdurchschnittlich zu bewerten ist. Aufgrund dessen, dass der Fonds auch im 3. Quartal 2023 keine Trendumkehr schaffte, haben wir den Fonds Ende Oktober 2023 aus dem verkaufsoffenen Angebot genommen.

Fondsname	UBS Global Dynamic	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	LU0891672056	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Anleihefonds Global	Unter Beobachtung seit	31.10.2023
Währung	EUR		

Wir haben den globalen Anleihefonds aufgrund der negativen Entwicklung im 2. Quartal 2023 am 30.6.2023 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Seit dem haben sich vor allem die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Zum 30.9.2023 erzielte der UBS Global Dynamic eine im Vergleich zur Peergroup (Global Flexible Bond - EUR Hedged) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance, 3-Jahres-Performance sowie 5-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds im 3. Quartal 2023 einen leichten negativen Trend im 10-Jahres-Bereich. Dies wirkte sich stark auf den 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 30.9.2023), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Oktober 2023 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 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.

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)