

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!

31.12.2025

100 %
Qualitäts-
geprüft



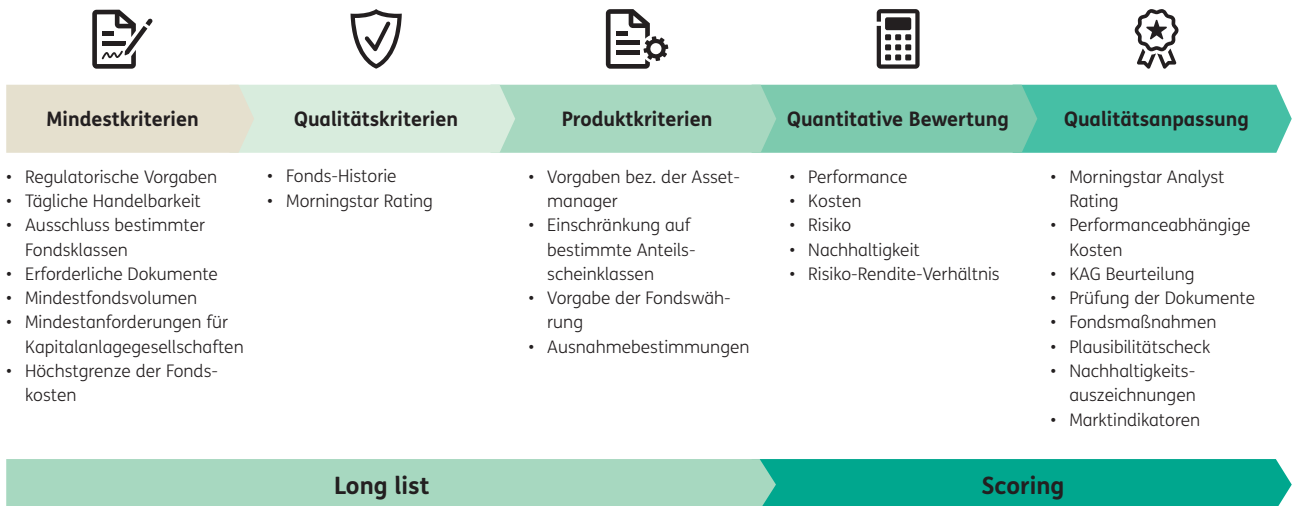
Qualitätssicherungsprozess

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



Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ytd	Outlook
Beste	15,02 %	51,15 %	21,14 %	-0,76 %	37,62 %	37,38 %	31,46 %	-1,51 %	34,63 %	29,76 %	83,57 %	↗
	12,94 %	10,86 %	18,25 %	-0,77 %	33,08 %	23,41 %	26,56 %	-3,74 %	22,95 %	27,15 %	19,28 %	↗
	11,45 %	10,42 %	12,20 %	-2,52 %	30,69 %	15,79 %	23,13 %	-10,35 %	16,22 %	19,04 %	16,09 %	↗
	9,00 %	8,33 %	11,37 %	-2,88 %	30,08 %	11,97 %	22,66 %	-11,35 %	15,42 %	14,99 %	10,86 %	↗
	8,01 %	8,25 %	10,69 %	-3,88 %	27,15 %	11,63 %	22,24 %	-12,42 %	10,92 %	14,85 %	7,07 %	→
	7,85 %	6,34 %	6,99 %	-7,02 %	26,73 %	10,94 %	15,77 %	-12,49 %	8,51 %	9,59 %	6,35 %	→
	5,29 %	4,17 %	6,93 %	-7,16 %	26,16 %	3,51 %	9,06 %	-13,33 %	8,22 %	8,64 %	6,07 %	→
	4,10 %	4,04 %	5,27 %	-7,81 %	21,27 %	2,62 %	8,88 %	-13,44 %	8,03 %	7,27 %	5,96 %	↗
	2,63 %	3,08 %	5,01 %	-8,08 %	12,24 %	2,53 %	8,69 %	-14,20 %	7,72 %	6,92 %	4,24 %	→
	0,08 %	2,29 %	2,68 %	-11,08 %	10,99 %	2,37 %	7,95 %	-16,73 %	5,67 %	5,69 %	2,84 %	→
	-0,45 %	1,49 %	2,59 %	-11,09 %	6,26 %	0,71 %	-0,35 %	-17,72 %	3,99 %	4,55 %	2,46 %	→
	-1,15 %	0,23 %	0,02 %	-12,44 %	5,99 %	0,53 %	-0,51 %	-19,22 %	3,55 %	3,90 %	1,92 %	↗
Schlechteste	-15,50 %	-1,52 %	-0,08 %	-14,13 %	0,33 %	-0,13 %	-0,85 %	-31,91 %	-0,10 %	3,79 %	-2,15 %	↗

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 Global Emerging Markets Equity, bis 12 2024: EAA Fund Asia-Pacific Equity, EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity, bis 03 2025: 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 Ecology, bis 03 2022: EAA Fund Sector Equity Ecology, bis 03 2025: EAA Fund Sector Equity Water & EAA Fund Sector Equity Ecology), Themenfonds Rohstoffe (EAA Fund Sector Equity Precious Metals, EAA Fund Sector Equity Natural Resources)

Ausblick Aktien & Anleihen



Aktien

Die Aktienmärkte bleiben insgesamt robust. Große Tech-Firmen in den USA haben gute Geschäftszahlen gezeigt und bleiben aufgrund guter Gewinnaussichten attraktiv. In Europa kommt es stark auf die richtige Auswahl einzelner Titel an. Die Gewinnaussichten sind zwar ordentlich, aber strukturelle Probleme bremsen.



Anleihen

Die Unternehmen stehen gut da, aber die Preise sind relativ hoch. Dabei konzentriert sich die MEAG darauf, die attraktiven Zinsen mitzunehmen und gezielt bei neuen Anleihen (Neuemissionen) einzusteigen. Die Aussicht auf bald sinkende US-Zinsen und einem schwächeren Dollar machen Schwellenländeranleihen attraktiv. Bei Staatsanleihen werden derzeit kurze Laufzeiten bevorzugt, um flexibel zu bleiben.



Rohstoffe

Gold bleibt gefragt. Rohstoffe bleiben in Zeiten geopolitischer Spannungen ein wichtiges Element, um das Portfolio zu stabilisieren.

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 11.2025

Fondsübersicht

Risiko-Rendite-Matrix (3 Jahre)

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

Rendite p.a.



Assetklassen

- Aktienfonds
- Anleihenfonds
- Themenfonds
- Geldmarktfonds
- Multi-Asset-Fonds
- ETFs

Aktienfonds

- 2 JPMorgan Pacific Equity
- 3 JPMorgan America Equity
- 4 BGF European Equity Income Fund A2
- 5 UniGlobal
- 6 MEAG ProInvest
- 7 Amundi Global Equity Income Select
- 14 JPM US Growth
- 18 Robeco QI Emerging Markets Active Equities

Anleihenfonds

- 25 Amundi Mündel Rent
- 26 FvS Bond Opportunities EUR
- 28 Raiffeisen ESG Euro Rendite
- 29 Schoellerbank Vorsorgefonds
- 30 KEPLER Europa Rentenfonds
- 42 KEPLER Ethik Rentenfonds

Geldmarktfonds

- 19 DWS Euro Flexizins
- 20 ERSTE Reserve Euro Plus

Multi-Asset-Fonds

- 22 DWS ESG Multi Asset Dynamic
- 23 MEAG EuroBalance
- 40 Amundi Ethik Fonds
- 41 UniRak ESG

Themenfonds

- 1 DWS Vermögensbildungsfonds I
- 8 BGF World Technology
- 9 JPM US Technology
- 10 LO Funds World Brands
- 11 LBBW Global Warming
- 12 DPAM B Equities NewGems Sustainable
- 13 Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
- 15 BGF World Healthscience Fund
- 16 BGF World Mining Fund
- 17 Fidelity Global Technology
- 21 MEAG EuroErtrag
- 24 Swisscanto PF Sustainable Balanced
- 27 ERSTE Responsible Bond Global Impact
- 31 BGF Natural Resources
- 32 Swisscanto Equity Fund Sustainable
- 39 Konwave Gold Equity Fund

ETFs

- 33 iShares Automation & Robotics UCITS ETF
- 34 iShares Digital Security UCITS ETF
- 35 Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF
- 36 iShares Core MSCI World UCITS ETF
- 37 iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- 38 iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF

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 31.12.2025 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.9.2025 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.			30.9.2025	31.12.2025
Global											
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	3,70%	15,77%	12,50%	10,80%	★★★★		9	9
Amundi Global Equity Income Select	LU1883320993	3	Euro	4,33%	12,72%	12,21%	7,68%	★★★★	✳️	8	8
Europa											
MEAG ProInvest	DE0009754119	4	Euro	32,26%	21,00%	10,83%	7,98%	★★★★		10	10
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	16,75%	12,86%	8,75%	5,60%	★★★	✳️	7	7
Nordamerika											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dollar	-0,20%	22,63%	12,81%	16,10%	★★★★	✳️	9	7
JPMorgan America Equity	LU0053666078	4	US Dollar	-2,78%	18,37%	14,09%	12,67%	★★★	✳️	7	≤5
Emerging Markets & Asien											
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	LU0329355670	4	Euro	15,41%	16,86%	9,76%	9,81%	★★★★★	✳️	10	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dollar	11,30%	8,12%	1,84%	7,67%	★★★	✳️	8	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.			30.9.2025	31.12.2025
Global											
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	2	Euro	2,31%	4,09%	-1,21%	0,48%	★★★	✳️✳️	9	8
FvS Bond Opportunities EUR	LU0399027613	2	Euro	2,79%	3,95%	-0,15%	3,01%	★★★★	✳️	8	8
Europa											
KEPLER Europa Rentenfonds	AT0000722673	2	Euro	2,43%	4,61%	-1,30%	1,11%	★★★★	✳️	8	9
Raiffeisen ESG Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	3,01%	4,87%	1,27%	0,00%	★★★★	✳️	7	7
Mündelsicher											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	2	Euro	1,20%	2,66%	-1,44%	0,11%	★★★	✳️	8	8
Schoellerbank Vorsorgefonds	AT0000820402	2	Euro	1,53%	2,39%	-1,13%	-0,13%	★★★	✳️✳️	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.			30.9.2025	31.12.2025
EUR											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	2,76%	3,59%	1,90%	0,94%	★★★★	✿	9	10
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	2,49%	3,13%	1,52%	0,78%	★★★	✿	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.			30.9.2025	31.12.2025
Global											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	2,24%	4,79%	0,96%	2,23%	★★★	✿✿	8	7
UniRak ESG	LU0718558488	3	Euro	-2,37%	8,30%	3,41%	4,89%	★★★★	✿✿	6	6
Europa											
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	10,98%	12,86%	6,62%	4,49%	★★★★★	✿	10	10
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	13,23%	8,73%	6,51%	6,32%	★★★★	✿	8	9

Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Wahrung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi-bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2025	31.12.2025
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	4	Euro	-2,43%	14,75%	10,06%	10,44%	★★★★★	✿✿	10	10
BGF World Healthsci-ence Fund	LU0171307068	4	Euro	0,06%	2,40%	5,93%	7,03%	★★★★	✿	7	7
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	-0,65%	16,02%	6,91%	11,89%	★★★★	✿✿	7	8
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	-7,51%	12,23%	4,49%	10,89%	★★★★	✿	9	8
New Technologies											
Fidelity Global Tech-nology	LU0099574567	4	Euro	9,99%	24,08%	15,35%	18,99%	★★★★	✿	8	8
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	3,75%	31,12%	9,98%	19,66%	★★★	✿	8	6
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	4,40%	28,76%	8,54%	19,02%	★★★★	✿	7	6
Rohstoffe											
Konwawe Gold Equity Fund	LU0223332320	6	Euro	164,91%	55,31%	26,39%	27,03%	★★★★		10	10
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	50,81%	11,29%	13,16%	15,81%	★★★★		8	9
BGF Natural Resources	LU0612318385	5	US Dol-lar	13,75%	3,02%	13,62%	9,21%	★★★		6	6

Vermögensbildung

MEAG EuroErtrag	DE0009782730	2	Euro	4,56%	6,50%	1,79%	2,20%	★★★★★		9	9
DWS Vermögensbildungs-fonds I	DE0008476524	4	Euro	8,53%	15,46%	11,67%	10,19%	★★★★★	🌱	8	9

Ökologie/Klima

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	1,05%	6,65%	6,50%	10,18%	★★★★★	🌱	8	8
Swisscanto PF Sustainable Balanced	LU0208341536	3	Euro	4,71%	8,18%	3,50%	4,57%	★★★★★	🌱🌱	8	8
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	0,45%	3,43%	-1,20%	0,22%	★★★	🌱🌱	8	8
Swisscanto Equity Fund Sustainable	LU0161535835	4	Euro	5,43%	15,35%	10,90%	10,71%	★★★★★	🌱	7	7

Digital Transformation

Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	5	US Dollar	14,15%	35,68%	18,31%	0,00%	★★★★★	🌱	10	10
iShares Digital Security UCITS ETF	IE00BG0J4C88	4	US Dollar	-1,72%	16,07%	8,29%	0,00%	★★★	🌱	8	8
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552	5	US Dollar	3,50%	15,93%	7,31%	0,00%	★★★	🌱	7	7

High Diversification

iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4LSY983	4	US Dollar	6,83%	17,41%	13,15%	11,38%	★★★★★		9	8
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	4	Euro	20,77%	14,94%	11,21%	7,87%	★★★★★		9	9
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	4	US Dollar	3,67%	18,82%	15,05%	13,57%	★★★★★		9	8

Veränderungen im Fondsangebot

Fonds unter Beobachtung

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



Der europäische Aktienfonds steht bereits seit 31.3.2025 unter Beobachtung. Da sich der Fonds im Vergleich zur Peergroup (Europe Equity Income) eine unterdurchschnittliche Entwicklung über alle relevanten Zeiträume hinweg gezeigt hat. Obwohl sich die Positionierung innerhalb der Vergleichsgruppe seit dem nur geringfügig verändert hat, zeigte sich zuletzt eine relative Underperformance im vergangenen Jahr. Deshalb und aufgrund der Tatsache, dass sich der Fonds bereits seit längerem auf der Beobachtungsliste befindet, sehen wir vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot zu nehmen und stattdessen den UniEuropa als neuen ERGO Top Fonds in der Anlageklasse Aktienfonds Europa aufzunehmen.

Fondsname	BGF World Healthscience Fund	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0171307068	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds Megatrends	Unter Beobachtung seit	30.6.2025
Währung	EUR		



Der Themenfonds Megatrends mit Fokus auf die Bereiche Gesundheit, Pharmazie und Medizintechnologie wurde zum 30.6.2025 aufgrund seiner im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Healthcare) unterdurchschnittlichen Performance unter Beobachtung genommen. Da sich im 4. Quartal 2025 weder positive noch negative Effekte in der relativen risikoadjustierten Performance gezeigt haben, bleibt der Fonds weiter unter Beobachtung.

Fondsname	Swisscanto Equity Fund Sustainable	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0161535835	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds ESG Impact	Unter Beobachtung seit	30.6.2025
Währung	EUR		



Der Swisscanto Equity Fund Sustainable wurde zum 30.6.2025 aufgrund seiner im Vergleich zur Peergroup (Global Large-Cap Blend Equity) unterdurchschnittlichen Entwicklung in der 1-Jahres-Performance auf die Beobachtungsliste gesetzt. Da sich im 4. Quartal 2025 weder positive noch negative Effekte in der relativen risikoadjustierten Performance gezeigt haben, bleibt der Fonds weiter unter Beobachtung.

Fondsname	JPMorgan America Equity	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0053666078	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika	Unter Beobachtung seit	30.9.2025
Währung	USD		



Der nordamerikanische Aktienfonds hat vor allem im vergangenen Jahr eine deutliche Underperformance gegenüber seiner Peergroup (US Large-Cap Blend Equity) gezeigt und im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies wirkte sich auch auf unsere Bewertung aus, weshalb der ERGO Quality Score im 4. Quartal 2025 um 2 Punkte gesenkt wurde. Wir sehen vor den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen und stattdessen einen neuen Top Fonds in derselben Anlageklasse aufzunehmen.

Fondsname	Raiffeisen ESG Euro Rendite	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ISIN	AT0000A1PC37	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Anleihefonds Europa	Unter Beobachtung seit	30.9.2025
Währung	EUR		



Der Fonds steht seit 30.9.2025 unter Beobachtung und zeigt sich im 4. Quartal 2025 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Corporate Bond) unverändert.

Fondsname	UniRak ESG	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	LU0718558488	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	30.9.2025
Währung	EUR		



Der UniRak ESG steht seit 30.9.2025 unter Beobachtung. Die kurzfristige Performance stellte sich auch im 4. Quartal 2025 deutlich unterdurchschnittlich dar, was in unserer Bewertung von 6 Punkten im ERGO Quality Score bereits abgebildet ist.

Fondsname	BGF World Technology	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0171310443	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds New Technologies	Unter Beobachtung seit	30.9.2025
Währung	EUR		



Der BGF World Technology hat zum 30.9.2025 im 3-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren, weshalb der Fonds zum 30.9.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt wurde. Die Performance des vergangenen Jahres war geprägt durch einen anhaltenden Aufschwung der Technologiewerte, jedoch gedämpft durch die Schwäche des US Dollars. Innerhalb der Vergleichsgruppe (Sector Equity Technology) ist die risikoadjustierte Performance als durchschnittlich zu bezeichnen, weshalb wir den Fonds weiter unter Beobachtung halten.

Fondsname	BGF Natural Resources	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0612318385	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe	Unter Beobachtung seit	30.9.2025
Währung	USD		



Der Fonds investiert weltweit überwiegend in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bergbau-, Energie- und Agrar tätig sind. Da bei diesem Fonds Edelmetalle nicht im Fokus des Investmentuniversums stehen, hatten die gestiegenen Edelmetallpreise des Jahres 2025 keinen Einfluss auf die Wertentwicklung. Innerhalb der Vergleichsgruppe (Sector Equity Natural Resources) war die risikoadjustierte Performance auch im 4. Quartal 2025 weiterhin durchschnittlich, weshalb wir den Fonds weiter unter Beobachtung halten.

Fondsname	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	IE00BYZK4552	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds Digital Transformation	Unter Beobachtung seit	30.9.2025
Währung	USD		



Der iShares Automation & Robotics UCITS ETF hatte im 3. Quartal 2025 einen Stern im 3-Jahres-Morningstar-Rating verloren und steht seither unter Beobachtung. Im 4. Quartal 2025 war eine leicht positive Entwicklung im kurzfristigen Performancebereich zu beobachten, welche aber noch nicht ausreichte, um den ERGO Quality Score anzuheben. Das Investmentthema des Fonds erscheint vor dem Hintergrund der zunehmend beschleunigten Entwicklung im Bereich der digitalen Transformation weiterhin attraktiv.

Fondsname	Amundi Ethik Fonds	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	AT0000731575	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	31.12.2025
Währung	EUR		



Der Amundi Ethik Fonds erzielte zum 31.12.2025 im 3-Jahres-Bereich eine relative Underperformance im Vergleich zur Peergroup (EUR Cautious Allocation - Global). Dies zeigt sich auch darin, dass der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Aufgrund dieser Entwicklung wurde der Fonds zum 31.12.2025 unter Beobachtung genommen.

Fondsname	JPMorgan Pacific Equity	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0052474979	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Aktienfonds Emerging Markets & Asien	Unter Beobachtung seit	31.12.2025
Währung	USD		



Der JPMorgan Pacific Equity hat zum 31.12.2025 im 10-Jahres-Bereich sowie im Gesamt-Rating jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren und dies spiegelt sich auch in einem niedrigeren ERGO Quality Score wider, weshalb der Fonds zum 31.12.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt wurde.

Fondsname	JPM US Growth	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0119063898	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika	Unter Beobachtung seit	31.12.2025
Währung	USD		



Im 4. Quartal 2025 zeigte sich u.a. die Abwertung des US Dollars vor allem in der 1-Jahres-Performance des Fonds. Dies wirkte sich auf den 5-Jahres-Bereich aus, da der JPM US Growth in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. In Folge dieser Entwicklung wurde der Fonds zum Jahresende auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	JPM US Technology	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0159052710	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds New Technologies	Unter Beobachtung seit	31.12.2025
Währung	EUR		



Die Performance des vergangenen Jahres war geprägt durch einen anhaltenden Aufschwung der Technologiewerte, jedoch gedämpft durch die Schwäche des US Dollars. Der Fonds hat zum 31.12.2025 im 10-Jahres-Bereich sowie im Gesamt-Rating jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren, weshalb der Fonds zum 31.12.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt wurde.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	DPAM B Equities NewGems Sustainable	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	BE0946563377	ERGO Quality Score	8
Anlageklasse	Themenfonds Megatrends	Unter Beobachtung seit	31.12.2025
Währung	EUR		



Der Themenfonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit einem Fokus auf „Zukunftsunternehmen“ wie Nanotechnologie, Umwelt und Sicherheit und steht seit 31.3.2025 unter Beobachtung. Der Fonds hat sich im 4. Quartal 2025 vor allem im langfristigen Performance-Bereich verbessert und zählt jetzt zu den besten 10% seiner Vergleichsgruppe (Global Large-Cap Growth Equity). Dadurch hat sich auch der ERGO Quality Score wieder auf 8 verbessert, weshalb wir den Fonds von der Beobachtungsliste nehmen konnten.

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	DPAM B Balanced Strategy	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	↓
ISIN	BE6227493937	ERGO Quality Score	≤ 5	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Für Neugeschäft geschlossen seit	30.11.2025	
Währung	EUR			

Der DPAM B Balanced Strategy wurde aufgrund der Underperformance im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) zum 31.3.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Seitdem gab es keine Trendumkehr und aufgrund dessen haben wir den Fonds per 30.9.2025 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet und den Fonds im November 2025 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds genommen. Wir sehen vor zeitnah einen neuen Top-Fonds derselben Anlageklasse in das Angebot aufzunehmen.

Fondsname	Robeco Global Consumer Trends	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	↓
ISIN	LU0187079347	ERGO Quality Score	6	
Anlageklasse	Themenfonds Consumer Trends	Für Neugeschäft geschlossen seit	30.11.2025	
Währung	EUR			

Der Fonds investiert in strukturelle Wachstumstrends im Bereich Konsumausgaben wie digitale Transformation des Konsums, Aufstieg der Mittelschicht sowie Gesundheit mit dem Ziel strukturelle Gewinner dieser Trends auszuwählen. Der Robeco Global Consumer Trends wurde zum 31.3.2025 aufgrund seiner im Vergleich zur Peergroup (Global Large-Cap Growth Equity) unterdurchschnittlichen Performance unter Beobachtung genommen. Zuletzt zeigte der Fonds weiterhin eine relative Underperformance, weshalb der Fonds im November 2025 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds genommen wurde.

Fondsname	Robeco Global Stars Equities	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	↓
ISIN	LU0387754996	ERGO Quality Score	≤ 5	
Anlageklasse	Aktienfonds Global	Für Neugeschäft geschlossen seit	30.11.2025	
Währung	EUR			

Der Robeco Global Stars Equities wurde aufgrund seiner Entwicklung im 2. Quartal 2025 zum 30.6.2025 unter Beobachtung genommen. Aufgrund der anhaltend unterdurchschnittlichen Entwicklung im 3. Quartal 2025 wurde der Fonds per 30.9.2025 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet und im November 2025 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds genommen.

Fondsname	FvS Multiple Opportunities II	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3	↓
ISIN	LU1038809395	ERGO Quality Score	≤ 5	
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Für Neugeschäft geschlossen seit	30.11.2025	
Währung	EUR			

Der globale Multi-Asset-Fonds wurde am 30.6.2025 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Der Fonds wurde zum 30.9.2025 mit einem ERGO Quality Score ≤ 5 bewertet, weshalb der Fonds im November 2025 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds genommen wurde. Wir sehen vor zeitnah einen neuen Top-Fonds derselben Anlageklasse in das Angebot aufzunehmen.

Erläuterungen & Disclaimer

Erläuterungen

ERGO Quality Score

Der ERGO Quality Score beruht auf einem mehrstufig durchgeführten und gewichtetem Scoring-Modell. Hierbei fließen unterschiedlichste qualitative und quantitative Kriterien wie z.B.: die langfristige und kurzfristige Fondsperformance, das Risiko-Ertrags-Profil, diverse Nachhaltigkeitsindikatoren, die Fondskosten, bekannte Fondsmaßnahmen und externe Fondsratings in die Beurteilung ein. Anschließend wird das Ergebnis eines jeden Fonds einer ergänzenden internen Qualitätsbeurteilung unterzogen. Je höher der ERGO Quality Score, desto besser ist die Qualität des Fonds.

ERGO Responsibility

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

Vermögensverwaltung

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

ISIN (International Securities Identification Number)

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

Risikoklasse SRI (Summary Risk Indicator)

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

Morningstar Rating™

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

Morningstar Kategorie

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

Anlageklasse

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

Risiko-Rendite-Matrix

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

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

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

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

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

Disclaimer zur Marketingmitteilung

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

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)