

# Top-Fonds Quartalsreport

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

30.9.2020



**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 Score und der dreistufigen ERGO Nachhaltigkeit Beurteilung bewertet.



## ERGO Score

Der ERGO 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 (z.B. Morningstar Gesamtrating) in die Beurteilung ein.



Mindestkriterien	Qualitätskriterien	Produktkriterien	Quantitative Bewertung	Qualitätsanpassung
<ul style="list-style-type: none"> <li>Regulatorische Vorgaben</li> <li>Tägliche Handelbarkeit</li> <li>Ausschluss bestimmter Fondsklassen</li> <li>Erforderliche Dokumente</li> <li>Mindestfondsvolumen</li> <li>Mindestanforderungen für Kapitalanlagegesellschaften</li> <li>Höchstgrenze der Fondskosten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fonds-Historie</li> <li>Morningstar Rating</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vorgaben bez. der Assetmanager</li> <li>Einschränkung auf bestimmte Anteilsklassen</li> <li>Vorgabe der Fondswährung</li> <li>Ausnahmebestimmungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Performance</li> <li>Kosten</li> <li>Risiko</li> <li>Nachhaltigkeit</li> <li>Risiko-Rendite-Verhältnis</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Morningstar Analyst Rating</li> <li>Performanceabhängige Kosten</li> <li>KAG Beurteilung</li> <li>Prüfung der Dokumente</li> <li>Fondsmaßnahmen</li> <li>Plausibilitätscheck</li> <li>Nachhaltigkeitsauszeichnungen</li> <li>Marktindikatoren</li> </ul>



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



## ERGO Nachhaltigkeit

Die Beurteilung der ERGO Nachhaltigkeit basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings (Environmental, Social and Governance; zu Deutsch: Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Morningstar Globen, Österreichisches Umweltsiegel und Forum Nachhaltige Geldanlagen Siegel) heranzieht. Zur Bestimmung Ihrer ESG Ratings ziehen die Ratinghäuser die ESG-Einzelbeurteilungen der im Fonds gehaltenen Unternehmen heran – d.h. die einzelnen Unternehmen werden hinsichtlich schwerwiegender Verstöße gegen internationale Menschenrechts-, Arbeits-, Umwelt-, Governance- und Antikorruptionsstandards untersucht und anschließend bewertet.



# Entwicklung der Kapitalmärkte



## Aktien

Die Aktienmärkte werden derzeit von der zweiten Corona-Welle, die gerade über Europa schwappt, den festgefahrenen Brexit-Verhandlungen, dem Risiko, dass die US-Wirtschaft über die Fiskalklippe stolpert, und – last but not least – von der Ungewissheit über den Ausgang der Wahlen in den USA maßgeblich bestimmt.

Die Einführung des „Average Inflation Targeting“ (flexible Form eines durchschnittlichen Inflationsziels) durch die US-Notenbank bedeutet in unseren Augen jedoch eine weitere Unterstützung für eine längerfristig niedrigere oder sogar ewig niedrige Zinslandschaft. Auch gehen wir davon aus, dass der US-Dollar weiterhin zur Schwäche neigt.

Risikobehaftete Anlagen wie Aktien sind mittlerweile zwar teuer, im Vergleich zu Anleihen scheinen diese aber weiterhin attraktiv bewertet. Die Risikoprämie für Aktien, d. h. die Differenz zwischen der Aktienrendite und der risikofreien Rendite, liegt über ihrem historischen Durchschnitt. Im Falle einer sich verstärkenden globalen Erholung, die hoffentlich durch die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs angekurbelt wird, könnte sie wieder zurückgehen. Aufgrund der zunehmenden Unsicherheiten bleiben wir aber vorerst bei unserer neutralen Haltung gegenüber Aktien, mittel- bis langfristig indes konstruktiv.

Was die regionale Allokation betrifft, präferieren wir europäische gegenüber US-Aktien. Europäische Unternehmenswerte bieten derzeit eine ansprechende Kombination aus einer günstigeren Bewertung, einer geringeren politischen Unsicherheit und einer Fortsetzung des Aufholprozesses der Value- und zyklischen Sektoren. Darüber hinaus erwarten wir, dass die Versorger- und Digitalsektoren in Europa durch den EU-Wiederaufbaufonds („Recovery Fund“) Auftrieb erhalten werden.

Die weltwirtschaftliche Erholung, die US-Dollar-Schwäche und die Hoffnung auf ein Nachlassen der Handelsspannungen zwischen den USA und China im Falle eines Wahlsiegs der Demokraten könnten einen Aufholprozess von Schwellenländeraktien gegenüber den entwickelten Märkten begünstigen.



## Anleihen

Die Geldpolitik der EZB bleibt hyperexpansiv, aber die Bewertungen von Kern-Staatsanleihen sind derzeit nicht interessant. Es ist auch wichtig, den erheblichen Anstieg der künftigen Staatsverschuldung als Folge der fiskalischen Stimuli zur Bekämpfung der Rezession zu berücksichtigen. Wir gehen davon aus, dass Staatsanleihen der Peripherieländer durch den EU-Wiederaufbaufonds und die Maßnahmen der EZB weiterhin gut unterstützt bleiben.

Topgeratete („investment grade“) Euro-Unternehmensanleihen werden durch die Käufe der EZB – sowohl über das konventionelle Programm zum Ankauf von Unternehmensanleihen (CSPP) als auch über das Pandemiekaufprogramm (PEPP) – und durch die Carry Trades (Zinsdifferenzgeschäfte) der Anleger stark unterstützt. Wir erwarten eine weitere Aufstockung des PEPP um 250–500 Milliarden Euro, die bis Jahresende angekündigt werden soll. Derzeit plant die EZB, bis Mitte nächsten Jahres Wertpapiere im Umfang von 1,35 Billionen Euro zu kaufen – mit Reinvestitionen bis mindestens Ende 2022.

Anzeichen für eine weltweite wirtschaftliche Erholung, die in China schon fortgeschritten ist, die Suche nach Renditen angesichts eines längerfristig niedrigeren Zinsumfelds, ein schwächer werdender US-Dollar und die Stabilisierung der Ölpreise unterstreichen weiterhin unsere Veranlagung in Schwellenländeranleihen.

# ERGO Top-Fonds

## Neuaufgenommene Fonds

<b>Fondsname</b>	BGF World Mining Fund	<p>Anstatt des aufgrund einer Fondsfusion ausgeschlossenen Fonds in der Anlageklasse Themenfonds-Rohstoffe haben wir aus dem verfügbaren Fondsuniversum den BGF World Mining Fund als eine weitere wertvolle Ergänzung für das ERGO-Top Fonds Angebot ausgewählt. Der Fonds investiert weltweit min. 70% seines Vermögens in Aktien von Bergbau- und Metallgesellschaften, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in der Förderung und Abbau von Grundmetallen, industriellen Edelmetallen und Mineralien liegt. Der Fonds zeigt innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EAA Fund Sector Equity Natural Resources) eine gute 1-Jahres-Performance und liegt in der 5-Jahres-Performance in den Top 10% innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Der Fonds erzielt einen ERGO Score von 9.</p>
<b>ISIN</b>	LU0172157280	
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Rohstoffe	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	7	
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★	
<b>ERGO Score</b>	9	
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020	

## Fonds unter Beobachtung

<b>Fondsname</b>	Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	<p>Anstatt des aufgrund einer Fondsfusion ausgeschlossenen Fonds in der Anlageklasse Themenfonds-Rohstoffe haben wir aus dem verfügbaren Fondsuniversum den BGF World Mining Fund als eine weitere wertvolle Ergänzung für das ERGO-Top Fonds Angebot ausgewählt. Der Fonds investiert weltweit min. 70% seines Vermögens in Aktien von Bergbau- und Metallgesellschaften, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in der Förderung und Abbau von Grundmetallen, industriellen Edelmetallen und Mineralien liegt. Der Fonds zeigt innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EAA Fund Sector Equity Natural Resources) eine gute 1-Jahres-Performance und liegt in der 5-Jahres-Performance in den Top 10% innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Der Fonds erzielt einen ERGO Score von 9.</p>
<b>ISIN</b>	AT0000A0AZW1	
<b>Anlageklasse</b>	Aktienfonds - Nachhaltige Investments	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6	
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★	
<b>ERGO Score</b>	7	
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020	

<b>Fondsname</b>	DWS Rendite Optima	<p>Der Fonds hat sich im 3. Quartal 2020 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Ultra Short-Term Bond) mit einem negativen Trend entwickelt. Der Fonds verbesserte sich zwar in der 1-Jahres-Performance von -0,49% auf -0,38%, innerhalb der Vergleichsgruppe rutschte der Fonds aber um 27 Plätze ab. Ähnliches zeigt sich auch bei der 3-Jahres-Performance und der 5-Jahres-Performance. Die Verschlechterung des Morningstar-Ratings über verschiedene Zeiträume unterstreicht ebenfalls die derzeitige relative Underperformance des Fonds. Wir haben den ERGO Fund Score im 3. Quartal 2020 von 9 auf 7 reduziert. Der Fonds wurde deshalb am 30.9.2020 in die Beobachtungsliste aufgenommen.</p>
<b>ISIN</b>	LU0069679222	
<b>Anlageklasse</b>	Geldmarktfonds	
<b>Währung</b>	EUR	
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	1	
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★	
<b>ERGO Score</b>	7	
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020	

<b>Fondsname</b>	DWS Top Dividende
<b>ISIN</b>	DE0009848119
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Vermögensbildung
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Im 3. Quartal 2020 hat sich der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Equity Income) insbesondere im 5-Jahres-Bereich negativ entwickelt. Grundsätzlich verbesserte sich zwar seine 5-Jahres-Performance von 1,88% auf 3,56%, jedoch rutschte aber innerhalb seiner Vergleichsgruppe um 14 Plätze zurück. Im 1-Jahres-Bereich war eine leichte Underperformance zu beobachten. Dies zeigt sich ebenfalls darin, dass Morningstar beim 5-Jahres-Rating einen Stern zurückgenommen hat. Wir haben den ERGO Fund Score im 3. Quartal 2020 von 8 auf 7 reduziert und den Fonds aus diesen Gründen mit 30.9.2020 in die Beobachtungsliste aufgenommen.

<b>Fondsname</b>	Amundi Komfort Invest ausgewogen
<b>ISIN</b>	AT0000600382
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	5
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Obwohl der Fonds seine Morningstar-Ratings beibehalten konnte, zeigte sich im 3. Quartal 2020 innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) eine Verschlechterung in der 1-Jahres-Performance. Der Fonds erzielte eine 1-Jahres-Performance von -0,08%, die im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe als eher durchschnittlich zu beurteilen ist. Aufgrund dessen haben wir im Rahmen unserer Qualitätsanpassung die Einschätzung von optimistisch auf neutral gesenkt und den Fonds daher mit 30.9.2020 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Den ERGO Fund Score haben wir von 8 auf 7 reduziert.

<b>Fondsname</b>	DJE Golden Wave
<b>ISIN</b>	AT0000675707
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	7
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Der Fonds hat im 3. Quartal 2020 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) vor allem in der kurzfristigen Entwicklung einen negativen Trend gezeigt. Die Entwicklung der 1-Jahres-Performance resultierte innerhalb der Vergleichsgruppe in einer Verschlechterung von Position 12 auf 27. Die maßgebliche Underperformance im 1-Jahres-Bereich schlug sich auch in einer leicht negativen Entwicklung in der 3-Jahres-Performance nieder. Dies hatte eine Herabsetzung des ERGO Fund Scores von 8 auf 7 zur Folge. Der Fonds wurde deshalb mit 30.9.2020 in die Beobachtungsliste aufgenommen.

<b>Fondsname</b>	Portfolio Management SOLIDE
<b>ISIN</b>	AT0000707575
<b>Anlageklasse</b>	Dachfonds
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	4
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	7
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Die Verschlechterung des ERGO Fund Scores von 8 auf 7 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Cautious Allocation - Global) zurückzuführen. Der Fonds erzielte zum 30.09.2020 eine 1-Jahres-Performance von -2,16%, was im Hinblick auf seine Vergleichsgruppe als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Dies hatte auch zur Folge, dass Morningstar das Gesamtrating um einen Stern auf 4 Sterne reduziert hat. Der Fonds wurde am 30.9.2020 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

## Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

<b>Fondsname</b>	Amundi Funds CPR Global Resources
<b>ISIN</b>	LU0557864708
<b>Anlageklasse</b>	Themenfonds - Rohstoffe
<b>Währung</b>	EUR
<b>SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)</b>	6
<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★
<b>ERGO Score</b>	6
<b>Datum der Statusänderungen</b>	30.9.2020

Der Fonds musste aus dem Sortiment genommen werden, da von der Kapitalanlagegesellschaft am 16.10.2020 eine Fondsfusion veranlasst wurde. Der Amundi Funds CPR Global Resources (LU0557864708) wurde als aufgenommener Fonds in den CPR Invest Global Resources (LU1989769200) als aufnehmender Fonds fusioniert. Die davon betroffenen Bestandskunden wurden vor der Fusion entsprechend informiert. Die Qualitätsbeurteilung des aufnehmenden Fonds ergab einen ERGO Score von 6 Punkten. Im Zuge der Fusion kam es zu einer geänderten Anlagestrategie und in weiterer Folge zu einer wesentlichen Änderung in der Asset Allokation. Da der aufnehmende Fonds CPR Invest Global Resources (LU1989769200) somit derzeit nicht alle unserer Qualitätskriterien erfüllt, haben wir beschlossen diesen nicht in das Angebot der ERGO Top-Fonds aufzunehmen.

# Fondsbeurteilung gemäß Qualitätssicherung

Im Rahmen von ERGO fürs Leben und ERGO fürs Sparen können Sie derzeit aus folgenden Fonds auswählen. Wir haben die Fondsinformationen zum Stichtag 30.09.2020 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Score dem Wert vom 30.06.2020 gegenübergestellt. Fonds, die mit einem gelb markierten ERGO Score gekennzeichnet sind, befinden sich ab dem 30.09.2020 unter Beobachtung.

## Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2020	30.9.2020
<b>Global</b>											
UniGlobal	DE0008491051	6	Euro	7,94%	9,15%	9,26%	10,49%	★★★★	🌱	9	9
Nordea 1 - Global Stable Equity	LU0112467450	5	Euro	-9,54%	1,79%	4,23%	8,57%	★★★★		9	8
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	LU1261431768	5	Euro	-4,09%	5,82%	6,39%	-	★★★★	🌱	9	8
<b>Europa</b>											
Fidelity European Dynamic Growth	LU0119124781	6	Euro	10,44%	11,07%	10,68%	11,25%	★★★★★		10	10
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	6	Euro	-2,50%	0,94%	2,44%	-	★★★★		10	9
<b>Deutschland</b>											
MEAG ProInvest	DE0009754119	6	Euro	3,54%	0,92%	6,60%	8,72%	★★★★		9	9
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6	Euro	3,06%	-0,38%	5,76%	11,13%	★★★★		9	8
<b>Nordamerika</b>											
JPM US Growth	LU0119063898	6	US Dollar	41,65%	27,42%	20,82%	18,76%	★★★★		9	9
DPAM CAPITAL B Equities US Dividend	BE0947865789	6	US Dollar	-4,80%	6,77%	9,27%	-	★★★★	🌱	9	9
<b>Emerging Markets &amp; Asien</b>											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	6	Euro	8,50%	11,11%	13,74%	9,83%	★★★★★	🌱	10	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	6	US Dollar	14,83%	10,42%	13,56%	10,18%	★★★★★	🌱	10	10
<b>Nachhaltige Investments</b>											
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	BE0058652646	6	Euro	14,44%	14,64%	12,30%	10,69%	★★★★★	🌱🌱	10	10
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	AT0000A0AZW1	6	Euro	7,40%	10,07%	10,70%	10,09%	★★★	🌱🌱	10	7



## Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2020	30.9.2020
<b>Global</b>											
FvS Bond Opportu- ties EUR	LU0399027613	3	Euro	6,36%	5,02%	6,20%	5,25%	★★★★★		10	10
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	1,84%	2,49%	2,58%	-	★★★★		9	9
<b>Europa</b>											
MS Euro Strategic Bond Fund	LU0073234253	3	Euro	0,41%	3,20%	3,43%	3,99%	★★★★★		10	10
Schroder ISF EURO Credit Conviction	LU0995119665	4	Euro	0,96%	2,41%	4,17%	-	★★★★★		10	9
<b>Mündelsicher</b>											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	3	Euro	-0,14%	2,37%	1,65%	2,72%	★★★		8	8
<b>Nachhaltige Investments</b>											
KEPLER Ethik Rentenfonds	AT0000815006	3	Euro	-0,05%	2,33%	2,07%	3,36%	★★★★	☹	8	10
Amundi Öko Sozial Rent	AT0000A0FM79	3	Euro	0,06%	2,17%	1,94%	2,65%	★★★	☹	8	9

## Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2020	30.9.2020
<b>EUR</b>											
Geldmarktfonds	LU0399027613	3	Euro	6,36%	5,02%	6,20%	5,25%	★★★★★		10	10
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	1,84%	2,49%	2,58%	-	★★★★		9	9

## Dachfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2020	30.9.2020
DPAM HORIZON B Balanced Strategy	BE6227493937	4	Euro	3,65%	4,04%	5,25%	-	★★★★★		10	10
PremiumStars Chance	DE0009787077	5	Euro	11,44%	10,09%	10,52%	9,42%	★★★★★		10	10
Amundi Komfort Invest traditionell	AT0000801071	4	Euro	0,03%	2,27%	2,62%	4,20%	★★★★★		9	9
Amundi Komfort Invest ausgewogen	AT0000600382	4	Euro	-0,08%	2,15%	2,77%	4,26%	★★★★		8	7
DJE Golden Wave	AT0000675707	7	Euro	3,53%	4,67%	6,09%	5,35%	★★★★		8	7
Portfolio Management SOLIDE	AT0000707575	4	Euro	-2,16%	1,21%	2,76%	3,82%	★★★★		8	7

## Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2020	30.9.2020
<b>Global</b>											
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	4	Euro	6,22%	6,20%	7,05%	8,47%	★★★★★		10	9
DWS Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	5	Euro	3,17%	3,96%	5,88%	8,54%	★★★★★	☹	10	9
<b>Europa</b>											
Allianz Flexi Rentenfonds	DE0008471921	4	Euro	-0,21%	0,91%	2,01%	4,03%	★★★★★		9	9
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	5	Euro	-2,56%	2,58%	5,34%	5,61%	★★★★	☹	10	9
<b>Nachhaltige Investments</b>											
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	5	Euro	4,95%	6,28%	6,53%	-	★★★★★	☹☹	10	10
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	4	Euro	0,40%	3,25%	3,62%	4,52%	★★★★★	☹☹	10	10

## Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Nachhaltigkeit	ERGO Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.6.2020	30.9.2020
<b>Megatrends</b>											
DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	6	Euro	31,49%	19,11%	15,64%	10,29%	★★★★★	☹	10	10
Pictet - Water	LU0104884860	6	Euro	5,38%	8,41%	9,79%	10,61%	★★★★	☹	8	10
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	6	Euro	12,19%	13,01%	10,00%	15,66%	★★★★		9	8
<b>Consumer Trends</b>											
LO Funds World Brands	LU1809976522	6	Euro	23,59%	19,35%	15,38%	12,64%	★★★★★		9	10
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	30,87%	21,36%	17,43%	16,86%	★★★★★		10	10
<b>New Technologies</b>											
BGF World Technology	LU0171310443	6	Euro	59,39%	33,48%	29,66%	20,31%	★★★★★		10	10
JPM US Technology	LU0159052710	6	Euro	52,65%	32,93%	28,26%	20,79%	★★★★★		8	10
<b>Ökologie/Ethik</b>											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	6	Euro	19,31%	12,57%	12,90%	10,60%	★★★★★	☹☹	10	10
Nordea 1 - Global Climate & Environment Fund	LU0348926287	6	Euro	13,78%	9,29%	13,57%	11,02%	★★★★	☹☹	9	9
<b>Rohstoffe</b>											
BGF World Mining Fund	LU0172157280	7	Euro	13,08%	6,25%	13,95%	-3,41%	★★★		-	9
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	7	Euro	35,21%	27,63%	30,58%	4,30%	★★★★★		9	8
<b>Vermögensbildung</b>											
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	6	Euro	6,05%	8,31%	9,46%	9,07%	★★★★		10	8
DWS Top Dividende	DE0009848119	5	Euro	-10,35%	0,66%	3,56%	7,08%	★★★		8	7

# Disclaimer

## **ERGO Score**

Der ERGO Score beruht auf einem mehrstufig durchgeführten und gewichtetem Scoring-Modell. Hierbei fließen unterschiedlichste qualitative und quantitative Kriterien wie z.B.: die langfristige und kurzfristige Fondspersformance, 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 Score, desto besser ist die Qualität des Fonds.

## **ERGO Nachhaltigkeit**

Die Beurteilung der ERGO Nachhaltigkeit basiert auf einem Analyse-Modell, welches ESG Ratings (Environmental, Social and Governance) renommierter externer Ratinghäuser und Behörden (Morningstar Globen, Österreichisches Umweltsiegel und FNG-Siegel) heranzieht. Je mehr Windräder die ERGO Nachhaltigkeit Beurteilung aufweist, desto höher sind die ESG Ratings der jeweiligen Ratinghäuser für den Fonds.

## **Vermögensverwaltung**

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

## **ISIN (International Securities Identification Number)**

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

## **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).

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

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

## **Disclaimer zur Marketingmitteilung**

Die Fondsinformationen dieser Marketingmitteilung dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen kein Verkaufsangebot, keine angebotsgleiche Werbung sowie keine Aufforderung zum Kauf eines Fonds dar. Das Risiko aus der Veranlagung trägt der Versicherungsnehmer. Die ERGO Versicherung AG 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 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 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.

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)**