

Top-Fonds Quartalsreport

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

30.6.2024

100 %
Qualitäts-
geprüft



Qualitätssicherungsprozess

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

ERGO Quality

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



Die aufgelisteten Kriterien sind nur ein Auszug aus unserem Kriterienkatalog.



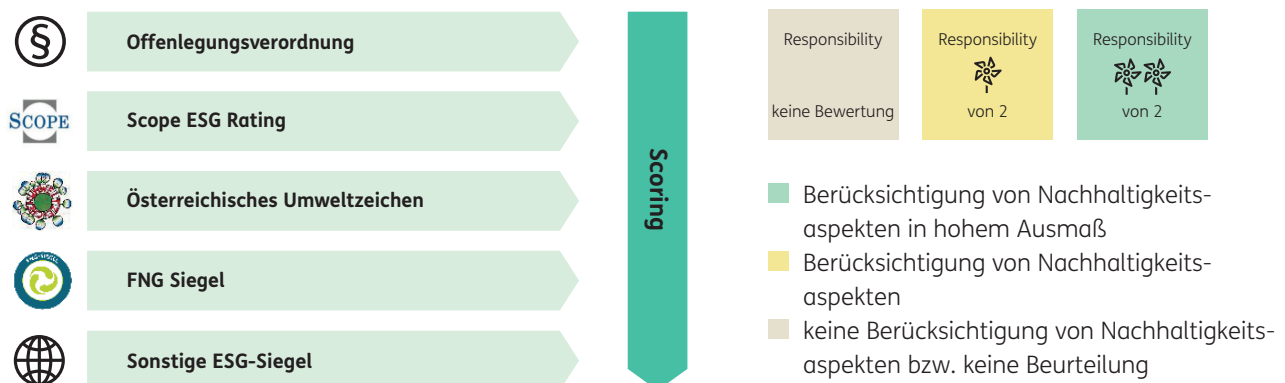
-  Fonds hoher Qualität (Topfonds)
-  Fonds mittlerer bis guter Qualität (unter Beobachtung)
-  Fonds mäßiger bis mittlerer Qualität



ERGO Responsibility

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

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



News

Im Top-Fonds Quartalsreport Q4 2023 haben wir bereits über die Erweiterung unseres Angebots an Themenfonds um ETFs in den beiden Kategorien High Diversification und Digital Transformation berichtet. Darüber hinaus finden Sie alle Informationen auch zu unseren aktiv gemanagten themenbezogenen Fonds unter Fondsangebot - ERGO Versicherung (ergo-versicherung.at/fonds). Die Auswahl unserer Themenfonds nehmen wir entlang der nachstehenden Schwerpunktkategorien vor. Erfahren Sie welche Anlagethemen dabei in unserem Fokus stehen!

High Diversification

- iShares Core MSCI World ETF
- iShares Core S&P 500 ETF
- iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF

Digital Transformation

- Xtrackers AI & Big Data ETF
- iShares Automation & Robotics ETF
- iShares Digital Security ETF

Megatrends

- DPAM Equities NewGems Sustainable
- BGF World Healthscience
- LBBW Global Warming
- RobecoSAM Global Gender Equality Equity

Megatrends sind besonders tiefgreifende und nachhaltige Trends, die gesellschaftliche und technologische Veränderungen betreffen. Es handelt sich um langfristige Entwicklungen, die für alle Bereiche von Gesellschaft und Wirtschaft prägend sind. Ebenso können diese Trends über die meist ebenfalls lange Investitionsperiode einer Lebensversicherung eine wichtige Rolle spielen. Neben neuen technologischen Trends, welche wir in separaten Kategorien zusammengefasst haben, halten wir weitere Themen wie z.B. die demografische Entwicklung, Maßnahmen gegen die globale Erwärmung oder Innovationen im medizinischen Bereich für besonders relevant. Auch Fonds, die mehrere verschiedene Megatrends in einem Portfolio vereinen sind in dieser Kategorie vertreten.

Rohstoffe

- BGF World Mining Funds
- Stabilitas Pacific Gold & Metals
- BGF Natural Resources Growth & Income

Anlagen in Sachwerte weisen üblicherweise eine geringe Korrelation mit dem Anleihen- und Aktienmarkt auf und eignen sich daher gut zur Diversifikation des Portfolios. Allerdings gehen Rohstoffinvestments auch oft mit einer hohen Volatilität einher. Bei der Fondsauswahl konzentrieren wir uns in dieser Kategorie auf Anlagen in Edel- und Industriemetalle, welche von einer gestiegenen globalen Nachfrage profitieren können. Auch der Markt für Minenaktien verfügt über ein attraktives Gewinnpotential, da dieser in den letzten Jahren von den Investoren eher vernachlässigt wurde. Darüber hinaus wird das Angebot durch einen Fonds mit einem breiterem Anlagehorizont auf sonstige natürliche Ressourcen abgerundet.

Consumer Trends

- LO Funds World Brands
- Robeco Global Consumer Trends

Änderungen im Konsumverhalten der Verbraucher können die wirtschaftliche Entwicklung bestimmter Branchen und Regionen maßgeblich beeinflussen und eröffnen oft interessante Anlagemöglichkeiten. Beispielsweise wählen Fondsmanager Unternehmen aus, die von der Entwicklung hin zu vermehrt digitalem Konsum, dem Anstieg der Verbraucherausgaben in den Schwellenmärkten oder dem zunehmenden Umweltbewusstsein bei Kaufentscheidungen verstärkt profitieren.

ESG Impact

- Pictet Water
- Nordea 1 Global Climate & Environment
- ERSTE Responsible Bond Global Impact
- Swisscanto Equity Fund Sustainable
- Swisscanto PF Sustainable Balanced

Fonds dieser Kategorie streben mit ihrer Anlagestrategie eines oder mehrere Nachhaltigkeitsziele an. Der Fokus liegt auf Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen, der Bereitstellung sauberen Trinkwassers bis hin zur Entwicklung von Klima- und umweltfreundlichen Lösungen im Bereich der erneuerbaren Energien. Während in den anderen vorgestellten Kategorien nur Aktienfonds enthalten sind, fassen wir unter der ESG Impact Kategorie Fonds aller Assetklassen zusammen.

New Technologies

- BGF World Technology
- JPM US Technology
- Fidelity Global Technology

Aktiv gemanagte Technologie-Fonds sind eine gute Möglichkeit, breit gestreut in den Sektor zu investieren. Den von uns ausgewählten und mit hohen ERGO Quality Scores bewerteten Top-Fonds gelingt es dazu auch noch bereits seit vielen Jahren, besser als der breite Markt abzuschneiden. Derzeit zählen eine Reihe bekannter Marktführer wie Microsoft, Visa und Alphabet zu den Top-Fondspositionen. Sie dominieren ihren Sektor zum Teil bereits seit Jahrzehnten, wodurch es ihnen leichter fällt, den Gewinn stetig zu steigern. Aufgrund der zuletzt sehr deutlich angestiegenen Bewertungen sollten Investoren bei unerwartet negativen Nachrichten einzelner Unternehmen jedoch auf eine möglicherweise branchenweite Kurskorrektur gefasst sein. Technologie-Fonds profitieren von vielen Zukunftstrends, wozu auch erneuerbare Energien, der Halbleiter-Markt und bargeldloses Bezahlen gehören. Gleichzeitig steigt im Zeitalter der Elektroautos und moderner Haushalte der Chip-Bedarf zusätzlich. Aus diesem Grund investieren derzeit die meisten Technologie-Fonds verstärkt in Halbleiter-Hersteller wie AMD, ASML Holding und Nvidia. Einen weiteren derzeit viel Aufsehen erregenden technologischen Bereich stellt die künstliche Intelligenz dar, worin sich wiederum viele der bereits genannten Branchenschwergewichte engagieren.

Vermögensbildung

- DWS Vermögensbildungsfonds I
- DWS Concept Kaldemorgen

Fonds, die über einen Zeitraum von mehreren Jahrzehnten hinweg bewiesen haben, einen stabilen Mehrertrag bei kontrolliertem Risiko erwirtschaften zu können, erachten wir für einen langfristigen Vermögensaufbau als besonders geeignet. Das Fondsmanagement hat dabei oft etwas mehr Spielraum hinsichtlich der Zusammensetzung der Anlagen, um sich in einem langfristig oftmals ändernden Marktumfeld optimal positionieren zu können.

Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ytd	Outlook
Beste	25,73 %	15,02 %	51,15 %	21,14 %	-0,76 %	37,62 %	37,38 %	31,46 %	-1,51 %	34,63 %	16,98 %	→
	23,00 %	13,93 %	10,86 %	18,25 %	-0,77 %	33,08 %	23,41 %	26,56 %	-3,74 %	22,95 %	14,98 %	↗
	16,13 %	12,94 %	10,42 %	17,04 %	-2,52 %	30,69 %	15,79 %	23,13 %	-10,35 %	16,22 %	12,33 %	→
	15,82 %	11,45 %	8,33 %	12,20 %	-2,88 %	30,08 %	11,97 %	22,66 %	-11,35 %	15,42 %	9,70 %	→
	11,90 %	9,00 %	8,25 %	11,37 %	-3,88 %	27,15 %	11,63 %	22,24 %	-12,42 %	15,40 %	8,21 %	→
	8,31 %	8,01 %	6,34 %	10,69 %	-7,02 %	26,73 %	10,94 %	15,77 %	-12,49 %	10,92 %	5,93 %	→
	6,92 %	7,85 %	4,17 %	6,99 %	-7,16 %	26,16 %	3,51 %	15,29 %	-13,33 %	8,51 %	5,85 %	→
	6,82 %	5,29 %	4,04 %	6,93 %	-7,81 %	24,80 %	2,93 %	9,06 %	-13,44 %	8,22 %	5,67 %	→
	6,52 %	4,10 %	3,24 %	5,27 %	-8,08 %	21,27 %	2,62 %	8,88 %	-14,20 %	8,03 %	5,61 %	↗
	4,61 %	2,63 %	3,08 %	5,01 %	-11,08 %	12,24 %	2,53 %	8,69 %	-16,73 %	7,72 %	5,05 %	→
	3,14 %	0,08 %	2,29 %	2,68 %	-11,09 %	10,99 %	2,37 %	7,95 %	-17,71 %	5,67 %	3,43 %	→
	1,79 %	-0,45 %	1,49 %	2,59 %	-12,44 %	6,26 %	0,71 %	-0,35 %	-17,72 %	3,99 %	1,83 %	→
	0,73 %	-1,15 %	0,23 %	0,02 %	-14,13 %	5,99 %	0,53 %	-0,51 %	-19,22 %	3,55 %	0,98 %	↗
Schlechteste	-1,35 %	-15,50 %	-1,52 %	-0,08 %	-20,56 %	0,33 %	-0,13 %	-0,85 %	-31,91 %	-0,10 %	0,59 %	↗

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, bis 03 2024: 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, ab 06 2024: 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, ab 03 2022: 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 robuste US-Wirtschaft in Verbindung mit sich entwickelnden Megatrends wie künstlicher Intelligenz deuten aus fundamentaler Sicht auf eine positive Gewinnentwicklung hin. Allerdings waren die Bewertungen schon hoch und sind weiter gestiegen, da die Marktteilnehmer von einem „Soft Landing“ ausgehen. Alle Daten, die entweder auf eine erneute Beschleunigung der Inflation oder auf eine unerwartet starke Konjunkturabschwächung hindeuten, können bei den aktuellen Bewertungsniveaus ein Risiko für die Aktienmärkte darstellen. Die technischen Daten sind negativer geworden, da die Positionierung der Marktteilnehmer zunehmend angespannt ist. Die Aktienmärkte sind zunehmend überkauft. Wir sehen eine sich abzeichnende Divergenz in der Performance der Indexschwergewichte, da der „KI-Trade“ stärker unter die Lupe genommen wird. Vor diesem Hintergrund sind wir zu einer neutraleren Haltung zurückgekehrt.



Staatsanleihen

Wir behalten unsere neutrale Haltung gegenüber der globalen Zinsentwicklung bei. Die EZB und die Bank of Canada haben letzte Woche (nach der Swiss National Bank und der Riksbank) mit ihren Zinssenkungszyklen begonnen, bleiben aber in ihren Prognosen neutral. Die FED hat sich auf ein bis zwei Zinssenkungen bis 2024 und einen Endzinssatz von knapp unter vier Prozent festgelegt, wobei die Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung nur noch bei etwa 15 Prozent liegt. Auch Zinssenkungen für 2025 werden für die Marktteilnehmer immer wichtiger. Die Inflation bleibt hartnäckig, vor allem in den USA, aber zunehmend auch in Europa und Großbritannien, vor allem die Inflation im Dienstleistungssektor. Die auf Jahresbasis umgerechneten Inflationsraten für drei und sechs Monate liegen über der Zielmarke der Zentralbanken und steigen weiter. Das positive Wachstum dürfte die Märkte insgesamt stützen, und wir gehen davon aus, dass die Talsohle sowohl regional als auch global erreicht ist. Der US-Arbeitsmarkt kommt wieder ins Gleichgewicht, während sich die US-Wirtschaft im ersten Quartal von einem hohen Niveau aus verlangsamt. In Europa hingegen beschleunigt sich das Wachstum von einem niedrigen Niveau aus und überrascht die Erwartungen nach oben. Insgesamt bleiben wir neutral mit einer leichten Präferenz für steilere Zinskurven.

Unternehmens- und Schwellenländeranleihen

An den Märkten für Unternehmens- und Schwellenländeranleihen liegt unser Schwerpunkt weiterhin auf Sektoren und Regionen mit attraktiveren Bewertungen und Fundamentaldaten, wie zum Beispiel europäischen Unternehmensanleihen gegenüber US-Alternativen, hauptsächlich aufgrund der besseren Bewertungen. Generell, auch bei EM-Anleihen, bevorzugen wir eine Carry-Positionierung am kurzen Ende der Zins- und Spread-Kurven. Aufgrund möglicher geldpolitischer Anpassungen, die sich auf die Marktliquidität und die Spread-Dynamik auswirken könnten, ist jedoch weiterhin Vorsicht geboten.



Rohstoffe

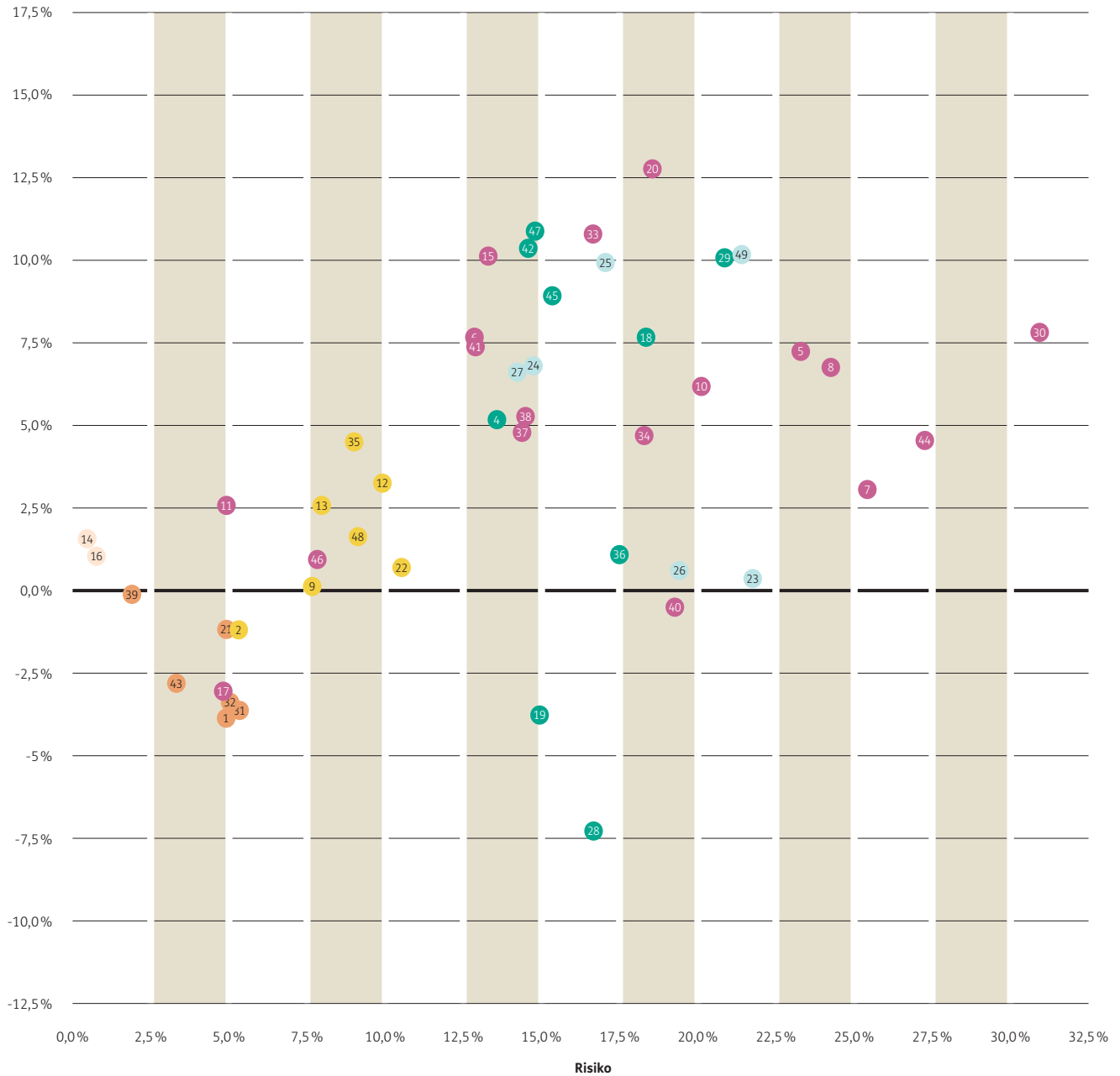
Nach dem kürzlichen starken Abverkauf nehmen wir wieder eine neutralere Haltung an den Rohstoffmärkten ein.

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

Anleihenfonds

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

Multi-Asset-Fonds

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

Geldmarktfonds

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

Themenfonds

- 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
- 11 DWS Concept Kaldemorgen LC
- 15 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 17 ERSTE Responsible Bond Global Impact EUR R01 (T) (EUR)
- 20 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 30 JPMorgan Funds - US Technology A (acc) - EUR
- 33 LBBW Global Warming R
- 34 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 37 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 38 Pictet - Water-P EUR
- 40 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 41 Robeco Global Gender Equality D EUR
- 44 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P
- 45 Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA
- 46 Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT

ETFs

- 23 iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc)
- 24 iShares Core MSCI World UCITS ETF USD Acc
- 25 iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc
- 26 iShares Digital Security UCITS ETF USD (Acc) Share Class
- 27 iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) - EUR Dist
- 49 Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C

Fondsbeurteilung gemäß Qualitätssicherung

Im Rahmen von ERGO fürs Leben, ERGO fürs Sparen und ERGO fürs Investment können Sie derzeit aus folgenden Fonds auswählen. Wir haben die Fondsinformationen zum Stichtag 30.6.2024 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 31.3.2024 gegenübergestellt.

Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi- bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.3.2024	30.6.2024
Global											
UniGlobal	DE0008491051	4	Euro	24,30%	11,27%	14,49%	12,17%	★★★★★		10	10
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	4	Euro	26,46%	10,38%	14,91%	12,38%	★★★★★	🌱	9	10
Europa											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	4	Euro	11,89%	5,53%	7,55%	5,75%	★★★★	🌱	9	9
Deutschland											
MEAG ProInvest	DE0009754119	5	Euro	8,50%	1,58%	5,63%	5,72%	★★★		9	8
Nordamerika											
JPM US Growth	LU0119063898	5	US Dol- lar	38,27%	13,75%	20,65%	19,36%	★★★★★	🌱	9	10
ERSTE Responsible Stock America	AT0000822812	5	Euro	23,02%	9,59%	15,68%	12,84%	★★★	🌱🌱	6	7
Emerging Markets & Asien											
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	4	US Dol- lar	9,38%	-4,14%	5,54%	8,77%	★★★★	🌱	7	8
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	4	Euro	1,07%	-3,90%	6,30%	9,65%	★★★★		8	6

Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Responsi- bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.3.2024	30.6.2024
Global											
FvS Bond Opportuni- ties EUR	LU0399027613	2	Euro	5,63%	-1,17%	1,20%	2,80%	★★★★	🌱	9	9
KEPLER Ethik Renten- fonds	AT0000815006	2	Euro	4,42%	-3,39%	-1,79%	0,31%	★★★★	🌱🌱	8	8
Europa											
Raiffeisen ESG Euro Rendite	AT0000A1PC37	2	Euro	6,50%	-0,13%	0,38%	-	★★★★★	🌱	9	10
KEPLER Europa Ren- tenfonds	AT0000722673	2	Euro	6,64%	-3,64%	-1,20%	1,23%	★★★★		-	9
Mündelsicher											
Schoellerbank Vorsor- gefonds	AT0000820402	3	Euro	2,77%	-2,84%	-1,87%	-0,39%	★★★★	🌱🌱🌱	9	9
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	2	Euro	3,17%	-3,08%	-1,86%	-0,01%	★★★	🌱	9	9
Allianz Invest Mündel- renten	AT0000721360	2	Euro	2,89%	-3,70%	-2,22%	-0,49%	★★		8	7

Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Respon- sibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.3.2024	30.6.2024
EUR											
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	1	Euro	4,40%	1,54%	0,92%	0,47%	★★★	🌿🌿	9	10
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	4,17%	1,08%	0,65%	0,46%	★★★		9	8

Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsi-bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.3.2024	30.6.2024
Global											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	3	Euro	6,78%	-1,02%	1,31%	2,61%	★★★★★	🌿🌿	9	9
DPAM B Balanced Strategy	BE6227493937	3	Euro	10,31%	0,49%	4,39%	4,89%	★★★★★	🌿	8	8
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	3	Euro	14,25%	1,48%	5,29%	5,90%	★★★	🌿🌿	8	8
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	3	Euro	10,82%	3,19%	6,15%	6,92%	★★★★★	🌿🌿	6	6
FvS Multiple Opportunities II	LU1038809395	3	Euro	7,88%	0,72%	4,26%	5,42%	★★★★★	🌿	8	6
Europa											
MEAG EuroBalance	DE0009757450	3	Euro	14,78%	4,35%	5,81%	4,09%	★★★★★	🌿🌿	10	10
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	3	Euro	9,59%	2,35%	5,26%	5,20%	★★★★★	🌿🌿	8	9

Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Responsi- bility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			31.3.2024	30.6.2024
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	4	Euro	29,60%	10,56%	14,45%	12,43%	★★★★★	🌿🌿	10	10
DPAM B Equities New-Gems Sustainable	BE0946563377	4	Euro	25,63%	6,85%	15,00%	13,02%	★★★★★	🌿🌿	10	10
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	4	Euro	14,29%	7,59%	10,83%	11,79%	★★★★★	🌿	8	9
RobecoSAM Global Gender Equality Equities	LU2145458969	4	Euro	21,10%	7,23%	9,07%	-	★★★	🌿🌿	8	8
Consumer Trends											
LO Funds World Brands	LU1809976522	4	Euro	19,53%	4,58%	11,84%	11,65%	★★★★★	🌿	10	10
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	20,52%	-1,13%	9,02%	12,14%	★★★	🌿	8	8
New Technologies											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	5	Euro	30,14%	12,47%	22,11%	21,58%	★★★★★	🌿	10	9
BGF World Technology	LU0171310443	5	Euro	42,74%	6,11%	20,31%	21,25%	★★★★★	🌿	8	8
JPM US Technology	LU0159052710	5	Euro	35,26%	7,35%	20,84%	22,00%	★★★★★	🌿	9	8

Rohstoffe											
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	5	Euro	25,88%	5,19%	7,77%	12,67%	★★★★		8	8
BGF Natural Resources Growth and Income	LU0612318385	5	US Dollar	7,08%	10,92%	10,57%	5,81%	★★★★★		8	8
BGF World Mining Fund	LU0172157280	5	Euro	2,22%	2,92%	10,90%	5,45%	★★★		6	6
Vermögensbildung											
DWS Vermögensbildungs-fonds I	DE0008476524	4	Euro	24,10%	10,05%	13,01%	11,33%	★★★★★	🌱🌱	10	10
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	3	Euro	6,02%	2,58%	3,45%	3,52%	★★★★	🌱	6	6
Ökologie/Klima											
Swisscanto Equity Fund Sustainable	LU0161535835	4	Euro	24,03%	9,00%	14,53%	11,27%	★★★★	🌱🌱	8	10
Swisscanto PF Sustain-able Balanced	LU0208341536	3	Euro	11,41%	1,01%	4,99%	4,61%	★★★★	🌱🌱	8	9
Nordea 1 – Global Cli-mate and Environment Fund	LU0348926287	4	Euro	9,57%	4,45%	12,09%	11,07%	★★★★★	🌱🌱	9	8
Pictet - Water	LU0104884860	4	Euro	13,77%	5,14%	9,52%	9,45%	★★★	🌱🌱	9	8
ERSTE Responsible Bond Global Impact	AT0000A1EK48	2	Euro	5,56%	-3,02%	-1,42%	-	★★	🌱🌱	7	7
Digital Transformation											
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	5	US Dollar	42,48%	14,10%	20,59%	-	★★★★	🌱🌱	10	10
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552	5	US Dollar	12,55%	3,87%	13,00%	-	★★★	🌱	8	8
iShares Digital Security UCITS ETF	IE00BG0J4C88	4	US Dollar	19,04%	4,45%	10,49%	-	★★★	🌱	8	8
High Diversification											
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4LSY983	4	US Dollar	22,43%	10,62%	13,22%	11,97%	★★★★		9	9
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	5	US Dollar	26,44%	13,46%	16,10%	15,27%	★★★★★		9	9
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	4	Euro	13,91%	7,12%	8,64%	7,07%	★★★★		9	8

Veränderungen im Fondsangebot

Neuaufnahmen

Fondsname	KEPLER Europa Rentenfonds	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ISIN	AT0000722673	ERGO Quality Score	9
Anlageklasse	Anleihefonds Europa	Unter Beobachtung seit	31.5.2024
Währung	EUR		

Der KEPLER Europa Rentenfonds veranlagt überwiegend in Anleihen internationaler Emittenten, die in europäischen Währungen begeben bzw. in Euro abgesichert sind. Der europäische Anleihefonds erzielte in den letzten 12 Monaten eine Performance von 6,6% und zeichnet sich innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Europe Bond) vor allem durch seine Performance im mittel- und langfristigen Bereich aus. Mit einem Risikoindikator von 2 eignet er sich auch für sicherheitsorientierte Anleger.

Fonds unter Beobachtung

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 zeigte sich innerhalb der Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) vor allem an einer Verschlechterung in der 5-Jahres-Performance. Der Fonds wurde aufgrund dieser Entwicklung am 31.12.2023 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 1. Quartal 2024 blieb der Fonds aufgrund seiner Entwicklung unverändert auf der Beobachtungsliste. Der Vermögensbildungsfonds erzielte zum 30.6.2024 zwar eine 1-Jahres-Performance von 6,0%, die im Hinblick auf seine Peergroup aber erneut als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Im 1. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Vermögensbildungsfonds zum 30.6.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

Fondsname	ERSTE Responsible Stock America	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	AT0000822812	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika	Unter Beobachtung seit	31.3.2024
Währung	EUR		

Der nordamerikanische Aktienfonds wurde aufgrund der negativen Entwicklung im 1. Quartal 2024 relativ zu seiner Vergleichsgruppe (US Large-Cap Blend Equity) am 31.3.2024 mit einem ERGO Quality Score von 6 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2024 hat sich der ERSTE Responsible Stock America mit einem positiven Trend im 5-Jahres-Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe entwickelt. Dies wirkte sich auch auf seine Beurteilung aus, da der Fonds im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating erhalten hat. Aufgrund dieser Entwicklung im 2. Quartal 2024 konnte der ERGO Quality Score zum 30.6.2024 von 6 auf 7 erhöht werden. Trotz der positiven Wertentwicklung bzw. der indikativen Trendumkehr bleibt der Fonds weiterhin auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	DWS ESG Dynamic Opportunities	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	3
ISIN	DE000DWS17J0	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Multi-Asset-Fonds Global	Unter Beobachtung seit	31.3.2024
Währung	EUR		

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Aggressive Allocation - Global) zurückzuführen, die im Hinblick auf seine Peergroup nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Vor allem aufgrund dieser Entwicklung haben wir den Fonds am 31.3.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der DWS ESG Dynamic Opportunities zum 30.6.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

Fondsname	ERSTE Responsible Bond Global Impact	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ISIN	AT0000A1EK48	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Themenfonds ESG Impact	Unter Beobachtung seit	31.3.2024
Währung	EUR		

Der ERSTE Responsible Bond Global Impact hat im 1. Quartal 2024 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (Global Bond - EUR Biased) an einer Verschlechterung in der 5-Jahres-Performance. Der negative Trend im 1. Quartal 2024 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.3.2024 von 8 auf 7 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.3.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der ERSTE Responsible Bond Global Impact zum 30.6.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

Fondsname	BGF World Mining Fund	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	LU0172157280	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Themenfonds Rohstoffe	Unter Beobachtung seit	31.3.2024
Währung	EUR		

Der BGF World Mining Fund erzielte zum 31.3.2024 eine im Vergleich zur Peergroup (Sector Equity Natural Resources) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance sowie 3-Jahres-Performance. Zusätzlich verzeichnete der Fonds im 1. Quartal 2024 einen leichten negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkte sich auf den 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 31.3.2024 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung am 31.3.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt. Im 2. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einen Seitwärtstrend über alle relevanten Zeiträume, weshalb der Rohstofffonds zum 30.6.2024 unverändert auf der Beobachtungsliste bleibt.

Fondsname	Fidelity Asia Pacific Opportunities	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0345361124	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Aktienfonds Emerging Markets & Asien	Unter Beobachtung seit	30.6.2024
Währung	EUR		

Der Fidelity Asia Pacific Opportunities erzielte zum 30.6.2024 eine im Vergleich zur Peergroup (Asia-Pacific ex-Japan Equity) als unterdurchschnittlich zu bewertende 1-Jahres-Performance. Weiters verzeichnete der Aktienfonds in den letzten 3 Monaten einen negativen Trend im 3-Jahres-Bereich sowie im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkt sich auf den 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben daher den ERGO Quality Score zum 30.6.2024 von 8 auf 6 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser negativen Entwicklung im 2. Quartal 2024 am 30.6.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

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

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist vor allem auf die negative Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) zurückzuführen, die im Hinblick auf seine Peergroup nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben den Fonds vor allem aufgrund der Entwicklung im kurzfristigen Bereich am 30.6.2024 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	Allianz Invest Mündelrenten	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	2
ISIN	AT0000721360	ERGO Quality Score	7
Anlageklasse	Anleihefonds Mündelsicher	Unter Beobachtung seit	30.6.2024
Währung	EUR		

Mündelsichere Fonds haben aus gesetzlichen Gründen ein deutlich eingeschränktes Anlageuniversum und sind daher im direkten Vergleich zu „nicht mündelsicheren“ Anleihefonds aufgrund einer gemeinsamen Morningstar-Kategorie benachteiligt. Trotzdem ist das zum 30.6.2024 erreichte ★★-Gesamt-Rating als unterdurchschnittlich zu betrachten. Im 5-Jahres-Bereich sowie im 10-Jahres-Bereich erreichte der Fonds ebenfalls ein ★★-Rating. Wir haben den Fonds daher per 30.6.2024 mit einem ERGO Quality Score von 7 bewertet.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	JPM Pacific Equity	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0052474979	ERGO Quality Score	8
Anlageklasse	Aktienfonds Emerging Markets & Asien	Unter Beobachtung seit	30.6.2024
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 einen leichten negativen Trend im 5-Jahres-Bereich. Dies wirkte 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 zeigte der Fonds vor allem im 1-Jahres-Bereich einen leichten negativen Trend. Der Aktienfonds blieb daher zum 31.12.2023 mit einem ERGO Quality Score von 7 unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 1. Quartal 2024 zeigte der Fonds im langfristigen Bereich einen leichten positiven Trend, der sich per 31.3.2024 allerdings noch nicht auf unsere Beurteilung auswirkte. In den letzten 3 Monaten setzte sich der positive Trend aber auch im 1-Jahres-Bereich fort. Aufgrund dieser Entwicklung im 2. Quartal 2024 konnte der ERGO Quality Score zum 30.6.2024 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	DWS Aktien Strategie Deutschland	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	DE0009769869	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Aktienfonds Deutschland	Unter Beobachtung seit	31.5.2024
Währung	EUR		

Der DWS Aktien Strategie Deutschland hat im 2. Quartal 2023 im 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigte 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 30.9.2023 von 7 auf 6 Punkte reduziert haben. Zum Jahresende blieb der Fonds mit einem ERGO Quality Score von 6 unverändert auf der Beobachtungsliste. Im 1. Quartal 2024 verzeichnete der Fonds einen negativen Trend im mittel- und langfristigen Bereich innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Dies wirkte sich stark auf den 5-Jahres-Bereich und 10-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesen Zeiträumen jeweils einen Stern verloren hat. Der negative Trend hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 31.3.2024), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Mai 2024 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	UniNachhaltig Aktien Europa	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
ISIN	LU0090707612	ERGO Quality Score	6
Anlageklasse	Aktienfonds Europa	Unter Beobachtung seit	31.5.2024
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. Der Fonds erzielte aufgrund seiner Entwicklung im 1. Quartal 2024 per 31.3.2024 erneut einen ERGO Quality Score von 6. Aufgrund dessen, dass der Fonds auch im 1. Quartal 2024 keine Trendumkehr schaffte, haben wir den Fonds Ende Mai 2024 aus dem verkaufsoffenen Angebot genommen.

Fondsname	ERSTE WWF Stock Environment	SRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
ISIN	AT0000705678	ERGO Quality Score	≤ 5
Anlageklasse	Themenfonds ESG Impact	Unter Beobachtung seit	31.5.2024
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 zeigte 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 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 blieb. Zum 31.3.2024 erzielte der Fonds erneut eine im Vergleich zur Peergroup als unterdurchschnittlich zu bewertende 5-Jahres-Performance sowie 10-Jahres-Performance. In diesen Zeiträumen hat der Fonds jeweils einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Der negative Trend in den ersten 3 Monaten des Jahres 2024 hat sich auch auf das Morningstar-Gesamtrating ausgewirkt. Letztlich ergab sich dadurch aus unserem Qualitätssicherungsprozess ein ERGO Quality Score ≤ 5 (per 31.3.2024), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds Ende Mai 2024 aus dem Angebot der ERGO Top Fonds zu nehmen.

Erläuterungen & Disclaimer

Erläuterungen

ERGO Quality Score

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

ERGO Responsibility 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)