

Top-Fonds Quartalsreport

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

31.12.2021



**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.

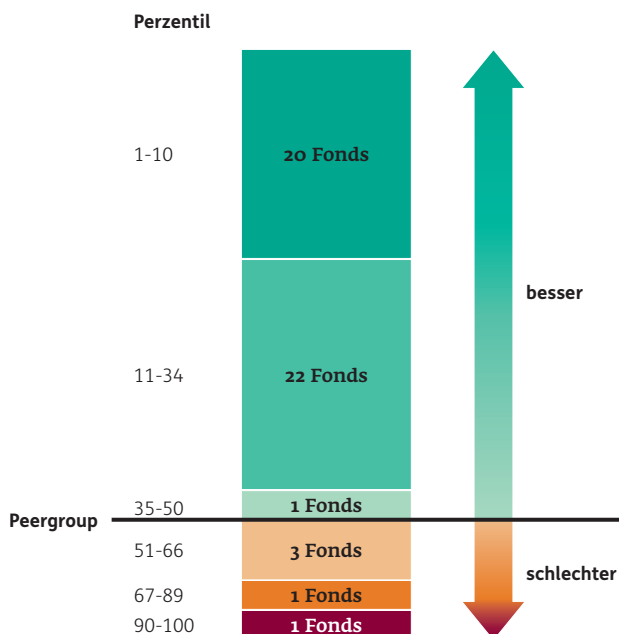
Zur Bestimmung Ihrer ESG Ratings ziehen die Ratinghäuser die ESG-Einzelbeurteilungen der im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel heran. Das bedeutet, die einzelnen Unternehmen werden hinsichtlich schwerwiegender Verstöße gegen internationale Menschenrechts-, Arbeits-, Umwelt-, Unternehmensführung- und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



Die ERGO Top-Fonds überzeugen im Peergroupvergleich

Gesamt ERGO Top-Fonds

5y p.a. Return



43 von 48 ERGO Top-Fonds besser als ihre Vergleichsgruppe

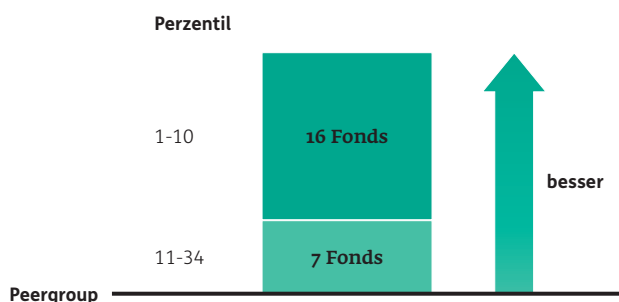
Diese Übersicht zeigt wie gut sich die ERGO Top-Fonds im aktiven Angebot im Zeitraum der letzten fünf Jahre im Vergleich zu ihrer jeweiligen Peergroup entwickelt haben. 20 Fonds im besten Perzentil bedeuten, dass diese Fonds zu den besten 10 Prozent aller Fonds in ihrer Vergleichsgruppe (Morningstar-Kategorie) gehören.

Bei jenen Fonds, die sich unterdurchschnittlich gegenüber Ihrer Morningstar-Vergleichsgruppe entwickelt haben, handelt es sich vorwiegend um mündelsichere Fonds, die aufgrund Ihrer speziellen Vorgaben hinsichtlich erlaubter Anlageinstrumente mit den anderen Fonds ihrer Vergleichsgruppe nicht ausreichend vergleichbar sind. Trotz Ihrer hohen Qualität erscheinen diese daher im direkten Vergleich als unterdurchschnittlich. Zu jeder Zeit stellt unser Qualitätssicherungsprozess sicher, dass Fonds mit unterdurchschnittlichen Kennzahlen unter besondere Beobachtung gestellt werden. Stellen wir in angemessener Frist keine Verbesserung in den Kennzahlen fest, so entfernen wir den betreffenden Fonds, wie zum Beispiel den Fidelity Funds - Global Dividend Fund, aus dem aktiven Angebot.

Die detaillierten Ergebnisse unserer Fondsbeurteilung sowie die aktuellen Veränderungen im Fondsangebot finden Sie ab Seite 9.

Aktienfonds ERGO Top-Fonds

5y p.a. Return



Alle 23 Aktienfonds besser als Vergleichsgruppe

Legende

Perzentil	Morningstar Rating 5y
1-10	★★★★★
11-34	★★★★
35-66	★★★

Perzentil	Morningstar Rating 5y
67-89	★★
90-100	★

Entwicklung der Anlageklassen im Vergleich

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

Ranking	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ytd	Outlook
Beste	1,78%	29,46%	27,79%	25,73%	15,02%	51,15%	21,14%	-0,76%	37,62%	37,38%	31,46%	→
	1,11%	18,93%	26,46%	23,00%	13,93%	10,86%	18,25%	-0,77%	33,08%	23,41%	26,56%	→
	0,62%	18,63%	22,20%	16,13%	12,94%	10,42%	17,04%	-2,52%	30,69%	15,79%	23,13%	↗
	0,20%	17,41%	20,80%	15,82%	11,45%	8,33%	12,20%	-2,88%	30,08%	11,97%	22,66%	↗
	-2,31%	12,83%	19,62%	11,90%	9,00%	8,25%	11,37%	-3,88%	27,15%	11,63%	22,24%	→
	-5,28%	12,73%	18,69%	8,31%	8,01%	6,34%	10,69%	-7,02%	26,73%	10,94%	15,77%	↗
	-5,93%	12,16%	18,35%	6,92%	7,85%	4,17%	6,99%	-7,16%	26,16%	3,51%	15,29%	↗
	-6,10%	11,88%	8,74%	6,82%	5,29%	4,04%	6,93%	-7,81%	24,80%	2,93%	9,06%	→
	-6,85%	11,86%	7,59%	6,52%	4,10%	3,24%	5,27%	-8,08%	21,27%	2,62%	8,88%	→
	-7,57%	11,29%	3,64%	4,61%	2,63%	3,08%	5,01%	-11,08%	12,24%	2,53%	8,69%	→
	-13,76%	10,05%	2,82%	3,14%	0,08%	2,29%	2,68%	-11,09%	10,99%	2,37%	7,95%	↗
	-14,39%	8,83%	1,58%	1,79%	-0,45%	1,49%	2,59%	-12,44%	6,26%	0,71%	-0,35%	→
	-16,70%	2,39%	1,00%	0,73%	-1,15%	0,23%	0,02%	-14,13%	5,99%	0,53%	-0,51%	↘
Schlechteste	-20,61%	-7,11%	-30,55%	-1,35%	-15,50%	-1,52%	-0,08%	-20,56%	0,33%	-0,13%	-0,85%	↘

Aktienfonds

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

Anleihenfonds

- Global
- Europa

Geldmarktfonds

- Europa

Multi-Asset-Fonds

- Global
- Europa

Themenfonds

- Consumer Trends
- New Technologies
- Ökologie/Ethik
- Rohstoffe

In der Darstellung verwendete Morningstar-Kategorien: Aktienfonds Deutschland (EAA Fund Germany Equity), Aktienfonds Emerging Markets & Asia (EAA Fund Asia-Pacific Equity, EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity), Aktienfonds Europa (EAA Fund Europe Equity Income, EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity), Aktienfonds Global (EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity, EAA Fund Global Large-Cap Value Equity, EAA Fund Global Equity Income), Aktienfonds Nordamerika (EAA Fund US Large-Cap Value Equity, EAA Fund US Large-Cap Growth Equity), Anleihenfonds Europa (EAA Fund EUR Corporate Bond, EAA Fund EUR Flexible Bond), Anleihenfonds Global (EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged), Geldmarktfonds Europa (EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond), Multi-Asset-Fonds Europa (EAA Fund EUR Moderate Allocation, EAA Fund EUR Cautious Allocation, EAA Fund EUR Flexible Allocation, EAA Fund EUR Aggressive Allocation), Multi-Asset-Fonds Global (EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global, EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global, EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global, EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global), Themenfonds - Consumer Trends (EAA Fund Sector Equity Consumer Goods & Services), Themenfonds - New Technologies (EAA Fund Sector Equity Technology), Themenfonds - Ökologie/Ethik (EAA Fund Sector Equity Ecology), Themenfonds Rohstoffe (EAA Fund Sector Equity Precious Metals, EAA Fund Sector Equity Natural Resources)

Ausblick Aktien & Anleihen



Aktien

Wir sind weiterhin optimistisch für die Aktienmärkte. Das globale Wachstum zeigt sich weiterhin intakt, dies gilt auch für die Unternehmensgewinne. Eine höhere Volatilität an den Aktienmärkten ist jedoch aufgrund der Unsicherheit mit Blick auf weitere Zinssteigerungen zu erwarten. Für 2022 sehen wir ein klares Aufholpotenzial der europäischen Aktienmärkte gegenüber den USA. Auch Taiwan und Singapur sehen wir als attraktiv an, da diese vom globalen Chipmangel und den steigenden Renditen profitieren sollten.



Anleihen

Mit Blick auf 2022 fällt es uns schwer, an eine positive Wertentwicklung von Staatsanleihen zu glauben. Die Zeichen stehen auf Zinsanstieg, die Inflation erreicht neue Rekordwerte und zwingt die Notenbanken zum Handeln. Bei hochverzinslichen Anleihen mit niedriger Zinssensitivität können noch positive Renditen erwartet werden. Der Ausblick für Schwellenländeranleihen hat sich zuletzt wieder ein wenig verbessert, Risiken bestehen aber weiterhin aufgrund von Geopolitik und Pandemie.



Rohstoffe

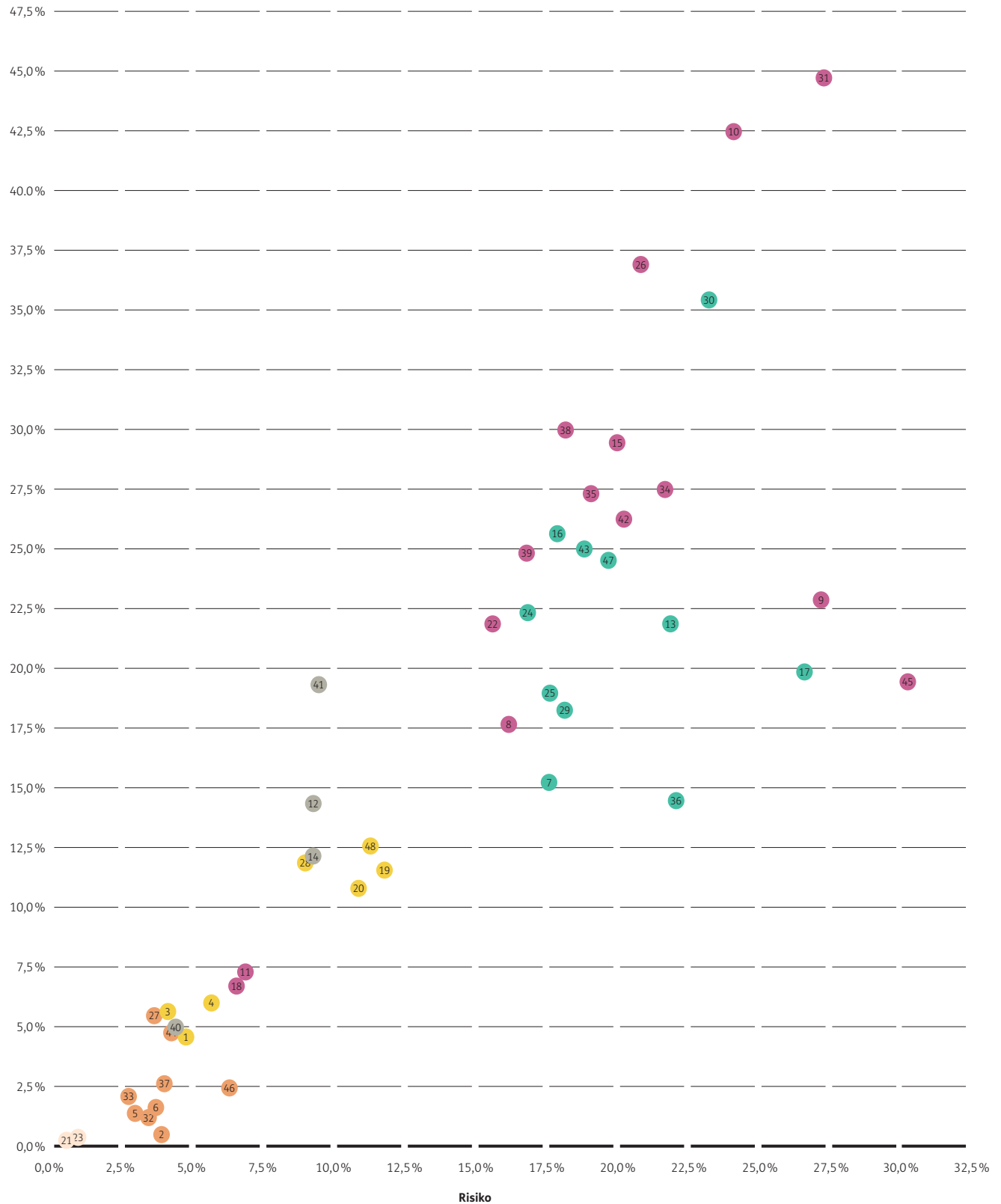
Für Edelmetalle ist die Aussicht auf weiter steigende Zinsen kein gutes Signal. Bei Industriemetallen erwarten wir hingegen eine Stabilisierung auf hohem Niveau. Am Energiemarkt sehen wir noch Luft nach oben. Geopolitik, Energiewende und der Winter sorgen für eine weiterhin hohe Nachfrage.

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
 ■ Dachfonds

Aktienfonds

- 7 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund A2 EUR
- 13 DPAM CAPITAL B Equities US Dividend Sustainable B USD
- 16 DPAM Invest B Equities World Sustainable B
- 17 DWS Aktien Strategie Deutschland LC
- 24 Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-Euro
- 25 Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A-Euro
- 29 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (dist) - USD
- 30 JPMorgan Funds - US Growth Fund
- 36 MEAG ProInvest A
- 43 Robeco Sustainable Global Stars Equities D EUR
- 47 UniGlobal

Anleihenfonds

- 2 Allianz Invest Vorsorgefonds (T)
- 5 Amundi Mündel Rent (T)
- 6 Amundi Öko Sozial Euro Aggregate Bond T (C)
- 27 Flossbach von Storch - Bond Opportunities R
- 32 KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)
- 33 Kepler Ethik Rentenfonds (A)
- 37 Morgan Stanley Euro Strategic Bond Fund (EURO) A
- 44 Schroder ISF EURO Credit Conviction A acc
- 46 UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc

Multi-Asset-Fonds

- 1 Allianz Flexi Rentenfonds - A - EUR
- 3 Amundi ESG Income 1 T (C)
- 4 Amundi Ethik Fonds (T)
- 19 DWS ESG Dynamic Opportunities LC
- 20 DWS ESG Multi Asset Dynamic LD
- 28 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT
- 48 UniRak Nachhaltig A

Geldmarktfonds

- 21 DWS Euro Flexizins NC
- 23 ERSTE Reserve Euro Plus EUR R01 (A)

Themenfonds

- 8 BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR
- 9 BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR
- 10 BlackRock Global Funds - World Technology Fund A2 EUR
- 11 Carmignac Patrimoine A EUR Acc
- 15 DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable A
- 18 DWS Concept Kaldemorgen LC
- 22 DWS Vermögensbildungsfonds I LD
- 26 Fidelity Funds - Global Technology Fund A-Euro
- 31 JPMorgan Funds - US Technology Fund
- 34 LBBW Global Warming R
- 35 LO Funds - World Brands (EUR) PA
- 38 Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP-EUR
- 39 Pictet - Water-P EUR
- 42 Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR
- 45 Stabilitas - Pacific Gold + Metals P

Dachfonds

- 12 DJE Golden Wave
- 14 DPAM Horizon B Balanced Strategy A
- 40 Portfolio Management SOLIDE (T)
- 41 PremiumStars Chance - AT - EUR

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 31.12.2021 für Sie zusammengefasst und den daraus resultierenden ERGO Quality Score dem Wert vom 30.9.2021 gegenübergestellt.

Aktienfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2021	31.12.2021
Global											
UniGlobal	DE0008491051	5	Euro	35,00%	24,76%	14,58%	13,74%	★★★★★		10	10
Robeco Sustainable Global Stars Equities	LU0387754996	5	Euro	28,46%	25,10%	15,37%	15,21%	★★★★★	☹	8	9
Europa											
BGF European Equity Income Fund A2	LU0562822386	6	Euro	20,05%	15,00%	7,91%	9,93%	★★★★★		8	10
Fidelity European Dyna- mic Growth	LU0119124781	6	Euro	17,02%	19,09%	13,06%	13,81%	★★★	☹☹	8	7
Deutschland											
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6	Euro	23,29%	19,63%	10,10%	15,10%	★★★★★		9	10
MEAG ProInvest	DE0009754119	6	Euro	11,05%	14,24%	6,90%	11,40%	★★★★	☹	8	7
Nordamerika											
DPAM CAPITAL B Equi- ties US Dividend Sus- tainable	BE0947865789	5	US Dollar	38,84%	21,84%	12,90%	-	★★★★★		8	10
JPM US Growth	LU0119063898	6	US Dollar	26,99%	35,91%	25,49%	20,29%	★★★★		6	6
Emerging Markets & Asien											
Fidelity Asia Pacific Opportunities	LU0345361124	6	Euro	19,56%	22,68%	16,05%	13,73%	★★★★★	☹☹	10	10
JPMorgan Pacific Equity	LU0052474979	6	US Dollar	6,46%	18,73%	13,49%	12,79%	★★★★★	☹	10	10
ESG Impact											
DPAM INVEST B Equities World Sustainable	BE0058652646	5	Euro	26,39%	25,71%	17,46%	13,56%	★★★★★	☹☹	9	10

Anleihefonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Wäh- rung	Wertentwicklung (in %)				Morningtar Gesamt- Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2021	31.12.2021
Global											
KEPLER Ethik Renten- fonds	AT0000815006	3	Euro	-1,79%	1,83%	1,15%	2,95%	★★★	🌿🌿	8	9
Amundi Öko Sozial Euro Aggregate Bond	AT0000A0FM79	3	Euro	-2,99%	1,78%	0,87%	2,39%	★★★	🌿🌿	8	8
FvS Bond Opportuni- ties EUR	LU0399027613	3	Euro	-2,42%	5,91%	3,74%	4,98%	★★★★★		8	8
UBS Global Dynamic	LU0891672056	4	Euro	-2,30%	2,37%	2,92%	-	★★★★		8	6
Europa											
Schroder ISF EURO Cre- dit Conviction	LU0995119665	4	Euro	-1,05%	4,42%	3,11%	-	★★★★★	🌿	10	9
MS Euro Strategic Bond Fund	LU0073234253	3	Euro	-2,77%	3,21%	2,14%	4,09%	★★★★	🌿	8	8
Mündelsicher											
Amundi Mündel Rent	AT0000719273	3	Euro	-2,77%	1,13%	0,61%	2,28%	★★★	🌿	8	8
Allianz Invest Vorsor- gefonds	AT0000721360	3	Euro	-4,23%	0,89%	0,38%	1,96%	★★		8	8
Kepler Vorsorge Ren- tenfonds	AT0000722566	3	Euro	-3,72%	0,91%	0,59%	2,45%	★★★		8	8

Geldmarktfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2021	31.12.2021
EUR											
ERSTE Reserve Euro Plus	AT0000858105	2	Euro	-0,48%	0,28%	-0,09%	0,67%	★★★★		9	9
DWS Euro Flexizins	DE0008474230	2	Euro	-0,29%	0,00%	-0,10%	0,18%	★★★		8	8

Dachfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2021	31.12.2021
DPAM HORIZON B Balanced Strategy	BEG227493937	4	Euro	11,06%	11,71%	6,96%	7,10%	★★★★★		10	9
Portfolio Management SOLIDE	AT0000707575	4	Euro	6,30%	5,26%	2,96%	4,99%	★★★★		9	9
DJE Golden Wave	AT0000675707	7	Euro	14,76%	13,44%	8,31%	8,51%	★★★★		8	8
PremiumStars Chance	DE0009787077	5	Euro	13,38%	18,87%	11,01%	10,75%	★★★★★		9	8

Multi-Asset-Fonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt- Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2021	31.12.2021
Global											
Amundi ESG Income 1	AT0000801071	4	Euro	5,11%	6,20%	3,00%	4,96%	★★★★★	🌱🌱	8	9
UniRak Nachhaltig	LU0718558488	4	Euro	14,95%	14,66%	7,95%	-	★★★★	🌱🌱	9	9
DWS ESG Dynamic Opportunities	DE000DWS17J0	5	Euro	18,11%	13,81%	8,37%	11,41%	★★★★	🌱🌱	8	8
FvS Multiple Opportu- nities II	LU1038809395	4	Euro	11,22%	11,47%	6,82%	8,18%	★★★★★		8	8
Europa											
DWS ESG Multi Asset Dynamic	LU1790031394	5	Euro	15,00%	11,86%	7,92%	9,17%	★★★★★	🌱🌱	10	10
Allianz Flexi Renten- fonds	DE0008471921	4	Euro	2,97%	4,18%	2,39%	4,58%	★★★★	🌱	9	8
ESG Impact											
Amundi Ethik Fonds	AT0000731575	4	Euro	4,78%	5,97%	3,56%	5,43%	★★★★★	🌱🌱	10	10

Themenfonds

Fondsname	ISIN	SRRI	Währung	Wertentwicklung (in %)				Morningstar Gesamt-Rating	ERGO Responsibility	ERGO Quality Score	
				1J p.a.	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.			30.9.2021	31.12.2021
Megatrends											
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	6	Euro	35,64%	27,62%	18,29%	14,95%	★★★★★	🌱🌱	8	10
DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable	BE0946563377	6	Euro	21,77%	29,77%	20,05%	13,87%	★★★★	🌱🌱	10	9
BGF World Healthscience Fund	LU0171307068	6	Euro	23,50%	17,73%	13,99%	16,83%	★★★★★		8	8
Consumer Trends											
LO Funds World Brands	LU1809976522	6	Euro	17,36%	27,15%	21,30%	14,42%	★★★★★	🌱	9	10
Robeco Global Consumer Trends	LU0187079347	5	Euro	8,89%	26,57%	19,84%	18,16%	★★★★★	🌱	9	9
New Technologies											
Fidelity Global Technology	LU0099574567	6	Euro	31,52%	36,59%	25,05%	23,43%	★★★★★	🌱	10	9
JPM US Technology	LU0159052710	6	Euro	21,97%	44,26%	33,17%	24,35%	★★★★★	🌱	10	9
BGF World Technology	LU0171310443	6	Euro	16,81%	42,57%	32,27%	23,79%	★★★★★		9	8
Ökologie/Klima											
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	6	Euro	33,56%	30,23%	17,17%	16,60%	★★★★★	🌱🌱	10	10
Pictet - Water	LU0104884860	6	Euro	39,58%	24,81%	14,29%	13,73%	★★★★	🌱🌱	8	9
Rohstoffe											
BGF World Mining Fund	LU0172157280	6	Euro	25,58%	23,13%	13,32%	1,52%	★★★		9	8
Stabilitas - Pacific Gold and Metals	LU0290140358	7	Euro	-2,23%	19,51%	11,53%	3,39%	★★★★		8	8
Vermögensbildung											
DWS Concept Kalde-morgen	LU0599946893	4	Euro	9,26%	6,38%	3,35%	5,06%	★★★		7	8
DWS Vermögensbil-dungsfonds I	DE0008476524	5	Euro	28,93%	21,55%	13,12%	13,02%	★★★★		8	8
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	4	Euro	-0,88%	7,19%	1,80%	3,11%	★★★	🌱	7	3

¹ Das Morningstar Gesamt-Rating wurde auf Basis der Morningstar Risk-Adjusted Returns ermittelt.

Veränderungen im Fondsangebot

Fonds unter Beobachtung

Fondsname	Carmignac Patrimoine
ISIN	FR0010135103
Anlageklasse	Themenfonds - Vermögensbildung
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
Morningstar-Gesamtrating	★★
ERGO Quality Score	3
Datum der Statusänderung	30.6.2021

Der Fonds wurde am 30.6.2021 mit einem ERGO Quality Score von 7 auf die Beobachtungsliste gesetzt und behielt zum 30.9.2021 seinen Score von 7 bei. Im letzten Quartal 2021 haben sich die quantitativen Kennzahlen allerdings deutlich verschlechtert. Insbesondere die 1-Jahres-Performance ist im Hinblick auf die Vergleichsgruppe (EUR Moderate Allocation - Global) als signifikant unterdurchschnittlich zu beurteilen. Aufgrund der Entwicklung in den letzten 3 Monaten konnte der Fonds per 31.12.2021 nur noch mit einem ERGO Quality Score von 3 bewertet werden. Wir sehen von den Fonds zeitnah aus dem Angebot der ERGO-Top Fonds zu nehmen.

Fondsname	JPM US Growth
ISIN	LU0119063898
Anlageklasse	Aktienfonds Nordamerika
Währung	USD
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	6
Morningstar-Gesamtrating	★★★★
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderung	30.9.2021

Der Fonds befindet sich seit dem 30.9.2021 auf der Beobachtungsliste und behielt zum 31.12.2021 seinen ERGO Quality Score von 6 bei. Der Fonds verzeichnete in den letzten 3 Monaten innerhalb seiner Vergleichsgruppe (US Large-Cap Growth Equity) im kurzfristigen Bereich einen leichten positiven Trend. Dies wirkte sich derzeit jedoch noch nicht auf seine Beurteilung aus, da der Fonds noch keine deutliche Verbesserung zeigt. Er bleibt daher unverändert auf der Beobachtungsliste.

Fondsname	Fidelity European Dynamic Growth
ISIN	LU0119124781
Anlageklasse	Aktienfonds Europa
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	6
Morningstar-Gesamtrating	★★★
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.12.2021

Der Fonds hat im 4. Quartal 2021 im 3-Jahres-Bereich und 5-Jahres-Bereich einen Stern im Morningstar-Rating verloren. Dies zeigt sich innerhalb der Vergleichsgruppe (Europe Large-Cap Growth Equity) an einer Verschlechterung in der 3-Jahres-Performance sowie in der 5-Jahres-Performance. Der Fonds erzielte zum Jahresende zwar eine 1-Jahres-Performance von 17,0%, die im Hinblick auf seine Peergroup aber erneut nur als unterdurchschnittlich zu beurteilen ist. Wir haben den Fonds aufgrund der leicht negativen Entwicklung in den letzten 3 Monaten relativ zu seiner Vergleichsgruppe am 31.12.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	MEAG ProInvest
ISIN	DE0009754119
Anlageklasse	Aktienfonds Deutschland
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	6
Morningstar-Gesamtrating	★★★★
ERGO Quality Score	7
Datum der Statusänderung	31.12.2021

Der Aktienfonds erzielte zum Jahresende zwar eine 1-Jahres-Performance von 11,1%, diese ist im Vergleich zur Peergroup (Germany Equity) dennoch als unterdurchschnittlich zu bewerten. Dies wirkt sich derzeit geringfügig auf seine Beurteilung im 5-Jahres-Bereich aus, da der Fonds in diesem Zeitraum einen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Wir haben daher den ERGO Quality Score im 4. Quartal 2021 von 8 auf 7 Punkte reduziert und den Fonds aufgrund dieser Entwicklung in den letzten 3 Monaten am 31.12.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Fondsname	UBS Global Dynamic
ISIN	LU0891672056
Anlageklasse	Anleihenfonds Global
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4
Morningstar-Gesamtrating	★★★★
ERGO Quality Score	6
Datum der Statusänderung	31.12.2021

Die Verringerung des ERGO Quality Scores von 8 auf 6 ist vor allem auf die unterdurchschnittliche Entwicklung in der 1-Jahres-Performance innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Global Flexible Bond - EUR Hedged) zurückzuführen. In den letzten 3 Monaten ist die 1-Jahres-Performance von 1,9% auf -2,3% gesunken. Diese ist im Vergleich zur Peergroup als sehr unterdurchschnittlich zu bewerten. Auch im 3-Jahres-Bereich gab es eine negative Entwicklung des Fonds, dies wirkte sich aber noch nicht auf seine Beurteilung im 3-Jahres-Bereich aus, da er in diesem Zeitraum keinen Stern im Morningstar-Rating verloren hat. Vor allem aufgrund der kurzfristigen unterdurchschnittlichen Entwicklung haben wir den Fonds am 31.12.2021 auf die Beobachtungsliste gesetzt.

Aufgrund von positiver Entwicklung von der Beobachtungsliste genommene Fonds

Fondsname	DWS Concept Kaldemorgen	Der Vermögensbildungsfonds verzeichnete im 3. Quartal 2021 einen leichten positiven Trend im kurzfristigen Bereich und konnte diesen in den letzten 3 Monaten fortsetzen. Der Fonds bestätigte im 4. Quartal 2021 innerhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Flexible Allocation - Global) die langfristige Performance, wodurch die stabile Entwicklung des Fonds unterstrichen wird. Die 10-Jahres-Performance ist in den letzten 3 Monaten von 4,7% auf 5,1% gestiegen. Der ERGO Quality Score konnte daraufhin zum 31.12.2021 von 7 auf 8 erhöht werden. Der Fonds befindet sich damit nicht mehr auf der Beobachtungsliste.
ISIN	LU0599946893	
Anlageklasse	Themenfonds - Vermögensbildung	
Währung	EUR	
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	4	
Morningstar-Gesamtrating	★★★	
ERGO Quality Score	8	
Datum der Statusänderung	31.12.2021	

Fürs Neugeschäft geschlossene Fonds

Fondsname	Fidelity Funds - Global Dividend Fund
ISIN	LU1261431768
Anlageklasse	Aktienfonds Global
Währung	EUR
SRRI (Risiko- und Ertragsprofil)	5
Morningstar-Gesamtrating	★★★★
ERGO Quality Score	5
Datum der Statusänderung	31.10.2021

Der Fonds stand bereits seit 31.3.2021 unter Beobachtung. Seitdem haben sich vor allem die quantitativen Kennzahlen weiter verschlechtert. Das schlug sich zum Teil auch in gesunkenen Morningstar-Ratings nieder. Auch in den letzten 12 Monaten zeigte sich eine deutliche Underperformance gegenüber der Vergleichsgruppe (Global Equity Income). Letztlich ergab sich aus unserem Qualitätssicherungsprozess dadurch auch ein niedrigerer ERGO Quality Score von 5 (per 30.9.2021), weshalb wir uns entschieden haben, den Fonds aus dem Angebot 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 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.

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.

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)