

Gültig für:
 Barmenia PrivatRente Invest
 Überschussbeteiligung Fondsanlage (Barmenia SoloBU und Barmenia PreRisk)
 Die Fonds werden jeweils in EUR geführt

Fonds	ISIN	Anlageklasse	Barmenia Risikoklasse	Scope Rating
-------	------	--------------	-----------------------	--------------

Barmenia Multi Asset Fonds (Mischfonds)

Barmenia Multi Asset Balanced	LU1325164645	Mischfonds Global flexibel	3	-
Barmenia Multi Asset Dynamic	LU1325165022	Mischfonds Global dynamisch	5	-

Aktienfonds

Baring Eastern Europe A EUR Inc	IE0004852103	Aktien Mittel-/Osteuropa	5	C
Baring Hong Kong China A EUR Inc	IE0004866889	Aktien Greater China	5	D
BGF European A2 EUR	LU0011846440	Aktien Europa	4	D
BGF Latin American A2 EUR	LU0171289498	Aktien Lateinamerika	5	B
BGF World Gold A2 EUR	LU0171305526	Gold	5	B
BGF World Healthscience A2 EUR	LU0171307068	Aktien Gesundheitswesen Welt	4	B
BGF World Mining A2 EUR	LU0172157280	Aktien Rohstoffe	5	-
Carmignac Investissement A EUR acc	FR0010148981	Aktien Welt	4	E
DWS Akkumula LC	DE0008474024	Aktien Welt	4	B
DWS Deutschland LC	DE0008490962	Aktien Deutschland	4	B
DWS Top Asien	DE0009769760	Aktien Asien Pazifik inklusive Japan	5	C
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	Aktien Welt Dividende	4	B
DWS Vermögensbildungsfonds I LD	DE0008476524	Aktien Welt	4	B
Fidelity Funds - America A-ACC-EUR	LU0251127410	Aktien Nordamerika	4	B
Fidelity Funds - European Growth A-EUR	LU0048578792	Aktien Europa	4	C
Fondak - A - EUR	DE0008471012	Aktien Deutschland	4	B
Franklin India A (acc) EUR	LU0231205187	Aktien Indien	5	C
Franklin US Opportunities A (acc) EUR	LU0260869739	Aktien Nordamerika	4	C
JPM Emerging Markets Equity A Acc EUR	LU0217576759	Aktien Emerging Markets	5	C
Magellan C	FR0000292278	Aktien Emerging Markets	5	A
Pictet Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	Aktien Welt	4	B
Pictet-Water-P EUR	LU0104884860	Aktien Wasser	4	C
Templeton Growth (Euro) A (acc) EUR	LU0114760746	Aktien Welt	4	C
Threadneedle Pan European Sm Cos Ret Net Acc EUR	GB00B0PHJS66	Aktien Europa Mid / Small Caps	4	C

Fonds	ISIN	Anlageklasse	Barmenia Risikoklasse	Scope Rating
Dachfonds				
Sauren Fonds-Select SICAV – Global Balanced A	LU0106280836	Mischfonds Global ausgewogen	3	C
Sauren Fonds-Select SICAV – Global Defensiv A	LU0163675910	Mischfonds Global konservativ	3	D
Sauren Fonds-Select SICAV – Global Growth A	LU0095335757	Aktienfonds Welt	4	C
Sauren Fonds-Select SICAV – Global Opportunities	LU0106280919	Aktienfonds Welt	4	D
Geldmarktfonds				
FT AccuGeld (PT)	DE0009770206	Geldmarkt EURO	1	-
Mischfonds				
Carmignac Patrimoine A EUR acc	FR0010135103	Mischfonds Global flexibel	3	D
Ethna-AKTIV A	LU0136412771	Mischfonds Global konservativ	3	C
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R	LU0323578657	Mischfonds Global flexibel	3	A
M&G Dynamic Allocation EUR A Acc	GB00B56H1S45	Mischfonds Global flexibel	3	B
M&G Optimal Income EUR A-H Gross Acc (Hedged)	GB00B1VMCY93	Mischfonds Global konservativ	3	A
Nachhaltigkeitsfonds				
OekoWorld Oeko Vision Classic C	LU0061928585	Aktien Nachhaltigkeit / Ethik Welt	4	C
Pictet-Clean Energy-P EUR	LU0280435388	Aktien Umwelttechnologie / Ökologie	4	-
Rentenfonds				
Barmenia Renditefonds DWS	DE0008474248	Renten EURO	2	C
DWS Vermögensbildungsfonds R	DE0008476516	Renten EURO	2	B
Flossbach von Storch – Bond Opportunities R	LU0399027613	Renten EURO Welt	2	A
Raiffeisen-Euro-Rent R A	AT0000996681	Renten EURO	2	B
Templeton Global Total Return A (acc) EUR-H1	LU0294221097	Renten EURO Welt	2	C
Threadneedle Emerging Market Bd Ret Gross Acc EUR	GB00B0WH9Y53	Renten Emerging Markets HC	4	D
Threadneedle European High Yld Bd Ret Net Acc EUR	GB0009692087	Renten EURO Corp. High Yield	3	C
Rohstofffonds				
LBBW Rohstoffe 1 R	DE000A0NAUG6	Commodities EURO hedged	5	B

Barmenia Multi Asset Fonds (Mischfonds)

Barmenia Multi Asset Balanced			
KAG:	FERI Trust (Luxembourg) S.A.	Anlageklasse:	Mischfonds Global flexibel
ISIN:	LU1325164645	Barmenia Risikoklasse:	1 2 3 4 5
Lfd. Kosten:	2,08 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3
<p>Der Barmenia Multi Asset Balanced investiert in eine ausgewogene Struktur aus Aktien- und Rentenfonds. Ziel ist die Erwirtschaftung eines möglichst stetigen Gesamtertrages bei ausgewogenem Risiko. Das Anlagespektrum des Fonds umfasst Instrumente ertragreicher Anlageklassen, wie Aktienfonds weltweit aber auch sicherheitsorientierte Anleihen oder Absolute Return Fonds. Der Einsatz von kosteneffizienten Strukturen wie ETFs wird bevorzugt.</p>			

Barmenia Multi Asset Dynamic			
KAG:	FERI Trust (Luxembourg) S.A.	Anlageklasse:	Mischfonds Global dynamisch
ISIN:	LU1325165022	Barmenia Risikoklasse:	1 2 3 4 5
Lfd. Kosten:	2,13 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5
<p>Der Barmenia Multi Asset Dynamic investiert in eine dynamische Struktur aus größtenteils Aktienfonds und einem geringeren Anteil Rentenfonds. Ziel ist die Erwirtschaftung eines höheren Gesamtertrages bei einer chancenorientierten Risikostruktur. Das Anlagespektrum des Fonds umfasst Anlageinstrumente ertragreicher Anlageklassen, wie Aktien weltweit aber auch sicherheitsorientierter Anleihen- oder Absolute Return Fonds. Der Einsatz von kosteneffizienten Strukturen wie ETFs wird bevorzugt.</p>			

Aktienfonds

Baring Eastern Europe A EUR Inc			
KAG:	Baring International Fund Managers (Ireland) Ltd	Anlageklasse:	Aktien Mittel-/Osteuropa
ISIN:	IE0004852103	Barmenia Risikoklasse:	1 2 3 4 5
Lfd. Kosten:	2,11 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6
<p>Der Fonds legt in die Aktien von Unternehmen aus europäischen Schwellenländern oder von Unternehmen, deren Erträge und Vermögen überwiegend aus osteuropäischen Ländern stammen, an. Nicht mehr als 20 % des Vermögens werden in lokal notierte russische Aktien investiert, und nicht mehr als 10 % werden in lokal notierte Aktien von Unternehmen in Ländern investiert, die die Gemeinschaft unabhängiger Staaten (die frühere Sowjetunion) bilden. Mitte 2014 wurde der Investmentprozess etwas umgestellt. Es gilt immer noch der Grundsatz growth-at-a-reasonable-price (GARP), also Wachstum zu einem vernünftigen Preis, allerdings ist der Fokus eher auf Qualität und Wachstum und etwas weniger auf das Kurspotential. Zusätzlich hat sich der Investmenthorizont etwas verlängert. Jetzt erfolgt die Beurteilung eher auf einem Drei- bis Fünfjahreszeitraum.</p>			

Baring Hong Kong China A EUR Inc			
KAG:	Baring International Fund Managers (Ireland) Ltd	Anlageklasse:	Aktien Greater China
ISIN:	IE0004866889	Barmenia Risikoklasse:	1 2 3 4 5
Lfd. Kosten:	1,78 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6
<p>Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen aus Hongkong, China oder Taiwan an. Mitte 2014 wurde der Investmentprozess etwas umgestellt. Es gilt immer noch der Grundsatz growth-at-a-reasonable-price (GARP), also Wachstum zu einem vernünftigen Preis, allerdings ist der Fokus eher auf Qualität. Außerdem ist das Produkt seitdem konzentrierter und hat einen höheren aktive share. Zusätzlich hat sich der Investmenthorizont etwas verlängert. Jetzt erfolgt die Beurteilung eher auf einem Drei- bis Fünfjahreszeitraum.</p>			

Aktienfonds

BGF European A2 EUR

KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Aktien Europa				
ISIN:	LU0011846440	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,81 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Der Fonds strebt maximales Kapitalwachstum vornehmlich durch Anlagen in Aktien von europäischen Unternehmen, einschließlich Großbritannien und Osteuropa, an. Referenzindex ist der MSCI Europe Index. Das Management verfolgt einen flexiblen Investmentansatz. Fokus liegt dabei auf der Einzeltitelselektion, wobei Unternehmen mit attraktiver mittel- bis langfristiger Ertragskraft sowie Restrukturierungs- und Turnaround-Situationen präferiert werden. Ergänzend wird eine Top-down-Analyse betrieben, um das Makro-Umfeld und die Aktienmarktlage zu berücksichtigen.

BGF Latin American A2 EUR

KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Aktien Lateinamerika				
ISIN:	LU0171289498	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,08 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum durch die überwiegende Anlage in Aktien der lateinamerikanischen Schwellenländer an. Als Benchmark dient der MSCI EM Latin America. Das Währungsrisiko wird in der Regel nicht abgesichert. Der Investmentprozess kombiniert Bottom-up Einzeltitelanalysen und Top-down Makroanalysen. Der flexible Ansatz favorisiert keinen Investmentstil. Der Fokus liegt allerdings bei Large Cap Aktien.

BGF World Gold A2 EUR

KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Gold				
ISIN:	LU0171305526	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,05 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	7				

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die überwiegend im Goldbergbau tätig sind. Zusätzlich kann in Unternehmen investiert werden, deren Geschäftsaktivitäten in den Bereichen sonstige Edelmetalle oder Mineralien, Grundmetalle oder Bergbau liegen. Der Fonds wird Gold oder Metalle nicht in physischer Form halten. Das Währungsrisiko wird in der Regel nicht abgesichert. Kernstück des Investmentprozesses ist die fundamentale Einzeltitelselektion, kombiniert mit einem makroökonomischen Ansatz. Das Portfolio setzt sich aus rund 50 bis 80 Titeln zusammen.

BGF World Healthscience A2 EUR

KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Aktien Gesundheitswesen Welt				
ISIN:	LU0171307068	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,81 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Der Fonds investiert vorrangig in Unternehmen aus der Gesundheits- und Pharmabranche sowie in medizintechnische Unternehmen. Darüber hinaus erfolgt eine Beteiligung an Unternehmen aus der Biotechnologie.

BGF World Mining A2 EUR

KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Aktien Rohstoffe				
ISIN:	LU0172157280	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,06 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	7				

Der Fonds investiert in Aktien von Bergbau- und Metallgesellschaften, die überwiegend die Förderung oder den Abbau von Grundmetallen und industriellen Mineralien betreiben. Außerdem kann in Unternehmen investiert werden, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in den Bereichen Gold oder sonstige Edelmetalle oder Mineralbergbau liegen. Der Fonds wird kein Gold oder andere Metalle in physischer Form halten. Der Fonds verfolgt einen flexiblen Anlagestil, so dass die Fondsmanager unabhängig von der Marktkapitalisierung weltweit in die aus ihrer Sicht besten Anlagechancen investieren können. Das Portfolio enthält in der Regel 50 bis 80 Titel.

Aktienfonds

Carmignac Investissement A EUR acc							
KAG:	Carmignac Gestion SA	Anlageklasse:	Aktien Welt				
ISIN:	FR0010148981	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der Fonds ist ein international anlegender Aktienfonds. Er verfügt über ein aktives, auf Überzeugungen beruhendes Fondsmanagement. Der Fonds ist hinsichtlich seiner Länder- und Sektorgewichtung nicht begrenzt und der Schwerpunkt des Portfolios liegt auf großkapitalisierten Unternehmen. Das Portfolio setzt sich aus 70 bis 80 Aktienpositionen zusammen. Der Fonds wird seit seiner Auflage im Januar 1989 von Edouard Carmignac, dem Gründer der Gesellschaft, verantwortet. Die unklare Nachfolgeregelung für den Firmengründer infolge seines fortgeschrittenen Alters ist kritisch zu sehen. Die schwache Wertentwicklung des Fonds wurde insbesondere durch seine Engagements in Schwellenländer-Aktien hervorgerufen. Das Management hat die Position in den Schwellenländern in den letzten Jahren reduziert, dennoch liegt sie weiterhin über dem Durchschnitt.</p>							

DWS Akkumula LC							
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Aktien Welt				
ISIN:	DE0008474024	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,45 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der globale Aktienfonds zählt zu den ältesten Produkten in Deutschland. Er wurde 1961 aufgelegt und zeichnet sich durch eine flexible, nicht starr an Index-Gewichtungen orientierte Anlagepolitik aus. Die Titelauswahl anhand des Stock Pickings erfolgt nach einem fundamentalen Ansatz. Das Fondsmanagement konzentriert sich auf weltweite Standardwerte, so genannte Blue Chips, und achtet dabei auf eine der Marktlage angepassten Mischung substanzstarker und wachstumsorientierter Unternehmen. Das Fondsmanagement ging Ende Februar 2013 von Klaus Kaldemorgen an Andre Köttner über. Kaldemorgen hatte den Fonds mit einer ausgeprägten Top-down-Orientierung gemanagt, während Köttner sich auf die Einzeltitelauswahl nach fundamentalen Kriterien fokussiert.</p>							

DWS Deutschland LC							
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Aktien Deutschland				
ISIN:	DE0008490962	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,4 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				
<p>Der Fonds investiert in deutsche Standardwerte aus dem DAX unter Beimischung ausgewählter Nebenwerte (bis zu 50% sog. Small & Mid Caps). Als Vergleichsindex wird der CDAX herangezogen. Der Fonds wird aktiv, stilneutral und unter Einbeziehung aller an deutschen Börsen notierten Unternehmen ungeachtet der Größe ihrer Kapitalisierung verwaltet. Im Rahmen des Investmentprozesses steht die fundamentale Unternehmensbewertung im Vordergrund. Es werden globale Themen und Trends sowie ihre Auswirkungen auf einzelne Sektoren identifiziert, wobei sowohl ökonomische, politische, demografische als auch technologische Faktoren eine Rolle spielen. Durch das flexible Management können bewusst größere Abweichungen zum Vergleichsindex CDAX aufgebaut werden. Das Portfolio ist mit 50 bis 70 Einzeltiteln diversifiziert.</p>							

DWS Top Asien							
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Aktien Asien Pazifik inklusive Japan				
ISIN:	DE0009769760	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,44 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der Fonds investiert in asiatische Unternehmen inklusive Japan ohne Beschränkung der Marktkapitalisierung. Im Investmentprozess wird ein makroökonomischer, themenbasierter Ansatz mit fundamentaler Aktienausswahl kombiniert. Nebenwerte könnten als Beimischung künftig im Portfolio wichtiger werden. Zudem wurde die Titellanzahl leicht auf 50 bis 60 Aktien erhöht. Das Fondsmanager-Duo managt den Fonds seit April 2014. Während der Leiter des Teams für die Top-down-Allokation zuständig ist, verantwortet der Co-Manager die Aktienausswahl. Der Managerwechsel erfolgte im Rahmen der Umstrukturierung der Emerging Markets Plattform der Deutschen Asset und Wealth Management, die Asien miteinschließt. Dadurch soll zukünftig für die Emerging Markets und Asien eine einheitliche Top-down-Strategie festgelegt und in allen Portfolios berücksichtigt werden.</p>							

Aktienfonds

DWS Top Dividende LD							
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Aktien Welt Dividende				
ISIN:	DE0009848119	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,45 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der Fonds investiert weltweit in Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität. Im Fokus des Investmentprozesses steht die quantitative und fundamentale Analyse. Dabei erhält das Fondsmanagement Input von den globalen Sektor-Teams, welche Analysen und Einschätzungen für alle relevanten Sektoren/Regionen und Einzeltitel erstellen. Bei der Einzeltitelanalyse wird in einem ersten Schritt eine quantitative Vorauswahl durchgeführt. In einem zweiten Schritt erfolgt die qualitative Analyse.</p>							

DWS Vermögensbildungsfonds I LD							
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Aktien Welt				
ISIN:	DE0008476524	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,45 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der Fonds investiert vorwiegend in internationale Standardwerte. Das Fondsmanagement ging Ende Februar 2013 von Klaus Kaldemorgen an Andre Köttner über. Kaldemorgen hatte den Fonds mit einer ausgeprägten Top-down-Orientierung gemanagt, während Köttner sich auf die Einzeltitelauswahl nach fundamentalen Kriterien fokussiert. Er präferiert dabei Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen, organischem Wachstum, konservativen Bilanzen und moderater Bewertung. Nach dem Portfolioumbau hat sich die Anzahl der gehaltenen Aktien auf 190 Titel mehr als verdoppelt. In Bezug auf Länder und Branchen ist das Portfolio näher an den Vergleichsindex MSCI World gerückt. Der neue Portfoliomanager stützt sich nach der Umstrukturierung auf ein großes Team für globale Aktien, das er nach seinem Antritt Anfang 2013 zusammengestellt hat.</p>							

Fidelity Funds - America A-ACC-EUR							
KAG:	FIL Investment Management (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Aktien Nordamerika				
ISIN:	LU0251127410	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,88 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Vorrangiges Ziel des Fondsmanagers ist es, durch Einzeltitelauswahl von US-Wertpapieren einen Mehrwert zu erzielen. Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen und kann in der Gewichtung von Titeln und Branchen deutlich vom Vergleichsindex abweichen. Es werden Unternehmen ausgewählt, die attraktive Fundamentaldaten vorweisen können, eine hohe Marktkapitalisierung besitzen und deren Aussichten auf Kapitalwachstum überdurchschnittlich gut sind. Das daraus resultierende Portfolio ist stilneutral, und es überwiegen die mittleren und großen Börsenwerte.</p>							

Fidelity Funds - European Growth A-EUR							
KAG:	FIL Investment Management (Luxembourg) SA	Anlageklasse:	Aktien Europa				
ISIN:	LU0048578792	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,89 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				
<p>Der Fonds investiert in europäische Unternehmen, mit Schwerpunkt auf großkapitalisierte Unternehmen. Sein Investmentansatz basiert auf verschiedenen quantitativen Rastern und hauseigenem Research. Entscheidend sind Fundamentalanalysen, die der Fondsmanager, aber auch ein Analytenteam, durchführen. Es werden Qualitätsunternehmen favorisiert, die attraktiv bewertet sind. Der Manager definiert für jedes Unternehmen eine Bewertungsbandbreite in verschiedenen Marktphasen eines Zyklus. Zusätzlich begrenzt er fundamentale Risikofaktoren in Relation zum Vergleichsindex. Das Portfolio enthält 60 bis 80 Titel.</p>							

Aktienfonds

Fondak - A - EUR							
KAG:	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt	Anlageklasse:	Aktien Deutschland				
ISIN:	DE0008471012	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,7 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Der Fonds investiert in Aktien deutscher Unternehmen mit hoher bzw. mittlerer Marktkapitalisierung. Es wird konsequent ein Value-Ansatz verfolgt, wonach substanzstarke, d.h. unterbewertete Aktien mit Restrukturierungspotenzial im sog. Stockpicking-Verfahren ausgewählt werden. Bei der Titelauswahl wird besonders Augenmerk auf ein niedriges Kurs-Gewinn-Verhältnis, eine attraktive Dividendenrendite sowie gute Wachstumsaussichten der Einzeltitel gelegt. Ziel ist es, eine bessere Wertentwicklung als der DAX zu erreichen.

Franklin India A (acc) EUR							
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a.r.l.	Anlageklasse:	Aktien Indien				
ISIN:	LU0231205187	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,89 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Der Fonds investiert in erster Linie in Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz und/oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Indien haben. Der Fonds investiert in eine breite Palette von Unternehmen ohne Einschränkungen, was Sektoren oder Marktkapitalisierung betrifft. Zusätzlich kann der Fonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen - wie oben beschrieben - begeben wurden, sowie in Geldmarktinstrumente. Der Fonds wird aktiv gemanagt und verfolgt eine Mischung aus den Investmentstilen Growth und Value. Basiswährung des Fonds ist der US Dollar.

Franklin US Opportunities A (acc) EUR							
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a r.l.	Anlageklasse:	Aktien Nordamerika				
ISIN:	LU0260869739	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,83 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Der Fonds investiert in Unternehmen mit unterschiedlicher Marktkapitalisierung, welche einen echten Wettbewerbsvorteil und ein hohes Wachstumspotential innerhalb vieler verschiedener Sektoren aufweisen. Das Titelauswahlverfahren basiert neben einer Analyse quantitativer Größen und einer Fundamentalanalyse der Unternehmen auch auf einer Markt- und Industrieanalyse. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die in den USA ihren Firmensitz haben oder dort in erheblichem Maße geschäftlich tätig sind.

JPM Emerging Markets Equity A Acc EUR							
KAG:	JPMorgan Asset Management (Europe) Sarl	Anlageklasse:	Aktien Emerging Markets				
ISIN:	LU0217576759	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,75 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				

Das Fondsmanagement strebt einen langfristigen Wertzuwachs an, indem mindestens 67 % des Gesamtvermögens des Teilfonds (ohne Barmittel oder mit Barmitteln vergleichbare Mittel) in Aktien und an Aktien gekoppelte Wertpapiere von Unternehmen investiert werden, die gemäß den Gesetzen eines Emerging Market-Landes gegründet wurden und ihren eingetragenen Sitz in einem Emerging Market-Land haben oder die einen wesentlichen Teil ihrer wirtschaftlichen Geschäftstätigkeit aus Emerging Markets-Ländern ableiten.

Aktienfonds

Magellan C				
KAG:	Comgest SA	Anlageklasse:	Aktien Emerging Markets	
ISIN:	FR0000292278	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	1,89 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	4
			5	6

Der Fonds stellt ein Portfolio von Wachstumsunternehmen aus Schwellenländern dar. Die Auswahl erfolgt nach dem Bottom-up-Ansatz. Dabei wird ausschließlich in Werte investiert, deren Gewinnwachstum sehr stabil und prognosesicher ist. Das Nettovermögen muss stets zumindest zu 65 % in Werten von Schwellenländern investiert werden, deren Wirtschaftswachstum das Durchschnittliche der Industrieländer übertrifft. Die bevorzugten Anlagezonen sind Südostasien, Lateinamerika und Europa.

Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR				
KAG:	Pictet Asset Management (Europe) SA	Anlageklasse:	Aktien Welt	
ISIN:	LU0386882277	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	2,02 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	4
			5	6

Der Fonds hat das Ziel seinen Kapitalertrag zu steigern, indem er mindestens zwei Drittel in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von globalen Unternehmen investiert, welche von Megatrends profitieren können. Diese Megatrends definiert die Gesellschaft durch soziale und ökonomische Faktoren, welche sich durch nachhaltige und langfristige Änderungen ergeben. Das Fondsportfolio setzt sich aus Aktien zusammen, die Anlagen von offenen Themenfonds von Pictet & Cie widerspiegeln, wobei die Gewichtung der verschiedenen Themen grundsätzlich gleich stark ist und in der Regel monatlich angepasst wird. Der Fonds kann zur effizienten Portfolioverwaltung oder zu Absicherungszwecken Finanzderivate einsetzen.

Pictet-Water-P EUR				
KAG:	Pictet Asset Management (Europe) SA	Anlageklasse:	Aktien Wasser	
ISIN:	LU0104884860	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	2,02 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	4
			5	6

Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Gesellschaften, die in der Wasserversorgung oder der Wassertechnologie aktiv sind oder Umweltdienstleistungen oder Dienstleistungen in der Wasseraufbereitung erbringen. Der Investmentprozess ist auf die Analyse und Bewertung fundamentaler Unternehmensdaten ausgerichtet. Es werden nur diejenigen Firmen ausgewählt, die am meisten vom Wachstum des Wassermarktes profitieren dürften. Investitionen sind langfristig angelegt. Das Portfolio setzt sich aus 50 bis 80 Titeln zusammen.

Templeton Growth (Euro) A (acc) EUR				
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a. r.l.	Anlageklasse:	Aktien Welt	
ISIN:	LU0114760746	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	1,84 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	4
			5	6

Anlageziel dieses Fonds ist das langfristige Kapitalwachstum. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit, einschließlich der Schwellenländer. Das Fondsmanagement verfolgt einen research-unterstützten bottom-up-Ansatz. Eine typische Ausprägung dieses Ansatzes sind zahlreiche Firmenbesuche und Gespräche mit dem Management. Ziel dieser Vorgehensweise ist es, unterbewertete Aktien zu identifizieren und diese längerfristig im Portfolio zu halten bis die Aktie "fair" bewertet ist.

Aktienfonds

Threadneedle Pan European Sm Cos Ret Net Acc EUR							
KAG:	Threadneedle Investment Services Limited	Anlageklasse:	Aktien Europa Mid/Small Caps				
ISIN:	GB00B0PHJS66	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,67 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der Fonds investiert überwiegend in kleine und mittelgroße europäische Unternehmen und hält in der Regel zwischen 80 und 100 Positionen. Das Research wird von dem europäischen Small-Cap-Team über eine große Bandbreite an Unternehmen durchgeführt. Der Kontakt mit der Unternehmensführung ist ein wichtiger Bestandteil des Research-Prozesses. Das Research wird verwendet, um Unternehmen auszuwählen, die über erfolgreiche Geschäftsmodelle nachhaltig hohe Renditen auf Kapital generieren können. Dies bedeutet in der Regel, dass diese Unternehmen Wettbewerbsvorteile haben, die ihre Preismacht steigern. Der Markt geht davon aus, dass diese Wettbewerbsvorteile im Laufe der Zeit schwinden werden. Das Management sucht Unternehmen, die dieser Tendenz widerstehen können und daher unterbewertet sind.</p>							

Dachfonds

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Balanced A							
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Anlageklasse:	Mischfonds Global ausgewogen				
ISIN:	LU0106280836	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,19 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4				
<p>Der Dachfonds investiert weltweit mit Schwerpunkt Europa in eine ausgewogene Mischung aus Aktien-, Renten- und Absolute-Return-Fonds. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einen der vorgenannten Fondstypen angelegt werden. Bis zu 10 % des Sondervermögens können in Hedgefonds veranlagt werden. Der Sauren Global Balanced versteht sich als Best-ideas-Portfolio. Die Fondsauswahl erfolgt nach der personenbezogenen Anlagephilosophie des Hauses Sauren mit Fokus auf den Fähigkeiten der Fondsmanager unter Berücksichtigung der Volumen-Rahmenbedingungen.</p>							

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Defensiv A							
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Anlageklasse:	Mischfonds Global konservativ				
ISIN:	LU0163675910	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,93 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3				
<p>Der Dachfonds investiert weltweit mit Schwerpunkt Europa in eine konservative Mischung aus Aktien-, Renten-, Wandelanleihen-, Rohstoff- und Absolute-Return-Fonds. Der Fonds ist ein vermögensverwaltender Dachfonds zur Abdeckung des konservativen Anlagebereichs. Bis zu 10 % des Wertes des Fonds können in Verbriefungsstrukturen (z. B. in Form von Genussscheinen) auf Hedgefonds bzw. Hedgefondsstrategien investiert werden. Die Fondsauswahl erfolgt nach der personenbezogenen Anlagephilosophie des Hauses Sauren mit Fokus auf den Fähigkeiten der Fondsmanager unter Berücksichtigung der Volumen-Rahmenbedingungen.</p>							

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Growth A							
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Anlageklasse:	Aktien Welt				
ISIN:	LU0095335757	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,4 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Der Sauren Global Growth ist ein aktienorientierter vermögensverwaltender Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen- und Länderaktienfonds investiert. Bis zu 10 % des Portfolios können in Hedgefonds-Strategien investiert werden. Die Fondsauswahl erfolgt nach der personenbezogenen Anlagephilosophie des Hauses Sauren mit Fokus auf den Fähigkeiten der Fondsmanager unter Berücksichtigung der Volumen- Rahmenbedingungen.</p>							

Dachfonds

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Opportunities							
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Anlageklasse:	Aktien Welt				
ISIN:	LU0106280919	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	3 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4				
<p>Der Fonds ist ein aktienorientierter Spezialitätendachfonds mit spekulativer Ausrichtung für risikofreudige Investoren mit langfristigem Anlagehorizont. Das Portfolio ist überwiegend in Fonds für Marktsegmente mit hohen Ineffizienzen wie Schwellenländer oder Nebenwerte investiert. Bis zu 10 % des Portfolios können in Hedgefonds-Strategien investiert werden. Die Fondsauswahl erfolgt nach der personenbezogenen Anlagephilosophie des Hauses Sauren mit Fokus auf den Fähigkeiten der Fondsmanager unter Berücksichtigung der Volumen-Rahmenbedingungen.</p>							

Geldmarktfonds

FT AccuGeld (PT)							
KAG:	ODDO BHF	Anlageklasse:	Geldmarkt EURO				
ISIN:	DE0009770206	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	0,16 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	1				
<p>Der Fonds investiert in Euro-Geldmarktinstrumente, verzichtet allerdings auf Fremdwährungs- und Terminmarktgeschäfte, um eine konstante Wertentwicklung zu gewährleisten. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Pfandbriefe und Anleihen öffentlicher Aussteller sowie Termingelder von Banken in Frage. Dabei wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet.</p>							

Mischfonds

Carmignac Patrimoine A EUR acc							
KAG:	Carmignac Gestion SA	Anlageklasse:	Mischfonds Global flexibel				
ISIN:	FR0010135103	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,79 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4				
<p>Der Fonds Carmignac Patrimoine A EUR acc ist ein global anlegender Mischfonds, der mindestens 50 % des Fondsvermögens in Anleihen- und/oder Geldmarktprodukte investiert. Die Aktienquote kann flexibel von 0 bis 50 % gesteuert werden. Der Investmentprozess gliedert sich in drei Bereiche: die Vermögensallokation zwischen verschiedenen Anlageklassen (Aktien, Anleihen, etc.), die Aktienauswahl und die Anleihenallokation. Geprägt ist der Flaggschifffonds durch den Gründer und Haupteigentümer Edouard Carmignac, der das Produkt seit seiner Auflage im November 1989 federführend verwaltet.</p>							

Ethna-AKTIV A							
KAG:	Ethenea Independent Investors SA	Anlageklasse:	Mischfonds Global konservativ				
ISIN:	LU0136412771	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,83 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4				
<p>Der Fonds wird anhand eines aktiven Managementansatzes verwaltet, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Er investiert in liquide Mittel, Anleihen und Aktien. Die Aktienquote kann je nach Markteinschätzung zwischen 0 und 50 % schwanken. Anlageziel ist Kapitalerhalt und die Schaffung langfristigen Wertes. Entsprechend basiert die Zusammensetzung des Fonds auf einer flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie.</p>							

Mischfonds

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R							
KAG:	Flossbach von Storch Invest SA	Anlageklasse:	Mischfonds Global flexibel				
ISIN:	LU0323578657	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,68 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4				
<p>Der Fonds investiert langfristig in ein global diversifiziertes Portfolio. Die Anlage erfolgt dabei schwerpunktmäßig in Unternehmenspapiere und bis zu maximal 25 % in Gold. Der Investitionsgrad wird aktivgesteuert, die Aktienquote kann bis zu 100 % betragen. Der Investmentansatz orientiert sich an dem von Flossbach von Storch entwickelten Pentagramm, welches sich auf die folgenden fünf Grundsätze stützt: Diversifikation, Qualität, Solvenz, Wert und Flexibilität.</p>							

M&G Dynamic Allocation EUR A Acc							
KAG:	M&G Securities Limited	Anlageklasse:	Mischfonds Global flexibel				
ISIN:	GB00B56H1S45	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,91 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4				
<p>Der Fonds wird mittels Kombination aus Top-down- und Bottom-up-Ansatz gemanagt und investiert global in Aktien und Renten der Developed und Emerging Markets. Das Portfoliomanagement verfolgt dabei einen Blend-Investmentstil und geht aktiv Währungsinvestments ein. Der Fonds wird benchmarkfrei gemanagt, sowohl hinsichtlich der Portfoliokonstruktion als auch der Performance- und Risikomessung. Die Aktieninvestments werden über Indexfutures getätigt, während auf der Rentenseite in liquide Staatsanleihen-Futures investiert wird. Im Rahmen der strategischen Asset Allocation erfolgt die Identifikation der attraktivsten Assetklassen über die verschiedenen Länder hinweg. Auf Basis einer fundamentalen Analyse wird die mittel- bis langfristige Allokation bestimmt, während sich die taktische Ausrichtung an der Volatilität und den dahinter stehenden "behavioral" Faktoren orientiert.</p>							

M&G Optimal Income EUR A-H Gross Acc (Hedged)							
KAG:	M&G Securities Limited	Anlageklasse:	Mischfonds Global konservativ				
ISIN:	GB00B1VMCY93	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,43 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3				
<p>Der flexible Mischfonds investiert in eine breite Palette von Anleihen guter Bonität, kann aber auch bis zu 30 % Anleihen niedriger Bonität beimischen. Diese Anteilsklasse ist gegenüber Währungsschwankungen des US-Dollar abgesichert. Der Fondsmanager darf außerdem bis zu 20 % des Portfolios in Aktien halten, wenn er der Ansicht ist, dass diese günstiger bewertet sind als Anleihen. Der Investmentansatz beginnt mit einer makroökonomischen Analyse, die das Laufzeitenmanagement des Fonds und die Vermögensallokation in den verschiedenen Anleiheklassen festlegt. Das Analysteam des Fonds greift auf Ressourcen des Credit Research Teams zurück, das jede Anleihe, in die investiert wird, unabhängig von den großen Rating-Agenturen bewertet. Das Portfolio besteht insgesamt aus rund 500 Emittenten und ist somit breit diversifiziert.</p>							

Nachhaltigkeitsfonds

OekoWorld OekoVision Classic C							
KAG:	OekoWorld Lux S.A.	Anlageklasse:	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt				
ISIN:	LU0061928585	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,53 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				
<p>Der Fonds investiert global in Aktien von Unternehmen, die in ihrer jeweiligen Branche und Region unter ökologischen und ethischen Aspekten führend sind und die größten Ertragsaussichten besitzen. Der aus elf Mitgliedern bestehende Anlageausschuss entscheidet über das zur Verfügung stehende Universum. Er überprüft die Einhaltung der Anlagekriterien und entwickelt diese weiter. Er entscheidet über Neuaufnahmen und Aussonderung von Unternehmen im Universum. Investiert wird in Unternehmen aus den Bereichen regenerative Energien, umweltfreundliche Produkte und Dienstleistungen, ökologische Nahrungsmittel, Umweltsanierung, regionale Wirtschaftskreisläufe und humane Arbeitsbedingungen. Nicht investiert wird in Atomindustrie, Chlorchemie, Gentechnik, Raubbau, Tierversuche, Kinderarbeit und Militärtechnologie.</p>							

Pictet-Clean Energy-P EUR							
KAG:	Pictet Asset Management (Europe) SA	Anlageklasse:	Aktien Umwelttechnologie/ Ökologie				
ISIN:	LU0280435388	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	2,02 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	6				
<p>Ziel des Fonds ist es, weltweit in Aktien Unternehmen zu investieren, die zur Verminderung des globalen CO₂-Ausstoßes beitragen bzw. davon profitieren. Die Zielgesellschaften sind vor allem in den folgenden Geschäftsbereichen tätig: saubere Ressourcen und Infrastrukturen, Ausrüstungen und Technologien zur Reduzierung der CO₂-Emissionen, Erzeugung, Übertragung und Verteilung von sauberer Energie, saubere Transportmittel und Treibstoffe sowie Energieeffizienz. Das jeweilige Unternehmen muss mindestens zu 20 % in diesen Bereichen tätig sein, Aktivitäten in den Bereichen Atomkraft, Kohle und Öl sind jedoch nicht ausgeschlossen.</p>							

Rentenfonds

Barmenia Renditefonds DWS							
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Renten EURO				
ISIN:	DE0008474248	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	0,6 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3				
<p>Der Fonds investiert in Euro-Papiere bzw. Rentenwerte guter Bonität aus dem Euroland, die nach Zinssätzen und Restlaufzeit breit diversifiziert sind. Deutschland bildet den Anlageschwerpunkt. Fremdwährungsanleihen können je nach Marktsituation beigemischt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro, die sich an der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs (REXP) orientiert. Mindestens 51 % des Fondsvermögens können in verzinsliche Wertpapiere, Optionsanleihen, Wandelschuldverschreibungen, Genussscheine und Indexzertifikate auf Rentenindizes und Optionsscheine investiert werden. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in Aktien angelegt werden.</p>							

Rentenfonds

DWS Vermögensbildungsfonds R LD				
KAG:	DWS Investment	Anlageklasse:	Renten EURO	
ISIN:	DE0008476516	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	0,7 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	
<p>Der Fonds investiert in Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten und Covered Bonds mit Anlageschwerpunkt Euroland. Des Weiteren sind unter anderem Anlagen in Unternehmensanleihen (z. B. sogenannte Financials), Nachranganleihen und Anleihen aus Schwellenländern möglich. Der Fonds investiert ausschließlich in Euro-denominierte Anlagen. Es erfolgt ein aktives Durations- und Laufzeitenmanagement.</p>				

Flossbach von Storch - Bond Opportunities R				
KAG:	Flossbach von Storch Invest SA	Anlageklasse:	Renten EURO Welt	
ISIN:	LU0399027613	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	1,13 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	
<p>Ziel des global diversifizierten Rentenfonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds nutzt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes mit besonderem Fokus auf Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds. Neben Anleihen mit Investment Grade Qualität kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment Grade Qualität haben. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsmanager auf hausintern entwickelte Research-Instrumente.</p>				

Raiffeisen-Euro-Rent R A				
KAG:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	Anlageklasse:	Renten EURO Welt	
ISIN:	AT0000996681	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	0,62 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3	
<p>Die Anlage erfolgt ausschließlich in Euro-Anleihen von sehr guter Qualität. Neben Euroland-Staatsanleihen, die den überwiegenden Teil des Portfolios ausmachen, wird zur Ertragssteigerung auch in Unternehmensanleihen, Pfandbriefen sowie Nicht-EMU-Staatsanleihen investiert. Des Weiteren wird im Portfolio das gesamte Laufzeitenspektrum abgebildet.</p>				

Templeton Global Total Return A (acc) EUR-H1				
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a r.l.	Anlageklasse:	Renten EURO Welt	
ISIN:	LU0294221097	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	1,44 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4	
<p>Der Fonds investiert in ein Portfolio von fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln und Schuldverschreibungen staatlicher, halbstaatlicher und industrieller Emittenten weltweit. Das Management kann in die Schuldtitel mit Anlagequalität (investment grade) und ohne Anlagequalität (non-investment grade) US-amerikanischer oder anderer Emittenten sowie in notleidende Wertpapiere anlegen. Ergänzend können derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden. Währungsrisiken werden weitgehend abgesichert.</p>				

Threadneedle Emerging Market Bd Ret Gross Acc EUR				
KAG:	Threadneedle Investment Services Limited	Anlageklasse:	Renten Emerging Markets HC	
ISIN:	GB00B0WH9Y53	Barmenia Risikoklasse:	1	2
Lfd. Kosten:	1,69 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	4	
<p>Der Fonds investiert in Schwellenmarktanleihen, die auf US-Dollar lauten und von staatlichen oder regierungsnahen Emittenten begeben werden. Der Fonds kann auch in Schwellenmarktanleihen, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, sowie in Unternehmensanleihen anlegen. Der Anlageansatz basiert auf einem strengen fundamentalen Bottom-up-Kreditanalyseprozess, der die Fundamentaldaten und die strukturellen Stärken und Schwächen jedes Emittenten untersucht.</p>				

Rentenfonds

Threadneedle European High Yld Bd Ret Net Acc EUR							
KAG:	Threadneedle Investment Services Limited	Anlageklasse:	Renten EURO Corp. High Yield				
ISIN:	GB0009692087	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,42 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	3				
<p>Der Fonds investiert vorwiegend in hochverzinsliche Unternehmensanleihen, die in Europa begeben werden. Der Fonds kann auch in nicht auf Euro lautende Anleihen anlegen, allerdings werden alle nicht auf Euro lautenden Engagements in Devisentermingeschäften in Euro abgesichert und es wird kein aktives Währungsrisiko eingegangen. Der Anlageansatz beruht auf einem strengen, internen fundamentalen Bottom-up-Analyseverfahren für Unternehmensanleihen. Zusätzlich werden Makrofaktoren (wirtschaftlich und thematisch) in die Analysen miteinbezogen und gehen in die Titelselektionsansicht mit ein.</p>							

Rohstofffonds

LBBW Rohstoffe 1 R							
KAG:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH	Anlageklasse:	Commodities EURO hedged				
ISIN:	DE000A0NAUG6	Barmenia Risikoklasse:	1	2	3	4	5
Lfd. Kosten:	1,64 %	Risiko-Ertrags-Indikator:	5				
<p>Das Ziel der Anlagepolitik des LBBW Rohstoffe 1 R ist es, einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds partizipiert indirekt an der Wertentwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte. Dies wird durch den Einsatz von Derivaten (auf Basiswerte abgeleitete Finanzinstrumente) erreicht, deren Basiswert Rohstoff-Indizes bzw. Sub-Indizes bilden. Der Fonds orientiert sich anfänglich am LBBW-Top-10-Rohstoff-ER-Index. Die liquiden Mittel werden in kurzlaufende Rentenpapiere aus dem Euroraum investiert.</p>							

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen des vergangenen Fondsgeschäftsjahres. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr unterschiedlich sein und beinhaltet nicht eventuell fällige, an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren, oder Transaktionskosten. Ein Bestandteil der laufenden Kosten kann entweder die Verwaltungsvergütung oder die Kostenpauschale sein. Die laufenden Kosten des Fonds werden von den Kapitalanlagegesellschaften unter anderem in den "Wesentlichen Anlegerinformationen (KID)" veröffentlicht.

Vertriebsfolgeprovisionen der Kapitalanlagegesellschaften (KAG)

Die Barmenia Lebensversicherung erhält im Zusammenhang mit dem Kauf von Investmentanteilen im Rahmen von fondsgebundenen Rentenversicherungen von den Emittenten bzw. Verkäufern der Wertpapiere so genannte Vertriebsfolgeprovisionen. Dabei handelt es sich um widerkehrende bestandsabhängige Vergütungen, an denen Sie im Rahmen der Überschussbeteiligung beteiligt werden. Die Höhe der Vertriebsfolgeprovision beträgt in der Regel zwischen 0 und 1 % des Bestandsvolumens des jeweiligen Wertpapiers im Jahr.

Barmenia Risikoklasse

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen Scope Fonds-Vergleichsgruppe zu einer Risikoklasse von 1 (geringes Risiko) bis 5 (hohes Risiko). Die Risiko-Klassifizierung unterliegt Veränderungen; die Einstufung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit verändern. Dabei folgt die Klassifizierung grundsätzlich dem nachstehenden qualitativen Ansatz:

Fonds in der Risikoklasse 1 verfügen über ein geringes Risiko und investieren das Fondsvermögen typischerweise in EURO Geldmarktinstrumente.

Fonds in der Risikoklasse 2 verfügen über ein mäßiges Risiko und investieren das Fondsvermögen typischerweise in EURO denominatede Rentenpapiere von aus dem Euroland stammenden Emittenten oder global mit Währungssicherung in EURO. Der Anteil von Investment Grade Anleihen liegt typischerweise über 50 %.

Fonds in der Risikoklasse 3 verfügen über ein moderates Risiko und investieren das Fondsvermögen typischerweise in Rentenpapiere, die in globale Währungen denominated sind oder deren Anteil an Investment Grade Anleihen typischerweise unter 50 % liegt. Ebenfalls fallen in diese Kategorie Misch- und Dachfonds, bei denen die Aktienquote ohne geographische Begrenzung flexibel zwischen 0 % und 100 % liegen kann.

Fonds in der Risikoklasse 4 verfügen über ein erhöhtes Risiko und investieren das Fondsvermögen typischerweise weltweit oder mit geographischer Fokussierung auf die entwickelten Märkte in Aktien. Ebenfalls fallen in diese Kategorie Aktien-Themenfonds.

Fonds in der Risikoklasse 5 verfügen über ein hohes Risiko und investieren das Fondsvermögen typischerweise weltweit mit oder ohne geographischer Fokussierung auf die Schwellenländer in Aktien. Ebenfalls fallen in diese Kategorie Rohstoffe.

Sicherheit	Ertrag	Balance	Wachstum	Chance
Risikoklasse 1	Risikoklasse 2	Risikoklasse 3	Risikoklasse 4	Risikoklasse 5

Risiko-Ertrags-Indikator (SRRRI)

Die Einstufung in eine der sieben Risikoklassen erfolgt anhand des Synthetischen Risiko-Rendite-Indikators. Der Risiko-Ertrags-Indikator ist ein EU-weit einheitlich berechnetes Risikomaß für Fonds, basierend auf der Wertschwankung eines Fonds in den letzten fünf Jahren. Je höher die Wertschwankungen bei einem Fonds ausfallen, desto höher ist der dem Fonds zugeordnete Risiko-Ertrags-Indikator. Mit einem höheren Risiko-Ertrags-Indikator ist in der Regel ein höheres Risiko, aber typischerweise auch eine höhere Ertragschance verbunden.

1	2	3	4	5	6	7
geringes Risiko			hohes Risiko			
geringe Ertragschancen			hohe Ertragschancen			

Scope Rating

Grundlage für die Bewertung der Fondsqualität mit dem Scope Fondsrating ist ein mehrdimensionales Bewertungsmodell, in das sowohl Performance- als auch Risiko-Indikatoren einfließen. Der Performance-Indikator (70 Prozent Gewichtung) berücksichtigt die relative Performance, die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fonds-Performance. Der Risiko-Indikator (30 Prozent Gewichtung) bewertet hingegen das Timing-Risiko, das Verlustrisiko und das Verhaltensrisiko. Die Bewertung erfolgt relativ zur jeweiligen Fondskategorie Scope Vergleichsgruppe. In Abhängigkeit der Fondshistorie erfolgt die Bewertung qualitativ oder quantitativ. Das Ratingverfahren ordnet den Fonds im Ergebnis einer von fünf Ratingklassen von (A) bis (E) zu, wobei (A) das beste und (E) das schlechteste Ergebnis darstellt. Bei wesentlichen personellen Veränderungen im Fondsmanagement wird das Fondsrating für den entsprechenden Fonds für einen definierten Zeitraum (zwischen 12 und 18 Monaten) mit dem Zusatz "ur" für "under review" - also "unter Beobachtung" - dargestellt. Sofern innerhalb dieser Zeitspanne keine Unregelmäßigkeiten in den verschiedenen Kennzahlen zu beobachten sind, endet der Review-Prozess und der Zusatz "ur" in der Notation der Rating-Note entfällt. Ist die Kontinuität in den entsprechenden Kennzahlen aufgrund der Veränderungen nicht gegeben, wird das Rating entzogen.