

Gültig für:  
Barmenia PrivatRente Invest  
Überschussbeteiligung Fondsanlage

## ■ Risikoklassen

### Risikoklasse 5

- Baring Eastern Europe A EUR Inc	(IE0004852103)
- Baring Hong Kong China A EUR Inc	(IE0004866889)
- Barmenia Multi Asset Dynamic	(LU1325165022)
- BGF Latin American A2 EUR	(LU0171289498)
- BGF World Gold A2 EUR	(LU0171305526)
- BGF World Mining A2 EUR	(LU0172157280)
- DWS Top Asien	(DE0009769760)
- Franklin India A (acc) EUR	(LU0231205187)
- JPM Emerging Markets Equity A Acc EUR	(LU0217576759)
- LBBW Rohstoffe 1 R	(DE000A0NAUG6)
- Magellan C	(FR0000292278)
- Stewart Investors Asia Pacific Leaders A EUR Acc	(GB00B2PDRR36)

### Risikoklasse 4

- BGF European A2 EUR	(LU0011846440)
- BGF World Healthscience A2 EUR	(LU0171307068)
- Carmignac Investissement A EUR acc	(FR0010148981)
- DWS Akkumula LC	(DE0008474024)
- DWS Deutschland LC	(DE0008490962)
- DWS Top Dividende LD	(DE0009848119)
- DWS Vermögensbildungsfonds I LD	(DE0008476524)
- Fidelity Funds - America A-ACC-EUR	(LU0251127410)
- Fidelity Funds - European Growth A-EUR	(LU0048578792)
- Fondak - A - EUR	(DE0008471012)
- Franklin US Opportunities A (acc) EUR	(LU0260869739)
- MFS Meridian Funds-Global Equity A1 EUR	(LU0094560744)
- OekoWorld OekoVision Classic C	(LU0061928585)
- Parvest Global Environment C CAP	(LU0347711466)
- Pictet-Clean Energy-P EUR	(LU0280435388)
- Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR	(LU0386882277)
- Pictet-Water-P EUR	(LU0104884860)
- Sauren Fonds-Select SICAV - Global Growth A	(LU0095335757)
- Sauren Fonds-Select SICAV - Global Opportunities	(LU0106280919)
- Templeton Growth (Euro) A (acc) EUR	(LU0114760746)
- Threadneedle Emerging Market Bd Ret Gross Acc EUR	(GB00B0WH9Y53)
- Threadneedle Pan European Sm Cos Ret Net Acc EUR	(GB00B0PHJS66)

### Risikoklasse 3

- Barmenia Multi Asset Balanced	(LU1325164645)
- Carmignac Patrimoine A EUR acc	(FR0010135103)
- Ethna-AKTIV A	(LU0136412771)
- Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R	(LU0323578657)
- hausInvest	(DE0009807016)
- Invesco Euro Corporate Bond A Acc EUR	(LU0243957825)
- M&G Dynamic Allocation EUR A Acc	(GB00B56H1S45)
- M&G Optimal Income EUR A-H Gross Acc (Hedged)	(GB00B1VMCY93)
- Sauren Fonds-Select SICAV - Global Balanced A	(LU0106280836)
- Sauren Fonds-Select SICAV - Global Defensiv A	(LU0163675910)
- Threadneedle European High Yld Bd Ret Net Acc EUR	(GB0009692087)
- Triodos Sustainable Mixed Fund R Dis	(LU0504302604)

## ■ Risikoklassen

### Risikoklasse 2

- Barmenia Renditefonds DWS	(DE0008474248)
- BNY Mellon Euroland Bond A EUR	(IE0032722260)
- DWS Vermögensbildungsfonds R	(DE0008476516)
- Raiffeisen-Euro-Rent R A	(AT0000996681)
- Templeton Global Total Return A (acc) EUR-H1	(LU0294221097)
- Triodos Sustainable Bond Fund R Dis	(LU0278272769)

### Risikoklasse 1

- FT AccuGeld (PT)	(DE0009770206)
--------------------	----------------

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 wiederkehrende bestandsabhängige Vergütungen. Die Höhe der Vertriebsfolgeprovision beträgt in der Regel zwischen 0 und 1 % des Bestandsvolumens des jeweiligen Wertpapiers p. a. Die Fonds werden jeweils in EUR geführt.

## Risikoklasse 5

Baring Eastern Europe A EUR Inc			
KAG:	Baring International Fund Managers (Ireland) Ltd	Schwerpunkt:	Aktien Mittel-/Osteuropa
ISIN:	IE0004852103	Barmenia Risikoklasse:	5
<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	Schwerpunkt:	Aktien Greater China
ISIN:	IE0004866889	Barmenia Risikoklasse:	5
<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 aktiven Anteil. Zusätzlich hat sich der Investmenthorizont etwas verlängert. Jetzt erfolgt die Beurteilung eher auf einem Drei- bis Fünfjahreszeitraum.</p>			

Barmenia Multi Asset Dynamic			
KAG:	FERI Trust (Luxembourg) S.A.	Schwerpunkt:	Mischfonds Global dynamisch
ISIN:	LU1325165022	Barmenia Risikoklasse:	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>			

BGF Latin American A2 EUR			
KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Schwerpunkt:	Aktien Lateinamerika
ISIN:	LU0171289498	Barmenia Risikoklasse:	5
<p>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.</p>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 5

BGF World Gold A2 EUR			
KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Schwerpunkt:	Gold
ISIN:	LU0171305526	Barmenia Risikoklasse:	5
<p>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.</p>			

BGF World Mining A2 EUR			
KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Schwerpunkt:	Aktien Rohstoffe
ISIN:	LU0172157280	Barmenia Risikoklasse:	5
<p>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.</p>			

DWS Top Asien			
KAG:	DWS Investment	Schwerpunkt:	Aktien Asien Pazifik inklusive Japan
ISIN:	DE0009769760	Barmenia Risikoklasse:	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>			

Franklin India A (acc) EUR			
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a.r.l.	Schwerpunkt:	Aktien Indien
ISIN:	LU0231205187	Barmenia Risikoklasse:	5
<p>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.</p>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 5

JPM Emerging Markets Equity A Acc EUR			
KAG:	JPMorgan Asset Management (Europe) Sarl	Schwerpunkt:	Aktien Emerging Markets
ISIN:	LU0217576759	Barmenia Risikoklasse:	5

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.

LBBW Rohstoffe 1 R			
KAG:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH	Schwerpunkt:	Commodities EURO hedged
ISIN:	DE000A0NAUG6	Barmenia Risikoklasse:	5

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.

Magellan C			
KAG:	Comgest SA	Schwerpunkt:	Aktien Emerging Markets
ISIN:	FR0000292278	Barmenia Risikoklasse:	5

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.

Stewart Investors Asia Pacific Leaders A EUR Acc			
KAG:	First State Investments (UK) Limited	Schwerpunkt:	Aktien Asien Pazifik ex Japan
ISIN:	GB00B2PDRR36	Barmenia Risikoklasse:	5

Der Fonds mit regionalem Schwerpunkt Asien Pazifik ex Japan wird mittels aktivem Bottom-up-Ansatz gemanagt. Das Fondsmanagement investiert überwiegend in hoch kapitalisierte Standardwerte mit überzeugenden Fundamentaldaten. Diese Unternehmen haben in der Regel einen Börsenwert von mindestens 1 Mrd. US Dollar. Aktien sollen preiswert gekauft und möglichst wenig umgeschichtet werden. Derivate können zur Absicherung des Portfolios eingesetzt werden.

## Risikoklasse 4

BGF European A2 EUR			
KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Schwerpunkt:	Aktien Europa
ISIN:	LU0011846440	Barmenia Risikoklasse:	4

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.

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 4

BGF World Healthscience A2 EUR			
KAG:	BlackRock (Luxembourg) SA	Schwerpunkt:	Aktien Gesundheitswesen Welt
ISIN:	LU0171307068	Barmenia Risikoklasse:	4
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.			

Carmignac Investissement A EUR acc			
KAG:	Carmignac Gestion SA	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	FR0010148981	Barmenia Risikoklasse:	4
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.			

DWS Akkumula LC			
KAG:	DWS Investment	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	DE0008474024	Barmenia Risikoklasse:	4
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.			

DWS Deutschland LC			
KAG:	DWS Investment	Schwerpunkt:	Aktien Deutschland
ISIN:	DE0008490962	Barmenia Risikoklasse:	4
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 indentifiziert, 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.			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 4

DWS Top Dividende LD			
KAG:	DWS Investment	Schwerpunkt:	Aktien Welt Dividende
ISIN:	DE0009848119	Barmenia Risikoklasse:	4
<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	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	DE0008476524	Barmenia Risikoklasse:	4
<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 Portfoliumbau 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	Schwerpunkt:	Aktien Nordamerika
ISIN:	LU0251127410	Barmenia Risikoklasse:	4
<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	Schwerpunkt:	Aktien Europa
ISIN:	LU0048578792	Barmenia Risikoklasse:	4
<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 Analyistenteam, 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>			

Fondak - A - EUR			
KAG:	Allinaz Global Investors GmbH - Frankfurt	Schwerpunkt:	Aktien Deutschland
ISIN:	DE0008471012	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>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.</p>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---



## Risikoklasse 4

Franklin US Opportunities A (acc) EUR			
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a r.l.	Schwerpunkt:	Aktien Nordamerika
ISIN:	LU0260869739	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>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.</p>			

MFS Meridian Funds-Global Equity A1 EUR			
KAG:	MFS Investment Management Company (Lux) S.á r.l.	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	LU0094560744	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern und Schwellenländern. Das Portfolio setzt sich überwiegend aus großkapitalisierten Unternehmen zusammen. MFS baut die Investmentprozesse seiner Produkte auf der Überzeugung auf, dass mit fundamentaler Unternehmensanalyse dauerhaft ein Mehrwert im Vergleich zu den breiten Marktindizes erwirtschaftet werden kann. Bei der fundamentalen Analyse der Unternehmen wird insbesondere auf ein attraktives Bewertungsniveau und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten geachtet. Obwohl keine formalen Abweichungsbegrenzungen bestehen, werden i. d. R. nur moderate aktive Anlagen in Länder- und Branchengewichtung gefahren. Bei der Konstruktion des Portfolios fließen nur die besten Ideen aller Analysten ein (Best Ideas-Ansatz) geschieht. Das Portfolio setzt sich aus 80 bis 100 Titeln zusammen.</p>			

OekoWorld OekoVision Classic C			
KAG:	OekoWorld Lux S.A.	Schwerpunkt:	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Welt
ISIN:	LU0061928585	Barmenia Risikoklasse:	4
<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>			

Parvest Global Environment C CAP			
KAG:	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg SA	Schwerpunkt:	Aktien Umwelttechnologie/ Ökologie
ISIN:	LU0347711466	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>Der aktiv verwaltete Fonds investiert in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die die Empfehlungen der Vereinten Nationen bezüglich sozial- und umweltverträglicher Geschäftspraktiken sowie die Grundsätze der Corporate Governance respektieren. Berücksichtigt werden speziell Gesellschaften, deren Geschäftstätigkeit in Verbindung mit den Märkten für Umwelttechnik und Umweltschutz oder alternative Energien, Energieeinsparungen, Abwasserwirtschaft, Emissionskontrolle und der Abfallverwaltung oder -entsorgung steht.</p>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse	1	2	3	4	5
-----------------------	---	---	---	---	---



## Risikoklasse 4

Pictet-Clean Energy-P EUR			
KAG:	Pictet Asset Management (Europe) SA	Schwerpunkt:	Aktien Umwelttechnologie/ Ökologie
ISIN:	LU0280435388	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>Ziel des Fonds ist es, weltweit in Aktien von Unternehmen zu investieren, die zur Verminderung von 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>			

Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR			
KAG:	Pictet Asset Management (Europe) SA	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	LU0386882277	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>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 &amp; 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.</p>			

Pictet-Water-P EUR			
KAG:	Pictet Asset Management (Europe) SA	Schwerpunkt:	Aktien Wasser
ISIN:	LU0104884860	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>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.</p>			

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Growth A			
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	LU0095335757	Barmenia Risikoklasse:	4
<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>			

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Opportunities			
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	LU0106280919	Barmenia Risikoklasse:	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>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 4

Templeton Growth (Euro) A (acc) EUR			
KAG:	Franklin Templeton International Services S.a. r.l.	Schwerpunkt:	Aktien Welt
ISIN:	LU0114760746	Barmenia Risikoklasse:	4
<p>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 Portefeuille zu halten bis die Aktie "fair" bewertet ist.</p>			

Threadneedle Emerging Market Bd Ret Gross Acc EUR			
KAG:	Threadneedle Investment Services Limited	Schwerpunkt:	Renten Emerging Markets HC
ISIN:	GB00B0WH9Y53	Barmenia Risikoklasse:	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>			

Threadneedle Pan European Sm Cos Ret Net Acc EUR			
KAG:	Threadneedle Investment Services Limited	Schwerpunkt:	Aktien Europa Mid/Small Caps
ISIN:	GB00B0PHJS66	Barmenia Risikoklasse:	4
<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 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>			

## Risikoklasse 3

Barmenia Multi Asset Balanced			
KAG:	FERI Trust (Luxembourg) S.A.	Schwerpunkt:	Mischfonds Global flexibel
ISIN:	LU1325164645	Barmenia Risikoklasse:	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>			

Carmignac Patrimoine A EUR acc			
KAG:	Carmignac Gestion SA	Schwerpunkt:	Mischfonds Global flexibel
ISIN:	FR0010135103	Barmenia Risikoklasse:	3
<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 Aktienausswahl 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>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse	1	2	3	4	5
-----------------------	---	---	---	---	---

### Risikoklasse 3

Ethna-AKTIV A			
KAG:	Ethenea Independent Investors SA	Schwerpunkt:	Mischfonds Global konservativ
ISIN:	LU0136412771	Barmenia Risikoklasse:	3

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.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R			
KAG:	Flossbach von Storch Invest SA	Schwerpunkt:	Mischfonds Global flexibel
ISIN:	LU0323578657	Barmenia Risikoklasse:	3

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.

hausInvest			
KAG:	Commerz Real Investmentgesellschaft mbH	Schwerpunkt:	Immobilien Europa
ISIN:	DE0009807016	Barmenia Risikoklasse:	3

Der offene Immobilienfonds investiert zu mindestens 85 % des Fondsvermögens in die Immobilienmärkte Europas. Schwerpunkte liegen dabei derzeit auf Deutschland, Frankreich, Großbritannien und den BeNeLux-Staaten. Mit bis zu 15 % des Fondsvolumens können die Chancen der weltweiten Immobilienmärkte genutzt werden. Um die Anlageziele zu erreichen, investiert der Immobilienfonds in Gewerbeimmobilien, Immobilien-Projektentwicklungen und Beteiligungen an Immobilien. Das Management erwirbt vor allem Büroobjekte, Shopping-Center, Hotels und Logistikimmobilien.

Invesco Euro Corporate Bond A Acc EUR			
KAG:	Invesco Management SA	Schwerpunkt:	Rente EURO Corp. Inv. Grade
ISIN:	LU0243957825	Barmenia Risikoklasse:	3

Der Fonds investiert in EUR-denominierten Unternehmensanleihen guter Bonität. Als Beimischung können bis max. 30 % auch in Hochzinsanleihen und bis zu einem Drittel in nicht auf Euro lautende Anleihen berücksichtigt werden. Im Investmentprozess wird ein kombinierter Ansatz aus makroökonomischer Analyse und Einzeltitelselektion (Kreditanalyse) verwendet. Auch markttechnische Faktoren fließen in die Analyse mit ein. Üblicherweise nehmen Positionen eine Größe von 0,5 % des Portfolios ein bzw. 1,5 % bei hoher Überzeugung. Die grundsätzlich pragmatische Herangehensweise des Managementteams erlaubt es, sehr flexibel zwischen einer vorsichtigen und einer aggressiveren Positionierung des Fonds entsprechend den Marktbedingungen zu entscheiden.

M&G Dynamic Allocation EUR A Acc			
KAG:	M&G Securities Limited	Schwerpunkt:	Mischfonds Global flexibel
ISIN:	GB00B56H1S45	Barmenia Risikoklasse:	3

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.

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse	1	2	3	4	5
-----------------------	---	---	---	---	---

## Risikoklasse 3

M&G Optimal Income EUR A-H Gross Acc (Hedged)			
KAG:	M&G Securities Limited	Schwerpunkt:	Mischfonds Global konservativ
ISIN:	GB00B1VMCY93	Barmenia Risikoklasse:	3

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 Analytenteam 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.

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Balanced A			
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Schwerpunkt:	Mischfonds Global ausgewogen
ISIN:	LU0106280836	Barmenia Risikoklasse:	3

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.

Sauren Fonds-Select SICAV - Global Defensiv A			
KAG:	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Schwerpunkt:	Mischfonds Global konservativ
ISIN:	LU0163675910	Barmenia Risikoklasse:	3

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.

Threadneedle European High Yld Bd Ret Net Acc EUR			
KAG:	Threadneedle Investment Services Limited	Schwerpunkt:	Renten EURO Corp. High Yield
ISIN:	GB0009692087	Barmenia Risikoklasse:	3

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.

Triodos Sustainable Mixed Fund R Dis			
KAG:	Triodos Investment Management BV	Schwerpunkt:	Mischfonds Global ausgewogen
ISIN:	LU0504302604	Barmenia Risikoklasse:	3

Der Triodos Sustainable Mixed Fund investiert sein Vermögen zu 30 bis 60 % in nachhaltige Aktien und zu 40 bis 70 % in Euroanleihen, ausgegeben von Staaten, Institutionen und nachhaltigen Unternehmen mit überdurchschnittlichen sozialen und ökologischen Leistungen. Die Nachhaltigkeitsanalysen werden vom Triodos Research Team anhand strenger Kriterien durchgeführt. Unternehmen, die gegen Ausschlusskriterien wie zum Beispiel Atomenergie, Rüstung, Kinderarbeit, Gentechnik u. a. verstoßen und die Mindeststandards nicht erfüllen, werden nicht ins Investmentuniversum aufgenommen.

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 2

Barmenia Renditefonds DWS			
KAG:	DWS Investment	Schwerpunkt:	Renten EURO
ISIN:	DE0008474248	Barmenia Risikoklasse:	2
<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>			

BNY Mellon Euroland Bond A EUR			
KAG:	BNY Mellon Global Management Limited	Schwerpunkt:	Renten EURO Welt
ISIN:	IE0032722260	Barmenia Risikoklasse:	2
<p>Der Fonds investiert mindestens 90 % des Vermögens in festverzinsliche Anleihen und andere Schuldtitel, die von Unternehmen oder Staaten, Behörden, supranationalen oder internationalen Organisationen öffentlichen Rechts begeben sind. Der überwiegende Teil der Anlagen wird in Euroland-Staaten getätigt. Der Teilfonds wird zu mindestens 60 % in auf Euro lautenden Wertpapieren anlegen und zu mindestens 95 % in Euro. Die Wertpapiere, in denen der Teilfonds anlegen darf, haben ein Rating von AAA bis B.</p>			

DWS Vermögensbildungsfonds R LD			
KAG:	DWS Investment	Schwerpunkt:	Renten EURO
ISIN:	DE0008476516	Barmenia Risikoklasse:	2
<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>			

Raiffeisen-Euro-Rent R A			
KAG:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	Schwerpunkt:	Renten EURO Welt
ISIN:	AT0000996681	Barmenia Risikoklasse:	2
<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.	Schwerpunkt:	Renten EURO Welt
ISIN:	LU0294221097	Barmenia Risikoklasse:	2
<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>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse 

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

## Risikoklasse 2

Triodos Sustainable Bond Fund R Dis			
KAG:	Triodos Investment Management BV	Schwerpunkt:	Renten EURO
ISIN:	LU0278272769	Barmenia Risikoklasse:	2
<p>Der Fonds investiert vorwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und von internationalen Finanzinstituten und halbstaatlichen Institutionen herausgegebene Anleihen, die eine Kombination aus guten finanziellen Ergebnissen und ausgezeichneten sozialen und ökologischen Leistungen aufweisen. Mindestens für Unternehmensanleihen und Anleihen von internationalen Finanzinstituten: besser BBB- oder gleichwertig. Für Staatsanleihen: mindestens AA- oder gleichwertig. Durchschnittlich bestehen 40 % des Portfolios aus Staatsanleihen und 60 % aus Anleihen von Unternehmen, internationalen Finanzinstituten und halbstaatlichen Institutionen.</p>			

## Risikoklasse 1

FT AccuGeld (PT)			
KAG:	Frankfurt-Trust	Schwerpunkt:	Geldmarkt EURO
ISIN:	DE0009770206	Barmenia Risikoklasse:	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>			

Die Risiko-Klassifizierung basiert auf der qualitativen Zuordnung der jeweiligen FERI 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.

Barmenia Risikoklasse

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---