

# Die Fonds auf einen Blick

Alle Strategien und Investmentfonds für die fondsgebundene Rentenversicherung (Tarif 74, 75, 76, 85, 86, 87, 88)



Handelsblatt

Gemanagtes  
Fondsangebot  
**SEHR GUT**

2021

Münchener Verein

Im Test: 64 gemanagte Fonds  
aus 16 Fondspolizen  
Handelsblatt · 14.04.2021

In Kooperation mit Assekurata

Zusätzlich:

**TESTSIEGER**  
Münchener Verein  
ETF Strategie defensiv

**SEHR GUT**  
Münchener Verein  
ETF Strategie ausgewogen

DEUTSCHES INSTITUT  
FÜR SERVICE-QUALITÄT  
GmbH & Co. KG

**1. PLATZ**  
**Versicherer  
des Jahres**

10 Jahre Testsieger  
in Folge

Kundenbefragung  
Sept. 2021  
32 Anbieter

[www.disq.de](http://www.disq.de)  
Privatwirtschaftliches Institut

ntv

# Risikoklassen im Überblick

Bei der Bestimmung Ihres persönlichen Anlegerprofils gibt Ihnen die Risikoklassifizierung der Fonds eine Hilfestellung. Sie sollten dabei Ihre gesamten Anlageziele, Wertpapiererfahrungen und bisherigen Geldanlagen berücksichtigen. Der gewählte Investmentfonds sollte Ihrem Anlegerprofil entsprechen.

## Risikoklasse 1

---

### **Geldmarkt, geldmarktnahe Fonds (sicherheitsorientiert)**

- stetige Wertentwicklung, gesicherte Ertrags expectation
- kurzfristig geringe Kursschwankungen möglich, aber mittel-/langfristig kein Kapitalverlust
- Chance: Marktgerechte Verzinsung, die in der Regel über der von Spar- und Festgeldanlagen liegt

## Risikoklasse 2

---

### **Rentenfonds, international anlegende Rentenfonds überwiegend in Hartwährung, offene Immobilienfonds (konservativ)**

- höhere Erträge, mögliche Kursgewinne
- Kursrisiken aus Zins- und Währungsschwankungen möglich, geringe Bonitätsrisiken, d.h. Kapitalverlust unwahrscheinlich
- Chance: Marktgerechte Verzinsung, die über der von festverzinslichen Wertpapieren liegt

## Risikoklasse 3

---

### **Internationale Rentenfonds mit Bonitätsrisiken, deutsche Aktienfonds, internationale Aktienfonds (gewinnorientiert)**

- Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktienmarkt-, Rentenmarkt- und Währungschancen
- Verlustrisiken aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen
- Bonitätsrisiken
- Chance: Erwirtschaftung einer langfristig höheren Rendite durch kursgewinnorientierte Anlagen

## Risikoklasse 4

---

### **Regionen- und Branchenfonds, Emerging Markets Fonds, Rentenfonds mit höherem Risikoprofil (risikobewusst)**

- überdurchschnittlich hohe Ertragserwartungen
- Vermögenszuwachs vorrangig aus Marktchancen
- hohe Verlustrisiken aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen
- höhere Bonitätsrisiken
- Chance: Erzielung von hohen Kursgewinnen

# Exklusive Anlagestrategien

## MV Welt-AG Portfolio Offensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 100 %

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Anteil	ÜK <sup>4</sup>
Dimensional Emerging Markets Value EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B0HCGV10	5 %	0
Dimensional Global Core Equity	Dimensional Funds plc.	IE00B2PC0260	33 %	0
Dimensional Global Targeted Value Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc.	IE00B2PC0716	12 %	0
GlobalPortfolioOne Inhaber-Anteile I2 T o.N.	LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H	AT0000A2B4U1	50 %	0

## MV Welt-AG Portfolio Ausgewogen

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 75 %

Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE0031719473	12 %	0
Dimensional Global Short-Term Investment Fixed Income Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00BFG1R338	8 %	0
GlobalPortfolioOne Inhaber-Anteile I2 T o.N.	LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H	AT0000A2B4U1	80 %	0

## MV Welt-AG Portfolio Defensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 50 %

Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE0031719473	30 %	0
Dimensional Global Short-Term Investment Fixed Income Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00BFG1R338	20 %	0
GlobalPortfolioOne Inhaber-Anteile I2 T o.N.	LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H	AT0000A2B4U1	50 %	0

## MV Welt-ESG Portfolio Offensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 100 %

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Anteil	ÜK <sup>4</sup>
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE00BFNM3P36	15 %	0
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B7T1D258	75 %	0
Dimensional Global Sustainability Fixed Income	Dimensional Funds plc	IE00BKPWG574	10 %	0

## MV Welt-ESG Portfolio Ausgewogen

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 75 %

iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE00BFNM3P36	10 %	0
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B7T1D258	54 %	0
Dimensional Global Sustainability Fixed Income	Dimensional Funds plc	IE00BKPWG574	36 %	0

## MV Welt-ESG Portfolio Defensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 50 %

iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE00BFNM3P36	5 %	0
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B7T1D258	35 %	0
Dimensional Global Sustainability Fixed Income	Dimensional Funds plc	IE00BKPWG574	60 %	0

## Made in Germany Strategie offensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 100 %

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Anteil	ÜK <sup>4</sup>
DJE Concept I	DJE Investment S.A.	LU0124662932	50 %	1
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0323578491	50 %	4


## Made in Germany Strategie ausgewogen

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 75 %

DJE – Zins & Dividende – I (EUR)	DJE Investment S.A.	LU0553169458	50 %	3
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0323578145	50 %	4

## Made in Germany Strategie defensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 50 %

DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC 	DWS Investment S.A.	LU0087412390	50 %	1
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensiv R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0323577923	50 %	4

## ETF Strategie offensiv

Portfolio mit einer Aktienquote von 80 %

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Anteil	ÜK <sup>4</sup>
Lyxor MSCI World (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0392494562	64 %	0
Lyxor MSCI Emerging Markets (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0635178014	16 %	0
Multi Units Luxembourg - Lyxor Core Euro Government Bond (DR) UCITS ETF	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU2329745918	20 %	0

## ETF Strategie ausgewogen

Portfolio mit einer Aktienquote von 55 %

Lyxor MSCI World (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0392494562	44 %	0
Lyxor MSCI Emerging Markets (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0635178014	11 %	0
Multi Units Luxembourg - Lyxor Core Euro Government Bond (DR) UCITS ETF	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU2329745918	45 %	0

## ETF Strategie defensiv

Portfolio mit einer Aktienquote von 30 %

Lyxor MSCI World (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0392494562	24 %	0
Lyxor MSCI Emerging Markets (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0635178014	6 %	0
Multi Units Luxembourg - Lyxor Core Euro Government Bond (DR) UCITS ETF	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU2329745918	70 %	0

## MV Strategie Select

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 100 %

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Anteil	ÜK <sup>4</sup>
DWS Akkumula	DWS Investment GmbH	DE0008474024	25 %	2
Templeton Growth (Euro) Fund A (Ydis) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0188152069	25 %	4
Fidelity Funds European Growth Fund A (EUR)	Fidelity Investment Services GmbH	LU0048578792	25 %	3
Fondak	Allianz Global Investors GmbH	DE0008471012	25 %	3

## MV Strategie Ökologie

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 100 %

Amundi Funds Global Ecology ESG - C EUR (C)	Amundi Luxembourg S.A.	LU1883319474	40 %	4
JSS Sustainable Equity - Global Thematic	JSS Fund Management (Luxembourg) S.A.	LU0229773345	40 %	3
RobecoSAM Sustainable Water Equities	RobecoSAM A.G.	LU2146190835	20 %	3

## MV Strategie Dynamic

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 75 %

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Anteil	ÜK <sup>4</sup>
Amundi Funds Pioneer Global Equity - C EUR (C)	Amundi Luxembourg S.A.	LU1883342880	25 %	4
Franklin Mutual European Fund A (acc) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0140363002	25 %	4
Fidelity Funds Germany Fund A (EUR)	Fidelity Investment Services GmbH	LU0048580004	25 %	3
Templeton Global Bond (Euro) Fund A (acc) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0170474422	25 %	2

## MV Strategie Balance

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 50 %

Amundi Funds Pioneer Global Equity - C EUR (C)	Amundi Luxembourg S.A.	LU1883342880	25 %	4
JPM Euroland Equity (EUR) A (dist.)	J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.	LU0089640097	25 %	3
DWS Eurozone Bonds Flexible	DWS Investment GmbH	DE0008474032	25 %	1
Templeton Global Bond (Euro) Fund A (acc) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0170474422	25 %	2

## Stiftungs-Strategie

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 40 %

Bethmann Stiftungsfonds P	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	DE000dws08Y8	33 %	0
Fonds für Stiftungen Invesco	BNY Mellon Service Kapitalanlage-Ges. mbH	DE0008023565	34 %	1
Merck Finck Stiftungsfonds UI	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	DE0008483983	33 %	1

## ETF Strategie ESG offensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 90 %

Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BZ02LR44	78 %	0
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BG370F43	12 %	0
Xtrackers ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	DWS Investment S.A.	LU0484968812	10 %	0

## ETF Strategie ESG ausgewogen

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 68 %

Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BZ02LR44	59 %	0
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BG370F43	9 %	0
Xtrackers ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	DWS Investment S.A.	LU0484968812	32 %	0







## ETF Strategie ESG defensiv

Portfolio mit einer Aktienquote bis zu 40 %

Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BZ02LR44	35 %	0
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BG370F43	5 %	0
Xtrackers ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF	DWS Investment S.A.	LU0484968812	60 %	0

# Individuelle Fondsanlage

## Aktien Welt

Fondsname	Investmentgesellschaft	ISIN	Risiko-klasse	ÜK <sup>4</sup>
Acatis Aktien Global Fonds UI <sup>1</sup>	ACATIS Investment Kapitalverwaltungs-gesellschaft mbH	DE0009781740	3	1
Adviser I Funds - Albrecht & Cie. Optiselect Fonds P <sup>1</sup>	Axxion S.A.	LU0107901315	3	2
Amundi Funds Global Ecology ESG - C EUR 	Amundi Luxembourg S.A.	LU1883319474	4	4
Amundi Funds Pioneer Global Equity - C EUR (C)	Amundi Luxembourg S.A.	LU1883342880	3	4
BGF ESG Multi-Asset Fund A2 EUR 	Black Rock	LU00933503497	3	3
Carmignac Investissement <sup>1</sup>	CARMIGNAC GESTION	FR0010148981	3	3
Dimensional Global Targeted Value Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B2PC0716	4	0
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund EUR Acc 	Dimensional Funds plc	IE00B7T1D258	3	0
Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund EUR Dis 	Dimensional Funds plc	IE00B8N2Z924	3	0
Dimensional Global Targeted Value Fund EUR Dis	Dimensional Funds plc	IE00B6897102	4	0
DWS Akkumula	DWS Investment GmbH	DE0008474024	3	2
DWS Invest ESG Equity Income LC 	DWS Investment GmbH	LU1616932866	3	2
DWS Top Dividende	DWS Investment GmbH	DE0009848119	3	2
DWS Vermögensbildungsfonds I	DWS Investment GmbH	DE0008476524	3	2
JSS Sustainable Equity - Global Thematic 	JSS Fund Management (Luxembourg) S.A.	LU0229773345	4	3
M&G (Lux) Global Themes Fund EUR A	M&G Luxembourg S.A.	LU1670628491	3	4
Templeton Growth (Euro) Fund A (Ydis) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0188152069	3	4



## Aktien Europa

BGF European Fund	BlackRock	LU0011846440	3	4
Fidelity Funds European Growth Fund A (EUR)	Fidelity Investment Services GmbH	LU0048578792	3	3
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund A (acc) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0138075311	4	4
Franklin Mutual European Fund A (acc) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0140363002	3	4
JPM Euroland Equity (EUR) A (dist.)	J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.	LU0089640097	3	3


## Aktien Deutschland

DWS Deutschland GLC (nur für Basisrentenvertrag)	DWS Investment GmbH	DE000DWS2S28	3	2
DWS German Equities Typ O <sup>1</sup>	DWS Investment GmbH	DE0008474289	3	2
Fidelity Funds Germany Fund A (EUR)	Fidelity Investment Services GmbH	LU0048580004	3	3
Fondak	Allianz Global Investors GmbH	DE0008471012	3	3

## Aktien Asien

DWS ESG Top Asia 	DWS Investment S.A.	DE0009769760	4	2
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund 	Fidelity Investment Services GmbH	LU0069452877	4	3



## Sonstige Länder / Emerging Markets

BGF Latin American Fund A2 EUR	BlackRock	LU0171289498	4	4
Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00BWGCG836	4	0
Dimensional Emerging Markets Large Cap Core Equity Fund EUR Dis	Dimensional Funds plc	IE00BWGCG943	4	0
Dimensional Emerging Markets Value EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B0HCGV10	4	0
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities LC 	DWS Investment S.A.	LU0210301635	4	4
DWS Aktien Schweiz	DWS Investment S.A.	DE000DWS23F6	4	1

## Branchen / Sektoren

Amundi Gold Stock	Amundi Austria GmbH	AT0000857040	4	4
BGF Sustainable Energy Fund A2 EUR 	BlackRock	LU0171289902	4	4
BGF World Mining Fund A2 EUR	BlackRock	LU0172157280	4	4
DWS Health Care Typ O <sup>1</sup>	DWS Investment GmbH	DE0009769851	4	3
DWS Artificial Intelligence <sup>1</sup>	DWS Investment GmbH	DE0008474149	4	1
Pictet Water 	Pictet Funds (Europe) S.A.	LU0104884860	4	4
Templeton Global Climate Change Fund A (Ydis) EUR <sup>2</sup> 	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0029873410	3	4

## Rentenfonds

Allianz Euro Rentenfonds	Allianz Global Investors GmbH	DE0009797670	2	1
Amundi Funds Pioneer Strategic Income - C EUR (C)	Amundi Luxembourg S.A.	LU1883842772	3	3
Carmignac Sécurité	CARMIGNAC GESTION	FR0010149120	2	2
Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE0031719473	2	0
Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR Dis	Dimensional Funds plc	IE00B3QL0Y14	2	0
Dimensional Global Sustainability Fixed Income Fund EUR Accumulation 	Dimensional Funds plc	IE00BKPWG574	3	0
Dimensional Global Short-Term Investment Fixed Income Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00BFG1R338	2	0
Dimensional Global Short-Term Investment Fixed Income Fund EUR Dis	Dimensional Funds plc	IE00BFG1R445	2	0
DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC 	DWS Investment S.A.	LU0087412390	2	1
DWS Covered Bond Fund LD	DWS Investment GmbH	DE0008476532	2	1
DWS Eurozone Bonds Flexible	DWS Investment GmbH	DE0008474032	2	1
DWS Euro Flexizins	DWS Investment GmbH	DE0008474230	1	2
Templeton Global Bond (Euro) Fund A (acc) EUR <sup>2</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0170474422	3	2

## Mischfonds

Amundi Ethik Fonds - A (D) 	Amundi Luxembourg S.A.	AT0000857164	2	2
Bethmann Stiftungsfonds P	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	DE000dws08Y8	2	0
BGF Global Allocation Fund	BlackRock	LU0171283459	3	4
Carmignac Patrimoine <sup>1</sup>	CARMIGNAC GESTION	FR001013510	3	3
DJE – Concept I	DJE Investment S.A.	LU0124662932	3	1
DJE – Zins & Dividende – I (EUR)	DJE Investment S.A.	LU0553169458	3	3
Ethna-AKTIV E A <sup>1</sup>	ETHENEA Independent Investors S.A.	LU0136412771	2	3
Fiduka-Universal-Fonds I	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	DE0008483736	3	1
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0952573482	3	3
Flossbach von Storch SICAV – Multi Asset-Balanced R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0323578145	3	4
Flossbach von Storch SICAV – Multi Asset-Defensiv R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0323577923	2	4
Flossbach von Storch SICAV – Multi Asset-Growth R	Flossbach von Storch Invest S.A.	LU0323578491	3	4
Fondra	Allianz Global Investors GmbH	DE0008471004	3	3
Fonds für Stiftungen Invesco	BNY Mellon Service Kapitalanlage-Ges. mbH	DE0008023565	2	1
GlobalPortfolioOne Inhaber-Anteile I2 T o.N.	LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H	AT0000A2B4U1	3	0
Merck Finck Stiftungsfonds UI	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	DE0008483983	2	1
Templeton Global Balanced Fund <sup>2,5</sup>	Franklin Templeton Investment Services GmbH	LU0140420323	3	5






## Dachfonds

Dimensional World Equity Fund EUR Acc	Dimensional Funds plc	IE00B4MJ5D07	3	0
Dimensional World Equity Fund EUR Dis	Dimensional Funds plc	IE00B53RD369	3	0

## Geldmarktfonds

DWS Euro Money Market Fund	DWS Investment S.A.	LU0225880524	1	4
----------------------------	---------------------	--------------	---	---

## Indexfonds

iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF 	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE00BFNM3P36	4	0
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF 	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE00B52VJ196	3	0
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0378438732	3	0
Lyxor Core Euro Stoxx 50 (DR)	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0908501488	3	0
Lyxor MSCI World (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0392494562	3	0
Multi Units Luxembourg - Lyxor Core Euro Government Bond (DR) UCITS ETF	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU2329745918	2	0
Lyxor MSCI Emerging Markets (LUX) UCITS ETF <sup>3</sup>	Lyxor Funds Solutions S.A.	LU0635178014	4	0
Xtrackers ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 	DWS Investment S.A.	LU0484968812	3	0
Xtrackers EUR Corporate Bond UCITS ETF	DWS Investment S.A.	LU0478205379	3	0
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 	DWS Investment S.A.	IE00BG370F43	4	0
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	DWS Investment S.A.	IE00BZ02LR44	3	0
Xtrackers Portfolio UCITS ETF 1C 	DWS Investment S.A.	LU0397221945	3	0

Aktuelle Kursinformationen zur MV Fondspalette können Sie jederzeit im Internet unter [www.muenchener-verein.de/fonds-welt/](http://www.muenchener-verein.de/fonds-welt/) abrufen.

<sup>1</sup> Fonds nicht auswählbar für BasisRenten nach Tarif 85, 86 ab Versicherungsbeginn 1.1.2015

<sup>2</sup> Ein Teilfonds der luxemburgischen Franklin Templeton Investments Funds.

<sup>3</sup> Risikohinweis – Kontrahentenrisiko: Der Abschluss von Termin- oder Swapgeschäften dient dazu, die Abweichung der Wertentwicklung des Fonds von dem als Basis dienenden Index so gering wie möglich zu halten. Aus diesem Grund weisen wir daraufhin, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für das Sondervermögen entstehen können. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

<sup>4</sup> ÜK = Überschussklasse

<sup>5</sup> Fonds ab Tarifwerk R zulässig.

### Hinweis:

Auch wenn Sie mit vielen Risiken nicht direkt konfrontiert sind, tragen Sie im Endeffekt – je nach Anlageschwerpunkt des gewählten Fonds – anteilig das volle Risiko der durch den Fondsanteil repräsentierten Anlagen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

 Nachhaltige ESG-Fonds

# Mehrfach ausgezeichnet



**mv** **münchener verein**  
Zukunft. In besten Händen.

Münchener Verein Lebensversicherung AG  
Pettenkoferstr. 19 · 80336 München  
Tel. 089/51 52-10 00 · Fax 089/51 52-15 01  
info@muenchener-verein.de  
www.muenchener-verein.de

Ihr Ansprechpartner