

Jahresbericht

Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

zum 31. Dezember 2021

Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

ZUM 31. DEZEMBER 2021

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	5
■ Vermögensaufstellung	7
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	13
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
■ Entwicklungsrechnung	16
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
■ Verwendungsrechnung	18
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 vor.

Der Fonds ist ein OGAW-Sondervermögen, das zu mindestens 51 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen muss, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Aussteller, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Das Fondsmanagement berücksichtigt in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter www.nachhaltige.versicherung einsehbar sind. Mindestens 70 Prozent des Wertes des Fonds müssen in Aktien angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	2.638.668,07	9,45 %
Renten in Währung	2.681.272,07	9,60 %
Aktien in EUR	5.445.954,92	19,50 %
Aktien in Währung	17.067.772,31	61,11 %
Derivate	-92.751,35	-0,33 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	189.733,13	0,68 %
Summe	27.930.649,15	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
APPLE INC.	2,45%
ALPHABET INC.CL C DL-,001	2,12%
MICROSOFT DL-,00000625	2,04%
NESTLE NAM. SF-,10	1,89%
ASML HOLDING EO -,09	1,53%

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr ein Wertverlust in Höhe von 22,49 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 7,95 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 958.044,40 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften und Aktien zurückzuführen.

Berichterstattung über Erreichung von E/S-Merkmalen nach Offenlegungsverordnung

Im Rahmen des Inkrafttretens der Verordnung (EU) 2010/2088 (Offenlegungsverordnung) wurde der Fonds als Artikel 8 klassifiziert. Die Kategorisierung erfolgte auf Basis der Anlagestrategie des Fonds, die bei Unternehmen, Ländern und Organisationen ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller wurden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen und Länder besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen. Ausgeschlossen von Investitionen wurden insbesondere Emittenten aus den Bereichen geächtete Waffen, Bioziden, Kohleförderung oder Verstoß gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact. Im Berichtszeitraum wurden die durch das Sondervermögen geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale mehrheitlich erfüllt. Die wichtigsten Investitionen des Sondervermögens, gemessen am prozentualen Anteil am Fondsvolumen, waren die unter Top 5 o.a. Titel.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt liegen dem Fondsmanager nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um alle Indikatoren für nachteilige Auswirkungen vollumfänglich gem. Offenlegungsverordnung zu bewerten.

Berichterstattung / Offenlegung in Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung

Der Fonds berücksichtigt Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zum Umweltziel Klimaschutz im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“), soweit für diese Investitionen Daten in ausreichendem Maße verfügbar sind. Die technischen Screening-Kriterien („TSC“) für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten liegen entweder noch nicht in ihrer endgültigen Form vor (d.h. für die ersten beiden Umweltziele der Taxonomie, d.h. die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung an den Klimawandel) oder sind noch nicht entwickelt worden (d. h. für die anderen vier Umweltziele der Taxonomie). Diese detaillierten Kriterien erfordern die Verfügbarkeit mehrerer spezifischer Datenpunkte zu jeder Investition. Im Berichtszeitraum lagen der Gesellschaft nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um die Investitionen anhand der TSC zu bewerten.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie treten immer mehr in den Hintergrund, da zum einen die „Durchimpfung“ der Bevölkerungen gut voran gekommen ist und zum anderen die aktuellen Corona Mutationen (Omikron BA1 und BA2) zwar sehr ansteckend, aber für die Gesundheitssysteme deutlich weniger belastend sind. In der Folge führt dies weltweit zu Lockerungen der Pandemie-Regime. Risiken im Hinblick auf weitere Mutationen bestehen natürlich weiter, können allerdings derzeit im Hinblick auf Marktpreisrisiken nicht spezifiziert werden.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der

■ Tätigkeitsbericht

Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie und dem Ukraine-Russland Konflikt (siehe Ereignis nach Berichtsstichtag), wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäfts zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 2021 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Ereignis nach Berichtsstichtag:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine wirkt sich zunehmend auf das Kapitalmarktumfeld aus. Die mit dem Krieg einhergehenden Sanktionen gegen Russland und Belarus bewirken bereits erhebliche Preissteigerungen relevanter, insbesondere fossiler Rohstoffe. In Kombination mit den Lieferengpässen erhöhen sich der Druck auf weiterhin steigende bzw. hohe Inflation sowie die Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums. In den zT deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen ist Einiges in den Kursen und Preisen der Kapitalmarktinstrumente bereits eingepreist. Die weiteren Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens also die (Marktpreisrisiken) hängen somit auch am Verlauf und der Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern

■ Tätigkeitsbericht

unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 36,6529

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	27.974.475,71	100,16
1. Aktien	22.513.727,23	80,61
Technologie	4.774.383,60	17,09
Industriewerte	4.402.299,99	15,76
Finanzwerte	3.022.772,13	10,82
Konsumgüter	2.670.850,79	9,56
Gesundheitswesen	2.615.238,10	9,36
Verbraucher-Dienstleistungen	2.541.433,30	9,10
Rohstoffe	1.062.888,49	3,81
Telekommunikation	572.289,86	2,05
Versorgungsunternehmen	356.812,96	1,28
Immobilien	254.958,01	0,91
Energiewerte	239.800,00	0,86
2. Anleihen	5.319.940,14	19,05
Regierungsanleihen	961.107,00	3,44
Banking/Bankwesen	769.062,89	2,75
Anleihen supranationaler Organisationen	677.343,24	2,43
Finanzsektor	624.929,54	2,24
Staatlich garantierte Anlagen	480.054,91	1,72
Telekommunikation	400.434,85	1,43
Gebietskörperschaften	368.697,61	1,32
Technologie & Elektronik	215.509,78	0,77
Automobil	204.959,30	0,73
Investitionsgüter	202.452,00	0,72
Gesundheitswesen	187.592,55	0,67
Immobilien	131.353,02	0,47
Versorgungswerte	96.443,45	0,35
3. Derivate	-92.751,35	-0,33
Devisen-Derivate	-92.751,35	-0,33
4. Forderungen	70.721,62	0,25
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	162.838,07	0,58
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-43.826,56	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.826,56	-0,16
III. Fondsvermögen	27.930.649,15	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								26.465.856,96	94,76
Aktien									
Euro								5.445.954,92	19,50
AIR LIQUIDE	FR0000120073		STK	1.200	1.200	-	EUR 153,680	184.416,00	0,66
AKZO NOBEL	NL0013267909		STK	1.874	-	700	EUR 96,640	181.103,36	0,65
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005		STK	920	320	-	EUR 207,650	191.038,00	0,68
ARCELORMITTAL NOUV.	LU1598757687		STK	5.000	5.000	-	EUR 28,355	141.775,00	0,51
ASML HOLD.	NL0010273215		STK	600	-	150	EUR 710,400	426.240,00	1,53
BNP PARIBAS	FR0000131104		STK	5.500	-	-	EUR 60,670	333.685,00	1,19
BOUYGUES	FR0000120503		STK	3.500	1.500	-	EUR 31,330	109.655,00	0,39
CIE D.ST.GOBAIN	FR0000125007		STK	2.500	2.500	-	EUR 61,930	154.825,00	0,55
CNP	FR0000120222		STK	7.000	-	-	EUR 21,750	152.250,00	0,55
COLRUYT	BE0974256852		STK	1.458	-	-	EUR 37,510	54.689,58	0,20
DAIMLER NAM.	DE0007100000		STK	3.100	3.100	-	EUR 67,590	209.529,00	0,75
DAIMLER TRUCK HOLD. JUNGE NAM.	DE000DTR0CK8		STK	900	-	-	EUR 32,290	29.061,00	0,10
DANONE	FR0000120644		STK	800	1.000	1.400	EUR 54,920	43.936,00	0,16
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055		STK	750	-	750	EUR 147,100	110.325,00	0,39
DT.POST NAM.	DE0005552004		STK	4.000	1.000	-	EUR 56,540	226.160,00	0,81
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508		STK	10.000	-	-	EUR 16,300	163.000,00	0,58
E.ON NAM.	DE000ENAG999		STK	10.000	10.000	-	EUR 12,192	121.920,00	0,44
ENAGAS	ES0130960018		STK	5.000	5.000	-	EUR 20,400	102.000,00	0,37
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667		STK	1.000	-	-	EUR 187,640	187.640,00	0,67
FORTUM	FI0009007132		STK	2.200	2.200	-	EUR 26,990	59.378,00	0,21
HERMES INT.	FR0000052292		STK	170	-	100	EUR 1.537,500	261.375,00	0,94
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037		STK	7.794	-	2.500	EUR 30,485	237.600,09	0,85
KONINKLIJKE DSM	NL0000009827		STK	800	-	-	EUR 198,400	158.720,00	0,57
L'ORÉAL	FR0000120321		STK	815	-	-	EUR 419,800	342.137,00	1,22
MERCK	DE0006599905		STK	750	-	750	EUR 227,000	170.250,00	0,61
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	285	-	500	EUR 260,500	74.242,50	0,27
NN GR.	NL0010773842		STK	1.200	1.200	-	EUR 48,000	57.600,00	0,21
NORDEA BK.	FI4000297767		STK	5.000	5.000	-	EUR 10,779	53.896,39	0,19
RANDSTAD	NL0000379121		STK	2.000	2.000	-	EUR 60,280	120.560,00	0,43
SANOFI	FR0000120578		STK	2.100	800	700	EUR 89,130	187.173,00	0,67
SAP	DE0007164600		STK	1.600	-	-	EUR 124,900	199.840,00	0,72
SNAM	IT0003153415		STK	26.000	13.000	-	EUR 5,300	137.800,00	0,49
WOLTERS KLUWER NAM.	NL0000395903		STK	2.545	-	600	EUR 103,000	262.135,00	0,94
US-Dollar								9.086.113,99	32,53
ABBOTT LAB.	US0028241000		STK	600	600	-	USD 141,000	74.662,43	0,27
ABBVIE	US00287Y1091		STK	700	700	-	USD 135,930	83.974,05	0,30
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34		STK	924	300	480	USD 413,830	337.462,64	1,21
ALPHABET	US02079K1079		STK	230	-	-	USD 2.920,050	592.720,41	2,12
AMAZON.COM	US0231351067		STK	50	-	20	USD 3.372,890	148.834,61	0,53
AMER.FIN.GR.	US0259321042		STK	1.800	800	-	USD 136,830	217.362,99	0,78
ANSYS	US03662Q1058		STK	325	-	325	USD 405,680	116.358,66	0,42
APPLE	US0378331005		STK	4.350	1.250	-	USD 178,200	684.114,38	2,45
AUTO.DATA PROC.	US0530151036		STK	1.000	-	-	USD 245,560	216.715,21	0,78
BK.AMERICA	US0605051046		STK	5.500	1.500	-	USD 44,530	216.145,97	0,77

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CELANESE (DEL.)	US1508701034		STK	1.000	-	-	USD 166,130	146.615,48	0,52
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	4.800	4.800	-	USD 63,620	269.504,90	0,96
CITIGROUP	US1729674242		STK	1.000	600	1.600	USD 60,430	53.331,57	0,19
COCA-COLA	US1912161007		STK	5.000	2.500	-	USD 58,780	259.376,93	0,93
COSTCO WHOLES.	US22160K1051		STK	450	-	500	USD 563,910	223.951,55	0,80
CSX	US1264081035		STK	2.200	2.200	-	USD 37,320	72.459,62	0,26
DOLLAR GENERAL (NEW)	US2566771059		STK	600	-	-	USD 235,830	124.876,89	0,45
EDISON INT.	US2810201077		STK	1.500	1.500	-	USD 67,630	89.528,73	0,32
ELI LILLY	US5324571083		STK	1.250	500	750	USD 277,250	305.853,41	1,10
HOME DEPOT	US4370761029		STK	700	700	-	USD 409,940	253.250,38	0,91
HP	US40434L1052		STK	5.685	-	9.500	USD 37,750	189.399,66	0,68
HUNT (J.B.) TRANSP.SERV.	US4456581077		STK	1.200	-	-	USD 203,730	215.758,54	0,77
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	1.900	-	400	USD 172,310	288.932,13	1,03
JPMORGAN	US46625H1005		STK	1.000	-	-	USD 158,480	139.864,09	0,50
KROGER	US5010441013		STK	4.500	1.500	-	USD 45,140	179.269,26	0,64
LENNAR 'A'	US5260571048		STK	900	900	-	USD 115,250	91.540,91	0,33
META PLATFORMS 'A'	US30303M1027		STK	600	600	-	USD 344,360	182.345,78	0,65
METTLER-TOLEDO INT.	US5926881054		STK	100	-	60	USD 1.702,530	150.254,17	0,54
MICROSOFT	US5949181045		STK	1.900	200	-	USD 339,320	568.977,14	2,04
MOODY'S	US6153691059		STK	300	300	-	USD 391,060	103.537,20	0,37
MOTOROLA SOLUTIONS	US6200763075		STK	400	400	-	USD 271,090	95.698,53	0,34
MSCI 'A'	US55354G1004		STK	300	-	300	USD 612,540	162.176,33	0,58
NVR	US62944T1051		STK	20	20	-	USD 5.906,030	104.245,52	0,37
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009		STK	900	-	400	USD 356,270	282.978,55	1,01
PEPSICO	US7134481081		STK	300	300	-	USD 172,670	45.716,18	0,16
PFIZER	US7170811035		STK	5.000	-	-	USD 58,400	257.700,11	0,92
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	2.648	-	-	USD 162,770	380.385,63	1,36
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	1.872	-	1.600	USD 103,050	170.249,40	0,61
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	992	-	-	USD 108,630	95.102,78	0,34
PUB.STORAGE	US74460D1090		STK	300	300	-	USD 372,460	98.612,66	0,35
SYNOPSIS	US8716071076		STK	537	200	400	USD 370,810	175.734,68	0,63
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	1.100	-	-	USD 189,410	183.876,97	0,66
TRACTOR SUPPLY	US8923561067		STK	1.250	-	-	USD 236,720	261.142,00	0,93
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098		STK	1.200	1.200	-	USD 165,730	175.514,96	0,63
Schweizer Franken								1.842.282,90	6,60
ABB NAM.	CH0012221716		STK	5.000	5.000	-	CHF 34,900	168.542,04	0,60
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932		STK	22	22	-	CHF 4.792,000	101.824,50	0,36
KÜHNE&NAGEL INT.	CH0025238863		STK	839	-	550	CHF 294,400	238.568,21	0,85
NESTLÉ	CH0038863350		STK	4.300	2.300	-	CHF 127,440	529.281,89	1,89
ROCHE HOLD. G.	CH0012032048		STK	1.000	300	-	CHF 379,100	366.156,37	1,31
SIKA NAM.	CH0418792922		STK	550	550	-	CHF 380,200	201.970,35	0,72
UBS GR. NAM.	CH0244767585		STK	10.000	-	-	CHF 16,420	158.593,71	0,57
ZURICH FIN.SERV. NAM.	CH0011075394		STK	200	-	200	CHF 400,400	77.345,83	0,28
Dänische Kronen								585.751,08	2,10
CARLSBERG 'B'	DK0010181759		STK	500	-	1.079	DKK 1.129,500	75.944,52	0,27
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915		STK	3.272	-	1.000	DKK 735,000	323.400,59	1,16
PANDORA	DK0060252690		STK	1.700	-	600	DKK 815,400	186.405,97	0,67

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Englische Pfund								938.930,37	3,36
BARRATT DEV.	GB0000811801		STK	15.000	5.000	-	GBP 7,450	133.107,02	0,48
BUNZL	GB00B0744B38		STK	3.500	3.500	-	GBP 29,370	122.440,59	0,44
FERGUSON HOLD.	JE00BJVNSS43		STK	700	700	-	GBP 132,200	110.225,72	0,39
HSBC HOLD.	GB0005405286		STK	14.000	-	14.000	GBP 4,486	74.806,74	0,27
RELX	GB00B2B0DG97		STK	8.500	2.500	-	GBP 24,040	243.392,29	0,87
SEGRO	GB00B5ZN1N88		STK	15.000	10.000	-	GBP 14,270	254.958,01	0,91
Schwedische Kronen								198.990,55	0,71
SKANSKA 'B'	SE0000113250		STK	8.710	-	-	SEK 234,200	198.990,55	0,71
Japanische Yen								4.306.131,19	15,42
ADVANTEST	JP3122400009		STK	1.200	1.200	-	JPY 10.900,000	100.243,63	0,36
BANDAI NAMCO HOLD.	JP3778630008		STK	600	-	1.400	JPY 8.994,000	41.357,40	0,15
BRIDGESTONE	JP3830800003		STK	4.000	-	-	JPY 4.949,000	151.714,30	0,54
DAI-ICHI LIFE HOLD.	JP3476480003		STK	4.800	4.800	-	JPY 2.325,500	85.547,37	0,31
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001		STK	4.800	4.800	-	JPY 2.893,000	106.423,79	0,38
DAIWA SEC.GR.	JP3502200003		STK	18.000	18.000	-	JPY 648,700	89.488,14	0,32
DENSO	JP3551500006		STK	1.600	1.600	-	JPY 9.529,000	116.846,68	0,42
FANUC	JP3802400006		STK	1.000	300	300	JPY 24.380,000	186.845,55	0,67
FUJI ELEC.	JP3820000002		STK	3.400	3.400	-	JPY 6.280,000	163.639,30	0,59
FUJITSU	JP3818000006		STK	1.000	300	300	JPY 19.730,000	151.208,48	0,54
HITACHI	JP3788600009		STK	1.800	800	1.000	JPY 6.230,000	85.942,82	0,31
ITOCHU	JP3143600009		STK	2.400	2.400	-	JPY 3.518,000	64.707,73	0,23
KDDI	JP3496400007		STK	5.000	2.400	-	JPY 3.362,000	128.829,93	0,46
KEYENCE	JP3236200006		STK	300	-	-	JPY 72.280,000	166.183,71	0,59
KYOCERA	JP3249600002		STK	3.300	800	-	JPY 7.187,000	181.765,16	0,65
MAKITA	JP3862400003		STK	1.400	-	2.000	JPY 4.883,000	52.391,86	0,19
MITSUBISHI UFJ FIN.GR.	JP3902900004		STK	27.600	27.600	-	JPY 624,900	132.180,89	0,47
mitsui chem.	JP3888300005		STK	2.400	2.400	-	JPY 3.090,000	56.835,38	0,20
NINTENDO	JP3756600007		STK	200	-	-	JPY 53.650,000	82.233,50	0,29
NIPPON TEL. AND TEL.	JP3735400008		STK	7.000	1.600	1.000	JPY 3.150,000	168.988,70	0,61
NITTO DENKO	JP3684000007		STK	1.700	-	800	JPY 8.890,000	115.824,32	0,41
OMRON	JP3197800000		STK	1.200	-	800	JPY 11.460,000	105.393,77	0,38
ONO PHARMA.	JP3197600004		STK	4.000	4.000	-	JPY 2.856,000	87.552,24	0,31
ORIENTAL LAND	JP3198900007		STK	1.000	-	400	JPY 19.395,000	148.641,08	0,53
OTSUKA HOLD.COMP.	JP3188220002		STK	2.600	2.600	-	JPY 4.169,000	83.071,93	0,30
RESONA	JP3500610005		STK	30.000	-	-	JPY 447,400	102.864,68	0,37
SHIMADZU	JP3357200009		STK	2.400	2.400	-	JPY 4.855,000	89.299,61	0,32
SHIN-ETSU CHEM.	JP3371200001		STK	600	-	300	JPY 19.920,000	91.598,77	0,33
SOFTBK.	JP3732000009		STK	10.000	10.000	-	JPY 1.454,500	111.471,23	0,40
SONY GR.	JP3435000009		STK	2.400	-	-	JPY 14.475,000	266.243,42	0,95
SUMIT.MITSUI FIN.GR.	JP3890350006		STK	2.400	2.400	-	JPY 3.943,000	72.524,89	0,26
SUMITOMO RUBBER IND.	JP3404200002		STK	4.000	8.000	4.000	JPY 1.172,000	35.928,30	0,13
SYSMEX	JP3351100007		STK	1.300	600	-	JPY 15.550,000	154.925,46	0,55
TOKYO ELECTRON	JP3571400005		STK	500	200	-	JPY 66.280,000	253.981,20	0,91
TOYOTA MOTOR	JP3633400001		STK	13.000	800	-	JPY 2.105,500	209.772,07	0,75
TREND MICRO	JP3637300009		STK	1.300	1.300	-	JPY 6.390,000	63.663,90	0,23
Neuseeland-Dollar								109.572,23	0,39
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4		STK	14.715	-	-	NZD 12,340	109.572,23	0,39

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								2.438.396,17	8,73
0,5000 % SPANIEN V.20-30	ES0000012F76		EUR	200.000	-	-	% 101,259	202.518,00	0,73
0,6250 % A2A MTN V.21-31	XS2364001078		EUR	100.000	201.000	101.000	% 96,443	96.443,45	0,35
0,7500 % DAIMLER MTN V.19-30	DE000A2YNZX6		EUR	200.000	200.000	-	% 102,480	204.959,30	0,73
0,9500 % ITALIEN B.T.P. V.21-31	IT0005449969		EUR	200.000	200.000	-	% 97,991	195.981,00	0,70
1,0000 % HEIMSTADEN BOS.TREA. MTN 21-28	XS2397252102		EUR	132.000	132.000	-	% 99,510	131.353,02	0,47
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	200.000	-	-	% 103,760	207.519,72	0,74
1,3500 % ITALIEN B.T.P. V.19-30	IT0005383309		EUR	200.000	-	-	% 103,278	206.556,00	0,74
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815		EUR	200.000	-	-	% 106,246	212.491,12	0,76
1,6250 % SKF V.15-22	XS1327531486		EUR	200.000	-	-	% 101,226	202.452,00	0,72
2,0000 % GOLDMAN S.GR. MTN V.18-28	XS1861206636		EUR	200.000	-	-	% 108,569	217.137,92	0,78
2,0000 % UNICREDIT MTN V.16-23	XS1374865555		EUR	200.000	-	-	% 102,466	204.932,64	0,73
2,3500 % SPANIEN V.17-33	ES00000128Q6		EUR	300.000	300.000	-	% 118,684	356.052,00	1,27
US-Dollar								1.143.698,98	4,09
0,7500 % KFW V.20-30	US500769JG03		USD	350.000	-	-	% 93,424	288.574,00	1,03
1,6250 % EIB MTN V.19-29	US298785JA59		USD	200.000	-	-	% 100,885	178.069,54	0,64
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	200.000	-	-	% 108,484	191.480,91	0,69
4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99		USD	150.000	-	-	% 100,813	133.456,45	0,48
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US45905CAA27		USD	300.000	-	-	% 132,995	352.118,08	1,26
Englische Pfund								370.034,58	1,32
4,5000 % EIB MTN V.09-29	XS0415532273		GBP	100.000	-	-	% 123,545	147.155,62	0,53
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	170.000	-	-	% 110,069	222.878,96	0,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.156.200,62	4,14
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								200.271,90	0,72
0,8750 % NASDAQ V.20-30	XS2010032881		EUR	200.000	-	-	% 100,136	200.271,90	0,72
US-Dollar								798.840,90	2,86
1,3750 % U.S.BANCORP MTN V.20-30	US91159HJA95		USD	250.000	250.000	-	% 94,181	207.794,84	0,74
1,9500 % IBM V.20-30	US459200KJ94		USD	250.000	250.000	-	% 97,678	215.509,78	0,77
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	200.000	-	-	% 106,281	187.592,55	0,67
4,4500 % AT&T V.15-24	US00206RDC34		USD	200.000	-	-	% 106,480	187.943,73	0,67
Canadische Dollar								157.087,82	0,56
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	190.000	-	-	% 119,796	157.087,82	0,56
Nicht notierte Wertpapiere								211.609,79	0,76
Verzinsliche Wertpapiere									
Canadische Dollar								211.609,79	0,76
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	300.000	-	-	% 102,204	211.609,79	0,76

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								27.833.667,37	99,65
Derivate								-92.751,35	-0,33
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-92.751,35	-0,33
GBP/EUR 500.000,00		OTC						-10.924,26	-0,04
USD/EUR 2.750.000,00		OTC						-81.827,09	-0,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								162.838,07	0,58
Bankguthaben								162.838,07	0,58
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	162.838,07			% 100,000	162.838,07	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände								70.721,62	0,25
ZINSANSPRÜCHE			EUR	40.819,23				40.819,23	0,15
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	10.381,32				10.381,32	0,04
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	19.521,07				19.521,07	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								-43.826,56	-0,16
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-19.697,20				-19.697,20	-0,07
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-24.129,36				-24.129,36	-0,09
Fondsvermögen						EUR		27.930.649,15	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		69,37	
Umlaufende Anteile						STK		402.620,2514	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Canadische Dollar	(CAD)	1,44895 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83955 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,48210 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,65720 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,25115 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

ATOS	FR0000051732	STK	-	3.000
CARREFOUR	FR0000120172	STK	6.000	6.000
CHRISTIAN DIOR	FR0000130403	STK	-	411
ENDESA	ES0130670112	STK	-	8.458
KONE (NEW)	FI0009013403	STK	-	3.700
OMV	AT0000743059	STK	2.000	2.000
ORION 'B'	FI0009014377	STK	-	1.771
REPSOL ANR.	ES06735169H8	STK	-	24
REPSOL YPF	ES0173516115	STK	-	10.344
TOTALENERGIES	FR0000120271	STK	-	3.798

US-Dollar

ALLSTATE	US0200021014	STK	-	644
AT&T	US00206R1023	STK	-	3.000
CITRIX SYS.	US1773761002	STK	-	1.100
COLGATE-PALMOLIVE	US1941621039	STK	-	1.500
EBAY	US2786421030	STK	1.400	4.400
EXXON MOB.	US30231G1022	STK	-	2.500
GARMIN NAM.	CH0114405324	STK	-	1.500
LIBERTY BROADBAND 'C'	US5303073051	STK	-	1.000
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040	STK	-	600
SCHLUMBERGER N.Y.	AN8068571086	STK	-	5.000
TARGET	US87612E1064	STK	400	1.100
VERIZON COMM.	US92343V1044	STK	-	5.707
VIATRIS	US92556V1061	STK	-	620
WESTERN UNION	US9598021098	STK	-	6.000

Australische Dollar

BENDIGO & ADELAIDE BK.	AU000000BEN6	STK	-	15.125
------------------------	--------------	-----	---	--------

Dänische Kronen

ORSTED	DK0060094928	STK	-	1.000
--------	--------------	-----	---	-------

Englische Pfund

ANGLO AMER.	GB00B1XZS820	STK	-	7.595
ASS.BRIT.FOODS	GB0006731235	STK	-	5.000

Japanische Yen

DAIFUKU	JP3497400006	STK	-	1.100
DAIICHI SANKYO	JP3475350009	STK	-	2.200
FUJIFILM HOLD.	JP3814000000	STK	1.300	1.300
JAPAN POST BK.	JP3946750001	STK	-	15.000
NITORI	JP3756100008	STK	-	600
RECRUIT HOLD.	JP3970300004	STK	-	3.100

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

SECOM	JP3421800008	STK	-	2.000
SOFTBANK GR.	JP3436100006	STK	1.000	1.000
SUMITOMO CHEM. REG.S	JP3401400001	STK	8.000	8.000
SUMITOMO MET.MNG.CO.	JP3402600005	STK	-	1.600
SUZUKEN	JP3398000004	STK	-	3.100
TAKEDA PHARMA.CO. LTD.	JP3463000004	STK	800	3.900

Südafrikanische Rand

THUNGELA RES.	ZAE000296554	STK	-	760
---------------	--------------	-----	---	-----

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

2,6250 % COCA-COLAXS0989155089	EUR	-	200.000
EUR.PART. V.13-23			

US-Dollar

3,6250 % IBM V.14-24	US459200HU86	USD	-	200.000
----------------------	--------------	-----	---	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US-Dollar

DUKE EN.(NEW)	US26441C2044	STK	700	2.888
HORMEL FOODS	US4404521001	STK	-	3.000

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene
Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der
Vermögensaufstellung erscheinen**

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	2.912
GBP/EUR	EUR	585
USD/EUR	EUR	2.327
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	629
GBP/EUR	EUR	629

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	402.620,2514	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		31.745,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		479.810,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		8.701,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		101.368,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.084,69
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-99.460,95
10. Sonstige Erträge		10.726,57
Summe der Erträge		530.805,71
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-47,35
2. Verwaltungsvergütung		-266.135,02
3. Verwahrstellenvergütung		-18.590,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.917,13
5. Sonstige Aufwendungen		-10.410,37
Summe der Aufwendungen		-313.100,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		217.705,42
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.783.530,25
2. Realisierte Verluste		-825.485,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		958.044,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.175.749,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.445.196,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		506.559,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.951.755,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.127.505,69

■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22.883.390,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-203.385,48
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	126.206,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	127.286,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.079,85
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-3.068,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.127.505,69
davon nicht realisierte Gewinne	3.445.196,57
davon nicht realisierte Verluste	506.559,30
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	27.930.649,15

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	21.072	24.012	22.883	27.931
Anteilwert in EUR	50,63	59,95	57,11	69,37

■ Verwendungsrechnung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	402.620,2514	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.359.622,78	5,86
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.183.872,96	2,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.175.749,82	2,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.141.917,96	5,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.141.917,96	5,32
III. Gesamtausschüttung	217.704,82	0,54
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	217.704,82	0,54

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.022.527,40**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,65 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,33 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-9,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	-10,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-10,08 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,11

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index	80,00 %
ML Global Broad Market Index (USD unhedged)	20,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 69,37
Umlaufende Anteile (STK) 402.620,2514

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19

Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten EUR **14.114,83**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,23 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	10.529,21
-------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-266.135,02
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -4.538,42 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 3,92 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,13 Mio. EUR auf feste und 0,79 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)	EUR	3,92
davon fix	EUR	3,13
davon variabel	EUR	0,79

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **35**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	EUR	2,89
davon an Geschäftsführer	EUR	0,98
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,04
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,56
davon an übrige Risktaker	EUR	0,72

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,62**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Köln, den 21.04.2022

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 21. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

