

# Jahresbericht

## Steyler Fair Invest - Balanced

zum 31. Dezember 2021

---

# Jahresbericht des Steyler Fair Invest - Balanced

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)	
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (I)	15
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (R)	15
■ Entwicklungsrechnung	
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (I)	16
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (R)	16
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (I)	17
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (R)	17
■ Verwendungsrechnung	
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (I)	18
– STEYLER FAIR INVEST - BALANCED (R)	18
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22

**Tätigkeitsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Steyler Fair Invest - Balanced für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mbH, Hamburg, ausgelagert.

Ziel des Fonds ist die Partizipation der Anleger an dem Wertzuwachs von Unternehmen, deren Geschäftsfelder und -praktiken ethischen und nachhaltigen Gesichtspunkten genügen. Um

das Anlageziel zu erreichen, verbindet der Fonds die Investition von mehreren Anlageklassen mit einer aktiven Steuerung der Gewichtung der Anlagesegmente. Die Auswahl der Wertpapiere wird dabei durch Umwelt-, Ethik- und Sozialkriterien geprägt. Die Gesellschaft stellt gemeinsam mit der Steyler Ethik Bank, dem Netzwerk der Steyler

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Steyler Fair Invest - Balanced	50.834.893,94 EUR		
Steyler Fair Invest - Balanced (I)	33.778.402,31 EUR	309.185,00	109,25 EUR
Steyler Fair Invest - Balanced (R)	17.056.491,63 EUR	156.955,00	108,67 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	26.538.003,60	52,20 %
Renten in Währung	885.776,35	1,74 %
Aktien in EUR	11.566.653,96	22,75 %
Aktien in Währung	4.603.840,71	9,06 %
Fondsanteile	4.706.975,00	9,26 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.203.681,84	4,33 %
Alternative Investments	329.962,48	0,65 %
<b>Summe</b>	<b>50.834.893,94</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
STEYL.FAIR IN.-EQUITIES I	9,26%
LINDE PLC EO 0,001	1,11%
BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1,07%
ASML HOLDING EO -,09	1,03%
INV.BK.S-H. IHS 18/25	1,00%

Die Anteilklasse I konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,65 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Anteilklasse R eine Performance von 7,42 %.

Missionare und Missionsschwestern und der Research-Agentur ISS ESG einen Katalog von ethischen

und nachhaltigen Ausstellern auf, deren Wertpapiere von der Gesellschaft für den Fonds ausgewählt und erworben werden können. Dieser Katalog wird regelmäßig aktualisiert. Die möglichen Aussteller werden zum einen durch Positivkriterien im Bereich des Umwelt- und Sozialratings bestimmt. Zum anderen werden durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) Unternehmen mit kontroversen Geschäftsfeldern und Geschäftspraktiken und Staaten

mit kontroversen Sozial- und Umweltpraktiken ausgeschlossen. Aktien und Aktien gleichwertige Papiere dürfen nur bis zu 50 Prozent des Wertes des Fonds erworben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Berichtszeitraum bei 4,48 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Berichtszeitraum ebenfalls bei 4,47 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.055.416,85 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 533.380,34 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Renten zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 137.520,36 EUR an den Asset Manager.

**Berichterstattung über Erreichung von E/S-Merkmalen nach Offenlegungsverordnung**

Ziel des Fonds ist die Partizipation der Anleger an dem Wertzuwachs von Unternehmen, deren Geschäftsfelder und -praktiken ethischen und nachhaltigen Gesichtspunkten genügen. Um das Anlageziel zu erreichen, legte der Fonds im Berichtszeitraum seine Vermögen überwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten an, deren Auswahl durch Umwelt-, Ethik- und Sozialkriterien geprägt war. Dazu stellte die Gesellschaft gemeinsam mit der Steyler Bank GmbH einen Katalog von Emittenten auf, deren Wertpapiere für den Fonds ausgewählt und erworben werden konnten. Die möglichen Emittenten wurden zum einen durch Positivkriterien im Bereich des Umwelt- und Sozialratings bestimmt. Die Positivkriterien für Unternehmen enthalten rund 100 Indikatoren in den Bereichen: Umweltmanagement, Produkte und Dienstleistungen, Öko-Effizienz sowie Corporate Governance und Wirtschaftsethik. Die Positivkriterien für Staaten werden anhand von rund

## ■ Tätigkeitsbericht

150 Einzelkriterien in den Bereichen Natur und Umwelt, Klimawandel und Energie, Produktion und Konsum, politisches System, Sozialbedingungen und Menschenrechte bewertet. Zum anderen wurden durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) Unternehmen mit kontroversen Geschäftsfeldern und Geschäftspraktiken ausgeschlossen. Ausschlusskriterien für Unternehmen beinhalteten unter anderem Abtreibung, Alkohol, Tabak, Atomenergie / Kohleförderung, Embryonenforschung, Pornografie, Rüstungsgüter / Massenvernichtungswaffen, Verstoß gegen Arbeits- und Menschenrechte.

Im Berichtszeitraum wurden die durch das Sondervermögen geforderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale mehrheitlich erfüllt. Die wichtigsten Investitionen des Sondervermögens, gemessen am prozentualen Anteil am Fondsvolumen, waren Anteile am Fonds Steyler Fair Invest – Equities I, Anleihen von der Bundesrepublik Deutschland, der Investitionsbank Schleswig-Holstein, Linde PLC und ASML Holding N.V.

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. Folgende Titel wurden aufgrund eines negativen ESG-Scores oder einem Verstoß gegen festgelegte Ausschlusskriterien veräußert: Daimler AG, Sodexo.

### Berichterstattung in Hinblick auf die EU-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 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 der Investition in Investmentanteile*

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

#### *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.

## ■ Tätigkeitsbericht

### *Risiko aus der Anlage in Vermögensgegenstände*

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Auch an der Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen

Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds grundsätzlich nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur unter Realisierung von Verlusten veräußert werden können.

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.

### **Wesentliche Änderungen**

Mit Wirkung vom 01.01.2021 wurde das Sondervermögen von der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hamburg übernommen. Gleichzeitig erfolgte ein Wechsel der Verwahrstelle von M.M. Warburg & CO (AG & Co.) KGaA auf die Kreissparkasse Köln.

### **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 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:**

Portfoliounschlagsrate in Prozent 27,6614

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](http://www.monega.de/mitwirkungspolitik).

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.906.806,66</b>	<b>100,14</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>16.500.457,15</b>	<b>32,46</b>
Industriewerte	4.569.543,50	8,99
Technologie	3.100.651,00	6,10
Rohstoffe	2.310.928,23	4,55
Gesundheitswesen	1.956.631,51	3,85
Verbraucher-Dienstleistungen	1.564.116,60	3,08
Konsumgüter	1.204.600,00	2,37
Versorgungsunternehmen	853.563,70	1,68
Energiewerte	610.460,13	1,20
Finanzwerte	329.962,48	0,65
<b>2. Anleihen</b>	<b>27.423.779,95</b>	<b>53,95</b>
Banking/Bankwesen	5.109.543,15	10,05
Regierungsanleihen	3.101.662,36	6,10
Transportwesen	1.922.916,59	3,78
Investitionsgüter	1.892.743,41	3,72
Gebietskörperschaften	1.880.887,41	3,70
Versorgungswerte	1.721.112,46	3,39
Finanzsektor	1.689.725,22	3,32
Dienstleistungen	1.273.999,54	2,51
Immobilien	1.001.925,58	1,97
Technologie & Elektronik	968.700,49	1,91
Staatlich garantierte Anlagen	921.394,00	1,81
Basisindustrie	918.245,43	1,81
Automobil	916.796,46	1,80
Telekommunikation	620.370,64	1,22
Anleihen supranationaler Organisationen	608.968,48	1,20
Gesundheitswesen	596.912,56	1,17
Gedekte Schuldverschreibungen	538.919,98	1,06
Anleihen ausländischer Regierungen	531.842,92	1,05
Versicherungen	504.643,20	0,99
Konsumgüter	399.849,98	0,79
Agency	201.435,80	0,40
Handel	101.184,29	0,20

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>148.860,41</b>	<b>0,29</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>2.126.734,15</b>	<b>4,18</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.706.975,00</b>	<b>9,26</b>
<b>Zielfondsanteile</b>	<b>4.706.975,00</b>	<b>9,26</b>
Aktienfonds	4.706.975,00	9,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.912,72</b>	<b>-0,14</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-71.912,72	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>50.834.893,94</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>40.760.202,26</b>	<b>80,18</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>11.566.653,96</b>	<b>22,75</b>
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0	STK	1.300	1.050	-	EUR	253,200	329.160,00	0,65
AIR LIQUIDE	FR0000120073	STK	2.700	1.600	-	EUR	153,680	414.936,00	0,82
AMADEUS IT GR.	ES0109067019	STK	5.500	3.500	-	EUR	59,640	328.020,00	0,65
ASML HOLD.	NL0010273215	STK	740	240	-	EUR	710,400	525.696,00	1,03
BECHTLE	DE0005158703	STK	6.000	2.500	-	EUR	62,940	377.640,00	0,74
BEFESA	LU1704650164	STK	5.200	5.200	-	EUR	67,400	350.480,00	0,69
BEIERSDORF	DE0005200000	STK	3.000	1.400	-	EUR	90,380	271.140,00	0,53
BMW	DE0005190003	STK	4.500	2.650	-	EUR	88,490	398.205,00	0,78
CAPGEMINI	FR0000125338	STK	2.250	550	-	EUR	215,700	485.325,00	0,95
CARL-ZEISS MED.	DE0005313704	STK	2.000	2.000	-	EUR	184,850	369.700,00	0,73
DESSAULT SYS.	FR0014003TT8	STK	7.500	-	-	EUR	52,700	395.250,00	0,78
EDP RENOVÁVEIS	ES0127797019	STK	15.000	15.000	-	EUR	21,740	326.100,00	0,64
ENCAVIS	DE0006095003	STK	13.000	9.500	-	EUR	15,560	202.280,00	0,40
HERMES INT.	FR0000052292	STK	120	100	130	EUR	1.537,500	184.500,00	0,36
INFINEON TECHN. NAM.	DE0006231004	STK	12.000	6.500	-	EUR	40,760	489.120,00	0,96
KERING	FR0000121485	STK	350	130	100	EUR	707,800	247.730,00	0,49
KINGSPAN GR.	IE0004927939	STK	3.500	1.500	-	EUR	104,950	367.325,00	0,72
KON.PHILIPS	NL0000009538	STK	10.391	5.800	-	EUR	33,005	342.954,96	0,67
KRONES	DE0006335003	STK	2.500	1.400	-	EUR	95,900	239.750,00	0,47
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	1.000	200	-	EUR	419,800	419.800,00	0,83
LEGRAND	FR0010307819	STK	4.500	2.300	-	EUR	102,800	462.600,00	0,91
LINDE	IE00BZ12WP82	STK	1.850	700	-	EUR	306,000	566.100,00	1,11
NORDEX	DE000A0D6554	STK	10.000	6.000	-	EUR	13,910	139.100,00	0,27
PUMA	DE0006969603	STK	3.200	3.200	-	EUR	107,500	344.000,00	0,68
QIAGEN NAM.	NL0012169213	STK	7.800	7.800	-	EUR	48,990	382.122,00	0,75
SAP	DE0007164600	STK	4.000	2.310	-	EUR	124,900	499.600,00	0,98
SARTORIUS VORZ.	DE0007165631	STK	550	550	-	EUR	595,200	327.360,00	0,64
SCHNEIDER ELEC.	FR0000121972	STK	2.500	700	-	EUR	172,840	432.100,00	0,85
SIEMENS NAM.	DE0007236101	STK	2.500	2.500	-	EUR	152,680	381.700,00	0,75
SMURFIT KAPPA	IE00B1RR8406	STK	5.000	1.500	-	EUR	48,360	241.800,00	0,48
VEOLIA ENVIR.	FR0000124141	STK	14.000	8.500	-	EUR	32,080	449.120,00	0,88
VINCI	FR0000125486	STK	3.000	1.000	-	EUR	91,980	275.940,00	0,54
<b>Schweizer Franken</b>								<b>1.272.102,38</b>	<b>2,50</b>
ABB NAM.	CH0012221716	STK	12.500	7.000	-	CHF	34,900	421.355,10	0,83
GEBERIT NAM. (DISP.)	CH0030170408	STK	450	100	-	CHF	745,200	323.890,47	0,64
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932	STK	65	65	-	CHF	4.792,000	300.845,12	0,59
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785	STK	654	-	-	CHF	357,800	226.011,69	0,44
<b>Dänische Kronen</b>								<b>838.006,56</b>	<b>1,65</b>
COLOPLAST NAM. 'B'	DK0060448595	STK	2.500	1.000	-	DKK	1.151,000	386.950,59	0,76
GN STORE NORD	DK0010272632	STK	4.500	4.500	-	DKK	411,300	248.892,27	0,49
ORSTED	DK0060094928	STK	1.800	1.800	-	DKK	835,200	202.163,70	0,40
<b>Englische Pfund</b>								<b>1.130.745,40</b>	<b>2,22</b>
3I GR.	GB00B1YW4409	STK	19.000	8.000	-	GBP	14,580	329.962,48	0,65
MONDI	GB00B1CRLC47	STK	5.500	-	-	GBP	18,335	120.114,94	0,24



## ■ 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
RELX	GB00B2B0DG97		STK	10.995	6.800	-	GBP 24,040	314.835,09	0,62
SPIRAX-SARCO ENG.	GB00BWFQGN14		STK	1.900	700	-	GBP 161,650	365.832,89	0,72
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>524.670,17</b>	<b>1,03</b>
NEL NAM.	NO0010081235		STK	25.000	25.000	-	NOK 15,210	38.106,36	0,07
SCATEC NAM.	NO0010715139		STK	7.000	4.800	-	NOK 152,750	107.153,77	0,21
TOMRA SYS.	NO0005668905		STK	6.000	4.000	-	NOK 631,000	379.410,04	0,75
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>1.168.278,68</b>	<b>2,30</b>
BOLIDEN NAM.	SE0015811559		STK	7.500	7.500	-	SEK 350,000	256.068,83	0,50
ESSITY NAM. 'B'	SE0009922164		STK	9.000	4.000	-	SEK 295,400	259.346,51	0,51
HOLMEN NAM. 'B'	SE0011090018		STK	8.000	8.000	-	SEK 434,700	339.239,99	0,67
SVENS.CELL. 'B'	SE0000112724		STK	20.000	7.000	-	SEK 160,750	313.623,35	0,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>23.306.545,21</b>	<b>45,85</b>
0,0000 % AROUNDTOWN MTN V.20-26	XS2273810510		EUR	200.000	-	-	% 97,467	194.933,84	0,38
0,0340 % BECTON,DICK.&CO. V.21-25	XS2375836553		EUR	100.000	100.000	-	% 99,310	99.309,78	0,20
0,0500 % DT.POST WDL. V.17-25	DE000A2G87D4		EUR	200.000	-	-	% 119,110	238.220,00	0,47
0,0650 % CARREFOUR BQUE FRN V.19-23 MTN	FR0013446580		EUR	200.000	-	-	% 100,517	201.034,00	0,40
0,1070 % CARREFOUR BQUE MTN V.21-25	FR0014003Z81		EUR	200.000	200.000	-	% 99,278	198.556,00	0,39
0,1250 % ALSTOM V.21-27	FR0014004QX4		EUR	200.000	200.000	-	% 98,527	197.053,46	0,39
0,1250 % DASSAULT SYS. V.19-26	FR0013444544		EUR	200.000	-	-	% 99,821	199.642,00	0,39
0,1250 % ESTLAND V.20-30	XS2181347183		EUR	200.000	-	-	% 99,851	199.702,00	0,39
0,1250 % EURONEXT V.21-26	DK0030485271		EUR	200.000	200.000	-	% 99,488	198.976,64	0,39
0,1250 % GBL V.21-31	BE0002767482		EUR	400.000	400.000	-	% 95,349	381.397,00	0,75
0,1250 % NED.WATSCHBK. MTN V.19-27	XS2002516446		EUR	200.000	-	-	% 100,718	201.435,80	0,40
0,1250 % NIEDERSACHSEN LSA A.891	DE000A255D88		EUR	500.000	-	-	% 99,941	499.705,85	0,98
0,1250 % SGS NED.HOLD. MTN V.21-27	XS2332234413		EUR	200.000	200.000	-	% 99,126	198.251,00	0,39
0,1250 % TENNET HOLD. MTN V.20-32	XS2262065159		EUR	200.000	-	-	% 93,762	187.523,48	0,37
0,1250 % TENNET HOLD. MTN V.21-27	XS2348325221		EUR	200.000	200.000	-	% 99,187	198.374,10	0,39
0,1250 % TOYOTA MOT.CRED. MTN V.21-27	XS2338955805		EUR	300.000	300.000	-	% 98,492	295.476,36	0,58
0,1250 % VONOVIA FIN. MTN V.19-23	DE000A2R8NC5		EUR	200.000	-	-	% 100,324	200.647,72	0,39
0,2500 % BCO.SANT. MTN V.19-24	XS2014287937		EUR	200.000	-	-	% 100,691	201.381,98	0,40
0,2500 % DT.PFD.BR.BK. MTN R.35408	DE000A3T0X22		EUR	300.000	300.000	-	% 99,675	299.023,59	0,59
0,2500 % SCHNEIDER ELEC. MTN V.20-29	FR0013494168		EUR	200.000	-	-	% 99,601	199.201,20	0,39
0,2500 % WELTBANK MTN V.19-50	XS2063423318		EUR	200.000	-	-	% 90,272	180.544,00	0,36
0,2500 % WOLTERS KLUWER V.21-28	XS2324836878		EUR	200.000	200.000	-	% 98,351	196.702,52	0,39
0,3070 % SOC.GÉNÉRALE FRN 17-22 MTN	XS1586146851		EUR	200.000	-	-	% 100,181	200.362,00	0,39
0,3750 % KFW V.16-26	DE000A168Y55		EUR	400.000	-	-	% 102,749	410.994,00	0,81

## 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
0,3750 % LB HESS.-THÜR. MTN S.H344	XS2171210862		EUR	300.000	-	-	% 101,070	303.209,55	0,60
0,3750 % LBBM MTN S.816	DE000LB2CRG6		EUR	300.000	-	-	% 100,293	300.878,94	0,59
0,3750 % LETTLAND MTN V.16-26	XS1501554874		EUR	400.000	-	-	% 101,392	405.566,68	0,80
0,3750 % NORDEA BK. MTN V.19-26	XS2003499386		EUR	300.000	-	-	% 101,251	303.752,46	0,60
0,3750 % SANDVIK MTN V.21-28	XS2411720233		EUR	100.000	100.000	-	% 98,949	98.948,83	0,19
0,3750 % VONOVIA MTN V.21-27	DE000A3E5MG8		EUR	200.000	200.000	-	% 98,886	197.772,84	0,39
0,4000 % BAXTER INT. V.19-24	XS1998215393		EUR	200.000	-	-	% 100,864	201.728,08	0,40
0,4190 % MADRID V.20-30	ES0000101933		EUR	150.000	-	-	% 99,819	149.728,74	0,29
0,5000 % ABN AMRO MTN V.19-26	XS1982037696		EUR	200.000	-	-	% 101,591	203.182,02	0,40
0,5000 % BBVA MTN V.20-27	XS2101349723		EUR	200.000	-	-	% 99,321	198.642,48	0,39
0,5000 % BERLIN HYP S.112	DE000BHY0GU5		EUR	300.000	-	-	% 101,084	303.252,93	0,60
0,5000 % ELI LILLY V.21-33	XS2386186063		EUR	300.000	300.000	-	% 98,625	295.874,70	0,58
0,5000 % ISLAND MTN V.17-22	XS1738511978		EUR	175.000	-	-	% 100,654	176.144,50	0,35
0,5000 % POSTE ITALIANE MTN V.20-28	XS2270397016		EUR	150.000	-	-	% 99,006	148.509,66	0,29
0,5000 % SWISS LIFE FIN.I V.21-31	CH1130818847		EUR	300.000	300.000	-	% 97,226	291.677,52	0,57
0,5530 % NAT.GRID MTN V.20-29	XS2231259305		EUR	200.000	-	-	% 99,158	198.315,50	0,39
0,6250 % AAREAL BK. MTN S.288	DE000A2E4C50		EUR	200.000	-	-	% 100,668	201.336,00	0,40
0,6250 % ATLAS COPCO MTN V.16-26	XS1482736185		EUR	200.000	-	-	% 101,989	203.977,42	0,40
0,6250 % DANSKE BK. MTN V.20-25	XS2171316859		EUR	300.000	-	-	% 101,360	304.079,10	0,60
0,6250 % DT.PFANDBRIEFBK. MTN R.35289	DE000A2GSLC6		EUR	300.000	-	-	% 100,132	300.396,00	0,59
0,6250 % HYPO VORARLBK. MTN V.17-22	XS1685589027		EUR	300.000	-	-	% 100,396	301.188,00	0,59
0,6250 % ISLAND MTN V.20-26	XS2182399274		EUR	150.000	-	-	% 101,440	152.160,00	0,30
0,6250 % LA POSTE MTN V.21-36	FR0014001IP3		EUR	200.000	200.000	-	% 94,439	188.878,62	0,37
0,7500 % DKB IHS V.17-24	DE000GRN0016		EUR	200.000	-	-	% 101,904	203.807,18	0,40
0,7500 % HESSEN SCHANW. S.1607	DE000A1RQC02		EUR	250.000	-	-	% 103,606	259.015,00	0,51
0,7500 % INTESA SANPAOLO MTN V.19-24	XS2089368596		EUR	250.000	-	-	% 101,571	253.926,60	0,50
0,7500 % LEGRAND V.20-30	FR0013513538		EUR	200.000	-	-	% 103,118	206.236,94	0,41
0,7500 % LITAUEN MTN V.20-30	XS2168038847		EUR	250.000	-	-	% 103,728	259.320,58	0,51
0,7500 % SWEDBK. MTN V.20-25	XS2167002521		EUR	200.000	-	-	% 102,210	204.420,92	0,40
0,8750 % BMW FIN. MTN V.20-32	XS2102357105		EUR	300.000	-	-	% 104,252	312.755,01	0,62
0,8750 % CARREFOUR MTN V.18-23	FR0013342128		EUR	100.000	100.000	-	% 101,184	101.184,29	0,20
0,8750 % CIE D.ST.GOBAIN MTN V.18-23	XS1881574591		EUR	200.000	-	-	% 101,877	203.753,80	0,40
0,8750 % KBC GR. MTN V.18-23	BE0002602804		EUR	200.000	-	-	% 101,644	203.287,82	0,40
0,8750 % MICHELIN V.18-25	FR0013357845		EUR	300.000	-	-	% 102,855	308.565,09	0,61
0,8750 % ROY.SCHIPHOL GR. MTN V.20-32	XS2227050379		EUR	200.000	100.000	-	% 99,281	198.561,56	0,39
0,9970 % MADRID V.16-24	ES0000101768		EUR	200.000	-	-	% 103,675	207.350,00	0,41
1,0000 % BERLIN HYP V.19-26	DE000BHYOBP6		EUR	200.000	-	-	% 103,340	206.679,06	0,41
1,0000 % CAIXABANK HYP.-PFE V.18-28 MTN	ES0440609396		EUR	200.000	-	-	% 105,097	210.193,42	0,41
1,0000 % DT.WOHNEN V.20-25	DE000A289NE4		EUR	200.000	-	-	% 101,894	203.787,38	0,40
1,0000 % LA POSTE MTN V.19-34	FR0013447638		EUR	200.000	200.000	-	% 100,374	200.747,14	0,39
1,0000 % URW MTN V.15-25	XS1218319702		EUR	200.000	-	-	% 102,392	204.783,80	0,40
1,1250 % BNP PARIBAS MTN V.19-24	FR0013405537		EUR	200.000	-	-	% 102,946	205.892,60	0,41

## 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
1,1250 % METRO MTN V.18-23	XS1788515788		EUR	200.000	-	-	% 101,264	202.527,88	0,40
1,1250 % NORSK HYDRO V.19-25	XS1974922442		EUR	200.000	-	-	% 102,305	204.610,36	0,40
1,1250 % RED ELÉC.FIN. MTN V.15-25	XS1219462543		EUR	200.000	200.000	-	% 103,821	207.642,22	0,41
1,2500 % ABN AMRO HYP.-PFE V.18-33 MTN	XS1747670922		EUR	300.000	-	-	% 109,576	328.726,56	0,65
1,2500 % CITIGROUP FRN V.20-26 MTN	XS2167003685		EUR	200.000	-	-	% 103,318	206.636,60	0,41
1,2500 % DVB BK. MTN V.16-23	XS1433231377		EUR	300.000	-	-	% 101,900	305.700,00	0,60
1,2500 % EIB MTN V.14-26	XS1107718279		EUR	400.000	-	-	% 107,106	428.424,48	0,84
1,2500 % IBM V.19-27	XS1945110606		EUR	200.000	-	-	% 104,756	209.511,14	0,41
1,4600 % TELEFONICA EM. MTN V.16-26	XS1394764689		EUR	200.000	-	-	% 105,263	210.525,44	0,41
1,5000 % AÉROP.PARIS V.15-23	FR0012861821		EUR	200.000	-	-	% 102,138	204.275,50	0,40
1,5000 % ISS GL. MTN V.17-27	XS1673102734		EUR	200.000	-	-	% 102,794	205.587,22	0,40
1,5000 % VERBUND AG V.14-24	XS1140300663		EUR	200.000	-	-	% 104,407	208.813,70	0,41
1,5710 % MADRID V.19-29	ES0000101909		EUR	300.000	-	-	% 108,887	326.661,06	0,64
1,6250 % NN GR. MTN V.17-27	XS1623355457		EUR	200.000	-	-	% 106,483	212.965,68	0,42
1,7000 % IRLAND TREA. V.17-37	IE00BV8C9B83		EUR	250.000	-	-	% 116,996	292.490,00	0,58
1,7500 % BCO.SABADELL FRN V.20-23 MTN	XS2193960668		EUR	200.000	-	-	% 100,785	201.570,00	0,40
1,7500 % ORANGE FRN V.19-UND. MTN	FR0013447877		EUR	200.000	-	-	% 102,024	204.047,08	0,40
1,7730 % MADRID V.18-28	ES0000101875		EUR	400.000	-	-	% 109,607	438.426,76	0,86
1,8750 % TENNET HOLD. MTN V.16-36	XS1432384409		EUR	100.000	100.000	-	% 111,585	111.584,56	0,22
1,9500 % SPANIEN V.15-30	ES00000127A2		EUR	400.000	-	-	% 113,248	452.992,00	0,89
2,1250 % AÉROP.PARIS V.20-26	FR0013505625		EUR	200.000	-	-	% 108,248	216.496,46	0,43
2,1250 % INTESA SANP. MTN V.20-25	XS2179037697		EUR	200.000	-	-	% 105,791	211.581,46	0,42
2,1250 % LITAUEN MTN V.14-26	XS1130139667		EUR	400.000	-	-	% 110,231	440.924,88	0,87
2,3750 % MONID FIN.EUR. MTN V.20-28	XS2151059206		EUR	200.000	-	-	% 110,336	220.671,82	0,43
2,4000 % ÖSTERREICH OBL. V.13-34AT0000A10683			EUR	400.000	-	-	% 126,733	506.931,20	1,00
2,5000 % AMADEUS IT GR. MTN V.20-24	XS2177552390		EUR	200.000	-	-	% 105,058	210.115,40	0,41
2,5000 % STATKRAFT MTN V.12-22	XS0858366684		EUR	200.000	-	-	% 102,528	205.056,00	0,40
2,5000 % SUEZ FRN V.15-UND.	FR0012648590		EUR	200.000	-	-	% 100,009	200.018,00	0,39
2,7500 % ARKEMA FRN V.19-UND. MTN	FR0013425170		EUR	200.000	-	-	% 104,387	208.774,00	0,41
2,7500 % DT.BAHN FIN. MTN V.14-29	XS1045386494		EUR	300.000	300.000	-	% 118,181	354.542,55	0,70
3,0000 % TELIA COMP. FRN V.17-78	XS1590787799		EUR	200.000	-	-	% 102,899	205.798,12	0,40
<b>US-Dollar</b>								<b>409.464,88</b>	<b>0,81</b>
0,0000 % STMICROELEC. CONV. V.20-25	XS2211997155		USD	200.000	200.000	-	% 132,060	233.095,05	0,46
1,7500 % TSMC ARIZONA V.21-26	US872898AA96		USD	200.000	200.000	-	% 99,922	176.369,83	0,35
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>543.735,02</b>	<b>1,07</b>
0,5000 % BUND INFL.LKD. V.14-30	DE0001030559		EUR	400.000	400.000	-	% 123,737	543.735,02	1,07

## ■ 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	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.164.034,84</b>	<b>6,22</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Euro</b>								<b>2.687.723,37</b>	<b>5,29</b>	
0,0000 % ABB FIN. MTN V.21-30	XS2286044370		EUR	100.000	100.000	-	%	96,102	96.101,85	0,19
0,0000 % APPLE V.19-25	XS2079716853		EUR	150.000	-	-	%	100,055	150.082,47	0,30
0,0000 % VEOLIA ENVIR. CONV. V.19-25	FR0013444148		STK	5.153	-	-	EUR	37,800	194.783,40	0,38
0,0500 % SVENS.HANDELSBK. MTNXS2345317510 V.21-28			EUR	200.000	200.000	-	%	97,559	195.117,44	0,38
0,1280 % EATON CAP.UNLIM. V.21-26	XS2310747915		EUR	400.000	400.000	-	%	99,445	397.778,84	0,78
0,2500 % LINDE FIN. MTN V.20-27	XS2177021271		EUR	300.000	-	-	%	100,369	301.107,27	0,59
0,5000 % CCEP FIN.(IREL.) V.21-29	XS2337061670		EUR	200.000	200.000	-	%	98,661	197.322,10	0,39
0,5000 % INV.BK.SCHL.HOLST. V.18-25	DE000A13SL91		EUR	500.000	-	-	%	102,080	510.400,00	1,00
0,6250 % DT.BAHN FIN. MTN V.20-50	XS2270142966		EUR	200.000	-	-	%	86,343	172.685,10	0,34
0,8750 % ELIA TRANSM.BEL. MTN V.20-30	BE6321529396		EUR	200.000	-	-	%	101,892	203.784,90	0,40
1,5000 % AMADEUS IT GR. CONV. V.20-25	XS2154448059		EUR	200.000	200.000	-	%	134,280	268.560,00	0,53
<b>US-Dollar</b>								<b>272.773,05</b>	<b>0,54</b>	
2,3500 % SIEMENS FIN. V.16-26	USN82008AL29		USD	300.000	-	-	%	103,026	272.773,05	0,54
<b>Andere Wertpapiere</b>										
<b>US-Dollar</b>								<b>203.538,42</b>	<b>0,40</b>	
4,3750 % URUGUAY V.19-31 <sup>1)</sup>	US917288BK78		USD	200.000	-	-	%	115,315	203.538,42	0,40
<b>Investmentanteile</b>								<b>4.706.975,00</b>	<b>9,26</b>	
<b>Gesellschaftseigene Investmentanteile</b>										
<b>Euro</b>								<b>4.706.975,00</b>	<b>9,26</b>	
STEYLER FAIR INV.-EQ. 'I'	DE000A1JUVM6		ANT	45.500	-	3.500	EUR	103,450	4.706.975,00	9,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>48.631.212,10</b>	<b>95,67</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>2.126.734,15</b>	<b>4,18</b>	
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.126.734,15</b>	<b>4,18</b>	
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
<b>Verwahrstelle</b>										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	2.126.734,15			%	100,000	2.126.734,15	4,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>148.860,41</b>	<b>0,29</b>	
ZINSANSPRÜCHE			EUR	124.385,59					124.385,59	0,24
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	4.356,50					4.356,50	0,01
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	20.118,32					20.118,32	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-71.912,72</b>	<b>-0,14</b>	
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-24.665,82					-24.665,82	-0,05
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-47.246,90					-47.246,90	-0,09

## ■ 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
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.834.893,94</b>	<b>100,00*</b>

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

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

### Steyler Fair Invest - Balanced (I)

ISIN	DE000A111ZJ3
Fondsvermögen (EUR)	33.778.402,31
Anteilwert (EUR)	109,25
Umlaufende Anteile (STK)	309.185,00

### Steyler Fair Invest - Balanced (R)

ISIN	DE000A111ZH7
Fondsvermögen (EUR)	17.056.491,63
Anteilwert (EUR)	108,67
Umlaufende Anteile (STK)	156.955,00

## ■ 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

Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83955 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,97865 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,25115 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 (EUR)

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

7C SOLARPARKEN	DE000A11QW68	STK	25.000	30.000
DAIMLER NAM.	DE0007100000	STK	-	1.800
DASSAULT SYS.	FR0000130650	STK	1.500	-
DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	800	6.000
HANNOVER RÜCK NAM.	DE0008402215	STK	500	1.000
NORDEX BEZ.R.	DE000A3E5CX4	STK	-	10.000
TÉLÉP.	FR0000051807	STK	600	600

#### US-Dollar

3M	US88579Y1010	STK	-	900
ABBOTT LAB.	US0028241000	STK	-	2.200
AIR PROD.&CHEM.	US0091581068	STK	-	1.000
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	-	160
APPLE	US0378331005	STK	-	3.000
BK.AMERICA	US0605051046	STK	2.500	2.500
CATERPILLAR	US1491231015	STK	700	1.500
CISCO SYS.	US17275R1023	STK	2.000	5.200
CUMMINS	US2310211063	STK	600	1.200
CVS HLTH.	US1266501006	STK	1.350	2.968
ELI LILLY	US5324571083	STK	500	1.500
ESTÉE LAUDER 'A'	US5184391044	STK	100	750
INTEL	US4581401001	STK	500	4.000
META PLATFORMS 'A'	US30303M1027	STK	600	1.000
NIKE 'B'	US6541061031	STK	-	1.700
ORACLE	US68389X1054	STK	1.500	4.000
PROCTER & GAMBLEUS7427181091		STK	-	1.500

#### Australische Dollar

AMCOR	AU000000AMC4	STK	-	5.000
-------	--------------	-----	---	-------

#### Schweizer Franken

BARRY CALLEBAUT NAM.	CH0009002962	STK	100	100
STRAUMANN HOLD.NAM.	CH0012280076	STK	130	130
SWISS RE NAM.	CH0126881561	STK	300	1.500

#### Dänische Kronen

CARLSBERG 'B'	DK0010181759	STK	2.200	2.200
NOVOZYMES NAM. 'B'	DK0060336014	STK	-	4.000
OSSUR	IS0000000040	STK	-	8.000

#### Englische Pfund

COCA-COLA HBC NAM.	CH0198251305	STK	5.500	9.000
--------------------	--------------	-----	-------	-------

## ■ 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### Hongkong Dollar

AIA GROUP	HK0000069689	STK	-	5.000
-----------	--------------	-----	---	-------

### Schwedische Kronen

CELLAVISION NAM.	SE0000683484	STK	4.500	6.500
------------------	--------------	-----	-------	-------

### Verzinsliche Wertpapiere

#### Euro

0,0000 % ALSTOM V.21-29	FR0014001EW8	EUR	100.000	100.000
0,0000 % DT.TELEK.INT.F. 18-22 MTN	XS1828028677	EUR	-	200.000
0,0000 % NORDEA BK. FRN V.18-22 MTN	XS1766857434	EUR	-	300.000
0,1250 % HOLCIM FIN.(LUX.) MTN V.21-27	XS2286441964	EUR	350.000	350.000
0,1270 % CARREFOUR BQUE MTN V.16-21	FR0013155868	EUR	-	200.000
0,2500 % DAIMLER INT.FIN. MTN V.19-23	DE000A2R9ZT1	EUR	-	300.000
0,3250 % DT.WOHNEN WDL. V.17-24	DE000A2BPPB84	EUR	-	300.000
0,3750 % ENEXIS HOLD. MTN V.21-33	XS2331315635	EUR	200.000	200.000
0,3750 % HYPO NOE LB ÖPF V.17-23 MTN	XS1590565112	EUR	-	400.000
0,3750 % KOMMUNA LKR.AUST. MTN V.15-21	XS1645257590	EUR	-	400.000
0,4020 % INTESA SANPAOLO FRN 17-22 MTN	XS1599167589	EUR	-	200.000
0,4500 % GEN.MILLS V.20-26	XS2100788780	EUR	-	200.000
0,5000 % SOC.GÉN. HYP.-PFE V.15-22 MTN	FR0012951960	EUR	-	400.000
0,5000 % SODEXO V.20-24	XS2203995910	EUR	-	200.000
0,6250 % DKB IHS V.16-21	DE000GRN0008	EUR	-	200.000
0,8750 % ABB.IRE.FIN. V.18-23	XS1883354620	EUR	-	300.000
1,3750 % DAIMLER INT.FIN. MTN V.19-26	DE000A2RYD91	EUR	-	300.000
1,3750 % RCI BQUE MTN V.17-24	FR0013241361	EUR	-	200.000
1,5000 % E.ON INT.FIN. MTN V.18-29	XS1761785077	EUR	-	300.000

## ■ 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
1,6250 % BRANDENBURG LSA V.14-24 MTN	DE000A11QER4	EUR	-	200.000
2,0000 % INTESA SANPAOLO MTN V.14-21	XS1077772538	EUR	-	200.000
2,6250 % LETTLAND MTN V.14-21	XS1017763100	EUR	-	300.000
3,6250 % INT.SANP. HYP.-PFE V.12-22 MTN	IT0004872328	EUR	-	400.000

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### US-Dollar

4,0000 % GEN.MILLS V.18-25	US370334CF96	USD	-	250.000
----------------------------	--------------	-----	---	---------

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Aktien

##### Euro

VEOLIA ENVIR.	FR0014005GA0	STK	-	14.000
---------------	--------------	-----	---	--------

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Steyler Fair Invest - Balanced (I)

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>309.185,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	21.973,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	104.896,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	27.208,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	150.707,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.940,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	68.042,68
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-14.949,27
10. Sonstige Erträge	0,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>352.940,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-324.597,09
3. Verwahrstellenvergütung	-15.154,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.633,50
5. Sonstige Aufwendungen	-34.512,10
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-380.897,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-27.956,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.219.096,93
2. Realisierte Verluste	-163.680,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.055.416,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.027.459,87</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.505.641,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-178.872,85
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.326.768,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.354.228,69</b>

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Steyler Fair Invest - Balanced (R)

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>156.955,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	11.107,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	53.006,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.745,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	76.133,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.495,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	34.360,75
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.552,35
10. Sonstige Erträge	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>178.306,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-196.698,92
3. Verwahrstellenvergütung	-7.653,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.534,92
5. Sonstige Aufwendungen	-17.427,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-226.315,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-48.008,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	616.040,04
2. Realisierte Verluste	-82.659,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>533.380,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>485.371,66</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	676.447,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-91.607,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>584.840,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.070.211,84</b>



## ■ Entwicklungsrechnung

Steyler Fair Invest - Balanced (I)

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>28.055.502,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-84.609,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.483.633,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.903.588,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.419.954,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-30.353,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.354.228,69
davon nicht realisierte Gewinne	1.505.641,67
davon nicht realisierte Verluste	-178.872,85
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.778.402,31</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Steyler Fair Invest - Balanced (R)

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>12.306.529,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-12.958,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.753.685,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.655.976,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-902.291,02
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-60.976,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.070.211,84
davon nicht realisierte Gewinne	676.447,35
davon nicht realisierte Verluste	-91.607,17
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17.056.491,63</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Steyler Fair Invest - Balanced (I)

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	23.056	28.210	28.056	33.778
Anteilwert in EUR	94,37	102,38	101,78	109,25

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Steyler Fair Invest - Balanced (R)

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	6.554	9.637	12.307	17.056
Anteilwert in EUR	93,71	101,83	101,26	108,67

## ■ Verwendungsrechnung

Steyler Fair Invest - Balanced (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>309.185,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>702.260,11</b>	<b>2,27</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-325.199,76	-1,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.027.459,87	3,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>516.749,11</b>	<b>1,67</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	516.749,11	1,67
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>185.511,00</b>	<b>0,60</b>
1. Zwischenausschüttung	92.755,50	0,30
2. Endausschüttung	92.755,50	0,30

## ■ Verwendungsrechnung

Steyler Fair Invest - Balanced (R)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>156.955,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>278.104,06</b>	<b>1,77</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-207.267,60	-1,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	485.371,66	3,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>246.713,06</b>	<b>1,57</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	246.713,06	1,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>31.391,00</b>	<b>0,20</b>
1. Zwischenausschüttung	15.695,50	0,10
2. Endausschüttung	15.695,50	0,10

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 95,67 %  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

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	-3,15 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,85 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,32 %

#### 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 0,98

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Bloomberg GlobalAgg Index (TR EUR Unhedged)	51,00 %
MSCI Daily TR World Index (EUR unhedged)	49,00 %

#### Sonstige Angaben

##### Steyler Fair Invest - Balanced (I)

ISIN	DE000A111ZJ3
Fondsvermögen (EUR)	33.778.402,31
Anteilwert (EUR)	109,25
Umlaufende Anteile (STK)	309.185,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,20%, derzeit 1,00%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

##### Steyler Fair Invest - Balanced (R)

ISIN	DE000A111ZH7
Fondsvermögen (EUR)	17.056.491,63
Anteilwert (EUR)	108,67
Umlaufende Anteile (STK)	156.955,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 2,50%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,20%, derzeit 1,20%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

#### 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 %).

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:**

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Steyler Fair Inv.-Eq. 'I'	1,20000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

**Transaktionskosten EUR 46.686,17**

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.

**Steyler Fair Invest - Balanced (I)**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,15 %**

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

**Steyler Fair Invest - Balanced (R)**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,35 %**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung**

**Steyler Fair Invest - Balanced (I)**

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-324.597,09
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**Steyler Fair Invest - Balanced (R)**

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-196.698,92
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

**Steyler Fair Invest - Balanced (I)**

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -3.629,09 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

**Steyler Fair Invest - Balanced (R)**

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.834,54 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)**

<b>EUR</b>	<b>3,92</b>
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)**

<b>EUR</b>	<b>2,89</b>
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**

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

### Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

#### Warburg Invest

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	3.951.706,70
davon feste Vergütung (EUR)	3.278.956,70
davon variable Vergütung (EUR)	672.750,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	33,00

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 Steyler Fair Invest - Balanced – 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



