

# Jahresbericht

## Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

zum 31. Dezember 2022

---

# Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

ZUM 31. DEZEMBER 2022

■ 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
■ Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmale	21
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

■ **Tätigkeitsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 vor.

Der Fonds ist ein OGAW-Sondervermögen, das zu mindestens 75 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](http://www.nachhaltige.versicherung.einsehbar) sind. Zudem dürfen die Emittenten der Wertpapiere ihren Umsatz zu nicht mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom, zu nicht mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie nicht aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generieren. Insoweit sind im Rahmen vorgenannter Ausschlusskriterien Investitionen in Portfoliounternehmen, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/ von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generieren, möglich. 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 ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden 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	2.352.679,46	9,89 %
Renten in Währung	2.314.296,15	9,73 %
Aktien in EUR	5.130.667,56	21,57 %
Aktien in Währung	13.612.170,96	57,23 %
Derivate	143.362,20	0,60 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	231.358,61	0,97 %
<b>Summe</b>	<b>23.784.534,94</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
MICROSOFT DL-,00000625	2,31 %
APPLE INC.	2,23 %
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	1,76 %
NESTLE NAM. SF-,10	1,55 %
ASML HOLDING EO -,09	1,48 %

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr ein Wertverlust in Höhe von -14,95%.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 11,63%.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -368.900,37 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften, Renten und Aktien zurückzuführen.

Die Berichtserstattung nach Offenlegungsverordnung sowie der EU-Taxonomieverordnung im Berichtszeitraum sind dem Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1,2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 202/852 genannten Finanzprodukten“ zu entnehmen.

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

Die Auswirkungen der Corona-Pandemie treten immer mehr in den Hintergrund, da zum einen die „Durchimpfung“ der Bevölkerungen gut vorangekommen ist und zum anderen die aktuellen Corona Mutationen 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.

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Weitere negative Effekte auf die Preise der Kapitalmarktinstrumente sind nicht auszuschließen. Die mit dem Krieg einhergehenden Sanktionen gegen Russland und Belarus sowie die drastisch verringerte Produktion in der Ukraine bewirken bereits erhebliche Preissteigerungen relevanter (Vor-)Produkte wie zum Beispiel diverser Rohstoffe. In Kombination mit den Lieferengpässen erhöhen sich der Druck auf weiterhin steigende bzw. hohe Inflation sowie die Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einem 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),

## ■ Tätigkeitsbericht

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 zugrundeliegenden 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 Geschäftes 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 zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden 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 2022 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 zum 01.01.2022 wurden die Anlageschwerpunkte wie folgt angepasst:

Alt:

Das OGAW-Sondervermögen muss zu mindestens 51 % aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden.

In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Emittenten werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Emittenten, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen und Länder besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie

## ■ Tätigkeitsbericht

Soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen. Hieraus wird eine quartalsweise angepasste Liste der erwerbbaaren Unternehmen entwickelt, die innerhalb des Anlageschwerpunktes erworben werden können.

Vorbehaltlich der vorstehend festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens zu 70 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens ergibt sich aus dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens in Aktien angelegt werden müssen, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in diesen einbezogen sind und um die es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt.

Neu:

Das OGAW-Sondervermögen muss zu mindestens 75 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden.

Zudem werden die Emittenten und Vermögensgegenstände des gesamten Investmentvermögens anhand der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen investiert, welche ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Emittenten werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Emittenten, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. 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. Hieraus wird eine quartalsweise angepasste Liste der erwerbbaaren Unternehmen entwickelt, die innerhalb des Anlageschwerpunktes erworben werden können.

Das Fondsmanagement berücksichtigt in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter [www.nachhaltige.versicherung](http://www.nachhaltige.versicherung) einsehbar sind.

Zudem dürfen die Emittenten der Wertpapiere ihren Umsatz zu nicht mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas), Atomstrom, zu nicht mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl sowie nicht aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistung für Ölsand und Ölschiefer generieren.

Vorbehaltlich der vorstehend festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens zu 70 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens ergibt sich aus dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens in Aktien angelegt werden müssen, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in diesen einbezogen sind und um die es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt.

### Anmerkungen

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 24,8567

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>23.805.857,88</b>	<b>100,09</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>18.742.838,52</b>	<b>78,80</b>
Technologie	3.274.814,06	13,77
Industriewerte	3.185.423,26	13,39
Finanzwerte	3.003.238,84	12,63
Gesundheitswesen	2.639.845,70	11,10
Konsumgüter	2.409.915,65	10,13
Verbraucher-Dienstleistungen	2.120.101,89	8,91
Telekommunikation	702.583,31	2,95
Rohstoffe	574.099,21	2,41
Versorgungsunternehmen	476.323,79	2,00
Energiewerte	356.492,81	1,50
<b>2. Anleihen</b>	<b>4.666.975,61</b>	<b>19,62</b>
Regierungsanleihen	883.436,22	3,71
Anleihen supranationaler Organisationen	741.852,59	3,12
Banking/Bankwesen	573.275,09	2,41
Staatlich garantierte Anlagen	432.386,85	1,82
Immobilien	385.364,77	1,62
Versorgungswerte	358.201,61	1,51
Finanzsektor	343.848,52	1,45
Gebietskörperschaften	339.568,55	1,43
Technologie & Elektronik	245.437,84	1,03
Telekommunikation	181.968,34	0,77
Gesundheitswesen	181.635,23	0,76
<b>3. Derivate</b>	<b>143.362,20</b>	<b>0,60</b>
Devisen-Derivate	143.362,20	0,60
<b>4. Forderungen</b>	<b>60.206,32</b>	<b>0,25</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare   Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>192.475,23</b>	<b>0,81</b>
<b>7. Sonstige   Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.322,94</b>	<b>-0,09</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.322,94	-0,09

## ■ Vermögensübersicht

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.784.534,94</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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>22.302.615,11</b>	<b>93,77</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>5.130.667,56</b>	<b>21,57</b>
ACS	ES0167050915	STK	5.000	5.000	-	EUR	26,770	133.850,00	0,56
AIR LIQUIDE	FR0000120073	STK	1.320	-	-	EUR	132,400	174.768,00	0,73
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	920	-	-	EUR	200,900	184.828,00	0,78
ARCELORMITTAL NOUV.	LU1598757687	STK	5.000	-	-	EUR	24,575	122.875,00	0,52
ASML HOLD.	NL0010273215	STK	700	100	-	EUR	503,800	352.660,00	1,48
BCO.SANT.	ES0113900J37	STK	30.000	30.000	-	EUR	2,803	84.075,00	0,35
BEIERSDORF	DE0005200000	STK	1.100	1.100	-	EUR	107,200	117.920,00	0,50
BNP PARIBAS	FR0000131104	STK	5.500	-	-	EUR	53,250	292.875,00	1,23
BOUYGUES	FR0000120503	STK	7.100	3.600	-	EUR	28,040	199.084,00	0,84
CIE D.ST.GOBAIN	FR0000125007	STK	2.100	-	400	EUR	45,650	95.865,00	0,40
DAIMLER TRUCK HOLD. NAM.	DE000DTR0CK8	STK	900	-	-	EUR	28,945	26.050,50	0,11
DANONE	FR0000120644	STK	1.600	800	-	EUR	49,230	78.768,00	0,33
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055	STK	1.000	250	-	EUR	161,400	161.400,00	0,68
DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	2.700	1.400	2.700	EUR	35,180	94.986,00	0,40
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508	STK	12.800	2.800	-	EUR	18,638	238.566,40	1,00
E.ON NAM.	DE000ENAG999	STK	12.000	4.000	2.000	EUR	9,334	112.008,00	0,47
EIFFAGE	FR0000130452	STK	400	400	-	EUR	91,920	36.768,00	0,15
ENAGAS	ES0130960018	STK	9.400	4.400	-	EUR	15,525	145.935,00	0,61
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	STK	1.000	-	-	EUR	169,200	169.200,00	0,71
EUROAPI	FR0014008VX5	STK	90	-	1	EUR	13,850	1.246,50	0,01
HERMES INT.	FR0000052292	STK	155	40	55	EUR	1.445,000	223.975,00	0,94
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037	STK	9.294	1.500	-	EUR	26,840	249.450,96	1,05
KONINKLIJKE DSM	NL0000009827	STK	800	-	-	EUR	114,300	91.440,00	0,38
KPN	NL0000009082	STK	15.000	15.000	-	EUR	2,890	43.350,00	0,18
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	815	150	150	EUR	333,600	271.884,00	1,14
LVMH	FR0000121014	STK	210	210	-	EUR	679,900	142.779,00	0,60
MERCK	DE0006599905	STK	750	-	-	EUR	180,900	135.675,00	0,57
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026	STK	285	-	-	EUR	304,000	86.640,00	0,36
NN GR.	NL0010773842	STK	1.200	-	-	EUR	38,160	45.792,00	0,19
NORDEA BK.	FI4000297767	STK	5.000	-	-	EUR	10,030	50.150,00	0,21
RANDSTAD	NL0000379121	STK	2.000	-	-	EUR	56,960	113.920,00	0,48
SANOFI	FR0000120578	STK	2.700	600	-	EUR	89,840	242.568,00	1,02
SAP	DE0007164600	STK	2.650	1.350	300	EUR	96,390	255.433,50	1,07
SNAM	IT0003153415	STK	25.500	7.000	7.500	EUR	4,527	115.438,50	0,49
TERNA R.E.N.	IT0003242622	STK	7.000	7.000	-	EUR	6,900	48.300,00	0,20
WOLTERS KLUWER NAM.	NL0000395903	STK	1.945	-	600	EUR	97,760	190.143,20	0,80
<b>US-Dollar</b>								<b>7.072.190,15</b>	<b>29,73</b>
ABBOTT LAB.	US0028241000	STK	300	-	300	USD	109,790	30.861,56	0,13
ABBVIE	US00287Y1091	STK	980	280	-	USD	161,610	148.398,03	0,62
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	454	-	470	USD	266,840	113.511,70	0,48
AMAZON.COM	US0231351067	STK	1.800	800	-	USD	84,000	141.672,52	0,60
ANSYS	US03662Q1058	STK	325	-	-	USD	241,590	73.569,22	0,31
APPLE	US0378331005	STK	4.350	-	-	USD	129,930	529.581,17	2,23
AUTO.DATA PROC.	US0530151036	STK	1.000	-	-	USD	238,860	223.808,85	0,94
AUTOZONE	US0533321024	STK	33	33	-	USD	2.466,180	76.255,74	0,32



## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
BK.AMERICA	US0605051046		STK	3.900	1.200	2.800	USD	33,120	121.028,81	0,51
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	5.800	1.000	-	USD	47,640	258.900,91	1,09
CITIGROUP	US1729674242		STK	1.000	-	-	USD	45,230	42.379,95	0,18
COCA-COLA	US1912161007		STK	4.800	700	900	USD	63,610	286.088,55	1,20
COSTCO WHOLES.	US22160K1051		STK	355	80	175	USD	456,500	151.845,87	0,64
DOLLAR GENERAL (NEW)	US2566771059		STK	950	350	-	USD	246,250	219.196,53	0,92
EDISON INT.	US2810201077		STK	4.400	2.900	-	USD	63,620	262.289,06	1,10
ELI LILLY	US5324571083		STK	950	-	300	USD	365,840	325.648,16	1,37
ENPHASE EN.	US29355A1079		STK	350	350	-	USD	264,960	86.892,48	0,37
FERGUSON	JE00BJVNSS43		STK	700	-	-	USD	126,970	83.278,52	0,35
HOME DEPOT	US4370761029		STK	560	360	500	USD	315,860	165.735,86	0,70
HP	US40434L1052		STK	5.685	-	-	USD	26,870	143.130,43	0,60
HUNT (J.B.) TRANSP.SERV.	US4456581077		STK	500	-	700	USD	174,360	81.686,58	0,34
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	1.820	300	380	USD	176,650	301.244,32	1,27
JPMORGAN	US46625H1005		STK	1.800	800	-	USD	134,100	226.170,06	0,95
KROGER	US5010441013		STK	1.250	-	3.250	USD	44,580	52.213,63	0,22
MICROSOFT	US5949181045		STK	2.450	550	-	USD	239,820	550.535,49	2,31
MOTOROLA SOLUTIONS	US6200763075		STK	800	400	-	USD	257,710	193.176,86	0,81
NVIDIA	US67066G1040		STK	650	650	-	USD	146,140	89.005,39	0,37
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009		STK	900	-	-	USD	283,780	239.308,50	1,01
PAYCHEX	US7043261079		STK	600	600	-	USD	115,560	64.966,97	0,27
PEPSICO	US7134481081		STK	300	-	-	USD	180,660	50.782,85	0,21
PFIZER	US7170811035		STK	4.300	-	700	USD	51,240	206.448,35	0,87
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	2.148	-	500	USD	151,560	305.037,13	1,28
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	2.372	500	-	USD	129,710	288.284,96	1,21
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	992	-	-	USD	99,460	92.447,24	0,39
PUB.STORAGE	US74460D1090		STK	150	-	150	USD	280,190	39.380,18	0,17
SYNOPSIS	US8716071076		STK	337	-	200	USD	319,290	100.820,55	0,42
TESLA	US88160R1014		STK	400	400	-	USD	123,180	46.167,25	0,19
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	750	-	350	USD	165,220	116.106,82	0,49
TRACTOR SUPPLY	US8923561067		STK	1.250	-	-	USD	224,970	263.492,62	1,11
UNION PAC.	US9078181081		STK	300	300	-	USD	207,070	58.206,61	0,24
WASTE MANAG.	US94106L1098		STK	1.200	-	-	USD	156,880	176.393,53	0,74
WILLIAMS CO.	US9694571004		STK	1.500	1.500	-	USD	32,900	46.240,34	0,19
<b>Schweizer Franken</b>								<b>1.435.184,10</b>	<b>6,03</b>	
ABB NAM.	CH0012221716		STK	5.000	-	-	CHF	28,060	142.083,14	0,60
ACCELLERON IND. NAM.	CH1169360919		STK	250	-	-	CHF	19,145	4.847,08	0,02
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932		STK	22	-	-	CHF	2.833,000	63.118,13	0,27
KÜHNE&NAGEL INT.	CH0025238863		STK	659	-	180	CHF	215,200	143.619,22	0,60
NESTLÉ	CH0038863350		STK	3.400	-	900	CHF	107,140	368.905,77	1,55
ROCHE HOLD. G.	CH0012032048		STK	950	150	200	CHF	290,500	279.482,51	1,18
SIKA NAM.	CH0418792922		STK	150	-	400	CHF	221,700	33.677,65	0,14
UBS GR. NAM.	CH0244767585		STK	12.000	2.000	-	CHF	17,205	209.084,00	0,88
ZURICH FIN.SERV. NAM.	CH0011075394		STK	425	225	-	CHF	442,300	190.366,60	0,80
<b>Dänische Kronen</b>								<b>607.523,21</b>	<b>2,55</b>	
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915		STK	3.322	250	200	DKK	938,000	419.021,98	1,76
ORSTED	DK0060094928		STK	1.100	1.100	-	DKK	631,300	93.381,92	0,39
VESTAS WIND SYS. NAM.	DK0061539921		STK	3.500	3.500	-	DKK	202,100	95.119,31	0,40

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Englische Pfund</b>								<b>629.286,00</b>	<b>2,65</b>
BUNZL	GB00B0744B38	STK		4.500	1.000	-	GBP 27,590	139.932,38	0,59
DIAGEO	GB0002374006	STK		1.400	1.400	-	GBP 36,500	57.593,69	0,24
HSBC HOLD.	GB0005405286	STK		23.000	9.000	-	GBP 5,157	133.683,85	0,56
RELX	GB00B2B0DG97	STK		9.000	2.000	1.500	GBP 22,880	232.087,91	0,98
UNILEVER	GB00B10RZP78	STK		1.400	1.400	-	GBP 41,820	65.988,17	0,28
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>141.080,46</b>	<b>0,59</b>
SKANSKA 'B'	SE0000113250	STK		4.710	-	4.000	SEK 165,000	69.886,02	0,29
SVENS.CELL. 'B'	SE0000112724	STK		6.000	6.000	-	SEK 131,950	71.194,44	0,30
<b>Japanische Yen</b>								<b>3.680.342,24</b>	<b>15,47</b>
AJINOMOTO	JP3119600009	STK		2.700	2.700	-	JPY 4.031,000	77.288,96	0,32
BRIDGESTONE	JP3830800003	STK		2.400	-	1.600	JPY 4.691,000	79.949,84	0,34
CAPCOM	JP3218900003	STK		1.600	1.600	-	JPY 4.210,000	47.834,69	0,20
CENTRAL JAP.RAILW.	JP3566800003	STK		1.000	1.000	-	JPY 16.205,000	115.077,37	0,48
DAI-ICHI LIFE HOLD.	JP3476480003	STK		6.300	1.500	-	JPY 2.994,000	133.947,08	0,56
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001	STK		2.400	-	2.400	JPY 2.650,000	45.164,58	0,19
DAIWA SEC.GR.	JP3502200003	STK		18.000	-	-	JPY 583,000	74.521,56	0,31
DENSO	JP3551500006	STK		600	-	1.000	JPY 6.536,000	27.848,65	0,12
FANUC	JP3802400006	STK		1.000	-	-	JPY 19.835,000	140.855,27	0,59
FUJI ELEC.	JP3820000002	STK		4.400	1.000	-	JPY 5.030,000	157.167,07	0,66
FUJIFILM HOLD.	JP3814000000	STK		1.000	1.000	-	JPY 6.625,000	47.046,44	0,20
FUJITSU	JP3818000006	STK		1.000	-	-	JPY 17.615,000	125.090,28	0,53
HITACHI	JP3788600009	STK		1.800	-	-	JPY 6.691,000	85.527,24	0,36
KAO	JP3205800000	STK		1.600	1.600	-	JPY 5.255,000	59.708,15	0,25
KDDI	JP3496400007	STK		5.000	-	-	JPY 3.982,000	141.387,87	0,59
KIRIN HOLD.	JP3258000003	STK		3.600	3.600	-	JPY 2.011,000	51.410,93	0,22
KOBAYASHI PHARMA.	JP3301100008	STK		1.600	1.600	-	JPY 9.030,000	102.600,30	0,43
KYOCERA	JP3249600002	STK		2.300	-	1.000	JPY 6.552,000	107.014,50	0,45
LION	JP3965400009	STK		4.600	4.600	-	JPY 1.514,000	49.456,64	0,21
MITSUBISHI UFJ FIN.GR.	JP3902900004	STK		26.000	6.400	8.000	JPY 889,000	164.140,60	0,69
mitsui chem.	JP3888300005	STK		2.400	-	-	JPY 2.975,000	50.703,64	0,21
NINTENDO	JP3756600007	STK		2.000	-	-	JPY 5.532,000	78.569,33	0,33
NIPPON TEL. AND TEL.	JP3735400008	STK		4.600	-	2.400	JPY 3.762,000	122.890,28	0,52
NISSIN FOOD PRODUCTS	JP3675600005	STK		800	800	-	JPY 10.420,000	59.196,85	0,25
NITO DENKO	JP3684000007	STK		1.700	-	-	JPY 7.650,000	92.353,05	0,39
ONO PHARMA.	JP3197600004	STK		4.000	-	-	JPY 3.083,000	87.573,85	0,37
ORIENTAL LAND	JP3198900007	STK		1.000	-	-	JPY 19.160,000	136.061,86	0,57
OTSUKA HOLD.COMP.	JP3188220002	STK		2.600	-	-	JPY 4.305,000	79.485,41	0,33
RESONA	JP3500610005	STK		31.200	6.000	4.800	JPY 723,200	160.233,72	0,67
SEKISUI HOUSE	JP3420600003	STK		4.400	4.400	-	JPY 2.333,500	72.912,40	0,31
SHIMADZU	JP3357200009	STK		2.400	-	-	JPY 3.745,000	63.826,93	0,27
SOFTBK.	JP3732000009	STK		14.800	4.800	-	JPY 1.488,000	156.388,76	0,66
SOMPO HOLD.	JP3165000005	STK		1.600	1.600	-	JPY 5.860,000	66.582,26	0,28
SONY GR.	JP3435000009	STK		1.600	-	800	JPY 10.035,000	114.019,27	0,48
SUMIT.MITSUI FIN.GR.	JP3890350006	STK		2.400	-	-	JPY 5.296,000	90.261,00	0,38
SUMITOMO RUBBER IND.	JP3404200002	STK		4.000	-	-	JPY 1.152,000	32.723,02	0,14
SUZUKI MOTOR	JP3397200001	STK		1.600	1.600	-	JPY 4.271,000	48.527,78	0,20
SYSMEX	JP3351100007	STK		1.300	-	-	JPY 7.998,000	73.835,57	0,31

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
TOKYO ELECTRON	JP3571400005		STK	200	-	300	JPY 38.880,000	55.220,10	0,23
TOYOTA MOTOR	JP3633400001		STK	16.000	6.000	3.000	JPY 1.812,500	205.939,14	0,87
<b>Neuseeland-Dollar</b>								<b>46.564,80</b>	<b>0,20</b>
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4		STK	14.715	-	-	NZD 5,340	46.564,80	0,20
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>2.193.423,86</b>	<b>9,22</b>
0,6250 % A2A MTN V.21-31	XS2364001078		EUR	100.000	-	-	% 70,500	70.500,11	0,30
0,9500 % ITALIEN B.T.P. V.21-31	IT0005449969		EUR	200.000	-	-	% 74,307	148.613,34	0,62
1,0000 % HEIMSTADEN BOS.TREA. MTN 21-28	XS2397252102		EUR	300.000	168.000	-	% 74,724	224.172,15	0,94
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	200.000	-	-	% 92,296	184.592,92	0,78
1,3500 % ITALIEN B.T.P. V.19-30	IT0005383309		EUR	200.000	-	-	% 81,843	163.685,38	0,69
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815		EUR	200.000	-	-	% 90,984	181.968,34	0,77
2,0000 % GECINA MTN V.17-32	FR0013266368		EUR	200.000	200.000	-	% 80,596	161.192,62	0,68
2,0000 % UNICREDIT MTN V.16-23	XS1374865555		EUR	200.000	-	-	% 99,930	199.860,00	0,84
2,3500 % SPANIEN V.17-33	ES00000128Q6		EUR	300.000	-	-	% 88,948	266.844,00	1,12
2,5000 % FRANKREICH V.22-43	FR001400CMX2		EUR	350.000	350.000	-	% 86,941	304.293,50	1,28
3,2500 % ORSTED MTN V.22-31	XS2531569965		EUR	300.000	300.000	-	% 95,901	287.701,50	1,21
<b>US-Dollar</b>								<b>1.060.202,54</b>	<b>4,46</b>
0,7500 % KFW V.20-30	US500769JG03		USD	350.000	-	-	% 78,122	256.198,27	1,08
1,6250 % EIB MTN V.19-29	US298785JA59		USD	200.000	-	-	% 85,750	160.693,37	0,68
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	200.000	-	-	% 94,019	176.188,58	0,74
3,1250 % ASIAN DEV.BK. MTN V.22-32	US045167FN85		USD	200.000	200.000	-	% 92,683	173.685,92	0,73
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US45905CAA27		USD	300.000	-	-	% 104,390	293.436,40	1,23
<b>Englische Pfund</b>								<b>306.150,19</b>	<b>1,29</b>
4,5000 % EIB MTN V.09-29	XS0415532273		GBP	100.000	-	-	% 101,179	114.036,90	0,48
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	170.000	-	-	% 100,266	192.113,29	0,81
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.107.199,02</b>	<b>4,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>159.255,60</b>	<b>0,67</b>
0,8750 % NASDAQ V.20-30	XS2010032881		EUR	200.000	-	-	% 79,628	159.255,60	0,67
<b>US-Dollar</b>								<b>608.374,87</b>	<b>2,56</b>
1,3750 % U.S.BANCORP MTN V.20-30	US91159HJA95		USD	250.000	-	-	% 77,398	181.301,80	0,76
2,8500 % NVIDIA V.20-30	US67066GAF19		USD	300.000	300.000	-	% 87,315	245.437,84	1,03
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YQAQ26		USD	200.000	-	-	% 96,925	181.635,23	0,76
<b>Canadische Dollar</b>								<b>339.568,55</b>	<b>1,43</b>
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	300.000	-	-	% 95,633	198.401,85	0,83
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	190.000	-	-	% 107,439	141.166,70	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>23.409.814,13</b>	<b>98,42</b>
<b>Derivate</b>								<b>143.362,20</b>	<b>0,60</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>								<b>143.362,20</b>	<b>0,60</b>
USD/EUR 4.750.000,00			OTC					143.362,20	0,60

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>192.475,23</b>	<b>0,81</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>192.475,23</b>	<b>0,81</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			EUR	192.475,23			% 100,000	192.475,23	0,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>60.206,32</b>	<b>0,25</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	49.245,26				49.245,26	0,21
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	10.693,14				10.693,14	0,04
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	267,92				267,92	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-21.322,94</b>	<b>-0,09</b>
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-21.322,94				-21.322,94	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.784.534,94</b>	<b>100,00*)</b>
Anteilwert							EUR	58,51	
Umlaufende Anteile							STK	406.482,2514	

\*) 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 30.12.2022 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Canadische Dollar	(CAD)	1,44605 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,98745 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43645 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88725 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,81830 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,68750 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,12025 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06725 = 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

AKZO NOBEL	NL0013267909	STK	-	1.874
COLRUYT	BE0974256852	STK	-	1.458
FORTUM	FI0009007132	STK	-	2.200
MERCEDES-BENZ GR. NAM.	DE0007100000	STK	-	3.100
TELEFÓNICA	ES0178430E18	STK	10.000	10.000

##### US-Dollar

ALPHABET	US02079K1079	STK	-	4.600
AMER.FIN.GR.	US0259321042	STK	700	2.500
CELANESE (DEL.)	US1508701034	STK	-	1.000
CSX	US1264081035	STK	-	2.200
LENNAR 'A'	US5260571048	STK	-	900
MCDONALD'S	US5801351017	STK	280	280
META PLATFORMS 'A'	US30303M1027	STK	-	600
METTLER-TOLEDO INT.	US5926881054	STK	-	100
MOODY'S	US6153691059	STK	-	300
MSCI 'A'	US55354G1004	STK	-	300
NVR	US62944T1051	STK	-	20

##### Dänische Kronen

CARLSBERG 'B'	DK0010181759	STK	-	500
PANDORA	DK0060252690	STK	-	1.700

##### Englische Pfund

BARRATT DEV.	GB0000811801	STK	-	15.000
LSE GR.	GB00B0SWJX34	STK	1.000	1.000
RIO TINTO	GB0007188757	STK	800	800
SEGRO	GB00B5ZN1N88	STK	-	15.000

##### Japanische Yen

ADVANTEST	JP3122400009	STK	-	1.200
BANDAI NAMCO HOLD.	JP3778630008	STK	-	600
ITOCHU	JP3143600009	STK	-	2.400
KEYENCE	JP3236200006	STK	-	300
MAKITA	JP3862400003	STK	-	1.400
OMRON	JP3197800000	STK	-	1.200
SHIN-ETSU CHEM.	JP3371200001	STK	-	600
SUNTORY BEV.&FOOD	JP3336560002	STK	1.300	1.300
TREND MICRO	JP3637300009	STK	-	1.300

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

### Verzinsliche Wertpapiere

#### Euro

0,5000 % SPANIEN V.20-30	ES0000012F76	EUR	-	200.000
0,7500 % MERCEDES-B.GR. MTN V.19-30	DE000A2YNZX6	EUR	-	200.000
1,6250 % SKF V.15-22	XS1327531486	EUR	-	200.000
2,0000 % GOLDMAN S.GR. MTN V.18-28	XS1861206636	EUR	-	200.000

#### US-Dollar

4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99	USD	-	150.000
-----------------------------	--------------	-----	---	---------

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### US-Dollar

1,9500 % IBM V.20-30	US459200KJ94	USD	-	250.000
----------------------	--------------	-----	---	---------

■ **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
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>5.726</b>
GBP/EUR	EUR	770
USD/EUR	EUR	4.956
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>3.104</b>
GBP/EUR	EUR	601
USD/EUR	EUR	2.504

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

		EUR
		insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>406.482,2514</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		45.190,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		487.474,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		9.829,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		109.844,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-611,54
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		-104.366,37
10. Sonstige Erträge		5.707,87
<b>Summe der Erträge</b>		<b>553.068,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-102,03
2. Verwaltungsvergütung		-264.563,16
3. Verwahrstellenvergütung		-19.058,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.757,13
5. Sonstige Aufwendungen		-19.413,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-320.894,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>232.173,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		832.704,28
2. Realisierte Verluste		-1.201.604,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-368.900,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-136.726,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.714.195,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.321.597,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.035.793,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.172.520,45</b>



## ■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>27.930.649,15</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-218.676,50
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	244.251,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	246.832,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.580,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	831,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.172.520,45
davon nicht realisierte Gewinne	-2.714.195,96
davon nicht realisierte Verluste	-1.321.597,81
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23.784.534,94</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Vermögen in Tsd. EUR	24.012	22.883	27.931	23.785
Anteilwert in EUR	59,95	57,11	69,37	58,51

## ■ Verwendungsrechnung

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>406.482,2514</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.025.736,91</b>	<b>4,98</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.162.463,59	5,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-136.726,68	-0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.793.562,37</b>	<b>4,41</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.793.562,37	4,41
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>232.174,54</b>	<b>0,57</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	232.174,54	0,57

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **4.450.691,03**

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

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen** **98,42 %**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen** **0,60 %**

**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	-4,67 %
größter potenzieller Risikobetrag	-10,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,82 %

#### 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** **1,10**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (Price USD Unhedged)	80,00 %
ICE BofA Global Broad Market Index (Price USD Unhedged)	20,00 %

#### Sonstige Angaben

**Anteilwert (EUR)** **58,51**  
**Umlaufende Anteile (STK)** **406.482,2514**

#### 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 **12.524,96**

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)** **1,25 %**

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	5.707,57
-------------------------------	-----	----------

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-264.563,16
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -6.839,94 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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 gezahlten Vergütungen beträgt 4,04 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 37 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,22 Mio. EUR auf feste und 0,82 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	4,04
davon fix	EUR	3,22
davon variabel	EUR	0,82

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 37

#### Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	3,32
davon an Geschäftsführer	EUR	0,99
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,28
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,57
davon an übrige Risktaker	EUR	0,85

\*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 2021 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): 0,50

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, Kantine, Nutzung öffentlicher 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.

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900JQDQSRUEFUQM33

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:   %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,70% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:   %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu mindestens 75 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den nachfolgend näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Die Einhaltung der Anlagegrenze wurde laufend über entsprechende Positiv- bzw. Negativlisten durch das Fonds- und Risikomanagement der Monega KAG geprüft. Im Einzelnen wurden folgende ökologische bzw. soziale Merkmale beworben: Der Fonds ist ein OGAW-Sondervermögen, das zu mindestens 75 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten besteht, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft wurden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen wurden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller wurden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Aussteller, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, wurden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Das Fondsmanagement berücksichtigte in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter

[https://www.barmenia.de/deu/bde\\_privat/bde\\_unternehmen/bde\\_nachhaltigkeit/](https://www.barmenia.de/deu/bde_privat/bde_unternehmen/bde_nachhaltigkeit/)

[bde\\_wirtschaftlich/bde\\_kapitalanlage/uebersicht.xhtml](https://www.barmenia.de/deu/bde_privat/bde_unternehmen/bde_nachhaltigkeit/bde_wirtschaftlich/bde_kapitalanlage/uebersicht.xhtml)

einschbar sind. Dazu gehören Verstöße gegen ein oder mehrere der 10 Prinzipien der UN Global Compact ebenso wie Verstöße gegen Menschenrechte über Arbeitsverhältnisse oder gegen Prinzipien, die die Internationale Arbeitsorganisation (ILO) als grundlegend ansieht. Zudem durften die Emittenten der Wertpapiere ihren Umsatz zu nicht mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom, zu nicht mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie nicht aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generieren. Für das Sondervermögen wurde kein Referenzwert benannt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter

[https://www.barmenia.de/deu/bde\\_privat/bde\\_unternehmen/bde\\_nachhaltigkeit/](https://www.barmenia.de/deu/bde_privat/bde_unternehmen/bde_nachhaltigkeit/)

[bde\\_wirtschaftlich/bde\\_kapitalanlage/uebersicht.xhtml](https://www.barmenia.de/deu/bde_privat/bde_unternehmen/bde_nachhaltigkeit/bde_wirtschaftlich/bde_kapitalanlage/uebersicht.xhtml)

einschbar sind sowie die in den Besonderen Anlagebedingungen des Sondervermögens gewährleisteten Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Berichtszeitraums eingehalten. Hierzu wurde zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale anhand der innerhalb des Berichtszeitraumes verfügbaren Daten und entsprechender Filter des ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC geprüft, ob die Emittenten der im Fondsvermögen gehaltenen Wertpapiere die 10 Prinzipien des UN Global Compact einhalten und ihren Umsatz nicht aus kontroversen Geschäftsfeldern wie Rüstungsgütern, geächtete Waffen, Tabak und Kohle generieren. Darüber hinaus wurde geprüft, ob und in welchem Grad die Emittenten Umsatz aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas), Atomstrom und Ölsand/-schiefer generieren. Im Berichtszeitraum konnten keine Verstöße gegen die angewandten Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden.

### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Zum aktuellen Berichtszeitpunkt liegen keine vergleichbaren Zeiträume in der Vergangenheit vor.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds strebte Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten von mindestens 5 Prozent zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) an, soweit für diese Investitionen Daten in ausreichendem Maße verfügbar waren. Der prozentuale Anteil der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die mit der Taxonomie-Verordnung in Einklang stehen, wird anhand von jeweils aktuell verfügbaren Informationen, entweder direkt von den Beteiligungsunternehmen oder von Drittanbietern, eingeholt und anhand dessen plausibilisiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen ökologischer oder sozialer nachhaltiger Anlageziele durch die nachhaltigen Investitionen, wurden die durch MSCI ESG Research LLC verfügbaren Daten in Bezug auf die Nachhaltigkeitsfaktoren laufend überwacht und ausgewertet.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) handelt es sich um 18 verpflichtende Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung sowie 46 weiteren freiwilligen, vordefinierten Indikatoren, die nachteilige Auswirkungen des Finanzproduktes auf Umwelt und Gesellschaft abbilden sollen. Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden sehr gut durch die Einhaltung internationaler Normen repräsentiert. So wurden Themen wie Biodiversität, Energieverbrauch, Wasserverschmutzung (Umwelt), Einhaltung und Förderung von Menschenrechten, Beachtung von Arbeitsnormen wie z.B. faire Bezahlung und gute Unternehmensführung durch Beachtung der UN Global Compact Regeln und eines Kontroversenscreenings eines externen ESG-Datenanbieters, die speziell auf die Themengebiete der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gerichtet sind, laufend geprüft. Weitergehende Arbeitsnormen stellt der Kriterienkatalog der Internationalen Arbeiterorganisation (ILO) zur Verfügung. Bei den Methoden zur Analyse von guter Unternehmensführung wurden häufig Werte (sogenannte „Scores“ bzw. „Flags“) aus mehreren Kriterien gebildet, wobei jeder Einzelwert keine schlechte Beurteilung aufweisen darf.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen waren zu jedem Zeitpunkt im Einklang mit den 10 Prinzipien des UN-Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die laufend über die Nachhaltigkeitsfaktoren Wasser, Abfall, Biodiversität, Soziales und Beschäftigung berücksichtigt wurden. Die nachhaltigen Investitionen waren ebenfalls im Einklang mit den Grundprinzipien und Rechten aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind. Die Einhaltung wurde laufend über entsprechende Positiv- bzw. Negativlisten durch das Fonds- und Risikomanagement überwacht. Ausführliche Informationen zu dem Investitionsprozess finden Sie unter [www.monega.de/nachhaltigkeit](http://www.monega.de/nachhaltigkeit).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzproduktes zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.





**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) wurden durch eine entsprechende Nachhaltigkeitsanalyse berücksichtigt. Dabei wurde überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf die PAI haben können. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, wurden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert sowohl auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, allgemeinen Screeningkriterien sowie einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) als auch weiteren Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) von Normverletzungen.



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

In der Tabelle werden die Investitionen aufgeführt, die zum Berichtsstichtag den größten Anteil am Gesamtvolumen der Investitionen des Sondervermögens hatten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	2,31%	USA
APPLE INC. (US0378331005)	Technologie	2,23%	USA
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 (DK0060534915)	Gesundheit/Pharma	1,76%	Dänemark
NESTLE NAM. SF-,10 (CH0038863350)	Nahrungsmittel und Tabak	1,55%	Schweiz
ASML HOLDING EO -,09 (NL0010273215)	Technologie	1,48%	Niederlande
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit/Pharma	1,37%	USA
PROCTER GAMBLE (US7427181091)	Nahrungsmittel und Tabak	1,28%	USA
FRANKREICH 22/43 O.A.T. (FR001400CMX2)	Sovereign	1,28%	Frankreich
JOHNSON+JOHNSON DL 1 (US4781601046)	Gesundheit/Pharma	1,27%	USA
WORLD BK 05/35 (US45905CAA27)	Supranational	1,23%	USA
BNP PARIBAS INH. EO 2 (FR0000131104)	Banken	1,23%	Frankreich
PROGRESSIVE CORP. DL 1 (US7433151039)	Versicherungen	1,21%	USA
ORSTED 22/31 MTN (XS2531569965)	Utility	1,21%	Dänemark
COCA-COLA CO. DL-,25 (US1912161007)	Nahrungsmittel und Tabak	1,20%	USA
ROCHE HLDG AG GEN. (CH0012032048)	Gesundheit/Pharma	1,18%	Schweiz

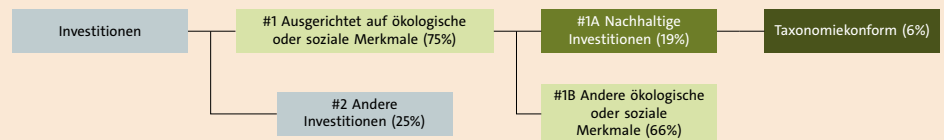


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie mindestens 75 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände bezogen auf den Berichtsstichtag, welche den oben näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Zur Ermittlung der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wurde unter Verwendung der Daten des ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC geprüft, ob das investierte Unternehmen oder der Emittent die Positiv- und Ausschlusskriterien gemäß der ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die dieses Finanzprodukt bewirbt, erfüllt und entsprechend seines Gesamtanteils am Fondsvolumen angerechnet. Die Einhaltung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde laufend durch das Fonds- und Risikomanagement der Monega KAG überwacht. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Anteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Welche anderen Investitionen getätigt wurden klärt die Frage „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen wurden in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt.

Sektor	Anteil
<b>Automobil</b>	<b>1,74%</b>
<b>Banken</b>	<b>5,74%</b>
<b>Bau und Materialien</b>	<b>2,70%</b>
<b>Chemie</b>	<b>1,60%</b>
<b>Energie</b>	<b>1,50%</b>
<b>Finanzen</b>	<b>2,70%</b>
<b>Gesundheit</b>	<b>11,10%</b>
<b>Handel</b>	<b>4,63%</b>
<b>Industrie</b>	<b>10,69%</b>
<b>Medien</b>	<b>1,78%</b>
<b>Konsum</b>	<b>4,52%</b>
<b>Nahrungsmittel/Tabak</b>	<b>5,61%</b>
<b>Reise/Freizeit</b>	<b>0,77%</b>
<b>Rohstoffe</b>	<b>0,82%</b>
<b>Technologie</b>	<b>13,77%</b>
<b>Telekommunikation</b>	<b>2,95%</b>
<b>Versicherung</b>	<b>4,19%</b>
<b>Versorger</b>	<b>2,00%</b>
<b>Bonds/Banking</b>	<b>2,41%</b>
<b>Bonds/Financial Services</b>	<b>1,45%</b>
<b>Bonds/Government</b>	<b>1,82%</b>
<b>Bonds/Healthcare</b>	<b>0,76%</b>
<b>Bonds/Local Authority</b>	<b>1,43%</b>
<b>Bonds/Real Estate</b>	<b>1,62%</b>
<b>Bonds/Sovereign</b>	<b>3,71%</b>
<b>Bonds/Supranational</b>	<b>3,12%</b>
<b>Bonds/Technology</b>	<b>1,03%</b>
<b>Bonds/Telecommunication</b>	<b>0,77%</b>
<b>Bonds/Utility</b>	<b>1,51%</b>
<b>Andere Investitionen</b>	<b>0,81%</b>



**Inwiefern waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

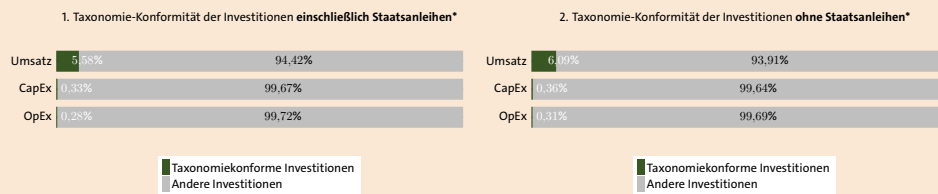
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Da der Umfang der Investitionen in Staatsanleihen im Fonds in den Anlagebedingungen nicht begrenzt ist und damit Veränderungen unterliegt, ist es nicht möglich, einen Mindestprozentsatz für taxonomie-konforme Investitionen ohne Staatsanleihen anzugeben. Im Berichtszeitraum wurde nicht in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert. Die ausgewiesenen Quoten beinhalten ausschließlich von den Emittenten berichteten Daten. Von der ausgewiesene Quote in Grafik 1 (inkl. Staatsanleihen) entfallen 1,67% auf taxonomiekonforme und 3,41% auf taxonomiefähige Umsätze. Von der ausgewiesene Quote in Grafik 2 (exkl. Staatsanleihen) entfallen 2,16% auf taxonomiekonforme und 4,41% auf taxonomiefähige Umsätze.

**In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum lagen dem Fondsmanager nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um den Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind vollumfänglich gem. Offenlegungsverordnung zu bewerten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug im Berichtszeitraum 13,12%. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 18,70%.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen Investitionen, für die nicht ausreichend Daten zur Bewertung vorliegen sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es ist nicht ausgeschlossen, dass hier auch Investitionen getätigt wurden, die zum Investitionszeitpunkt negative ESG-Merkmale aufwiesen, aber erwarten ließen, dass innerhalb eines definierten Zeitraums ab Investitionszeitpunkt die Anlageziele des Fonds erfüllt würden. Durch die Ausschlusskriterien wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz erreicht.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Monega gestaltet ihre Investmentprozesse nach dem unter [www.monega.de/nachhaltigkeit](http://www.monega.de/nachhaltigkeit) dargelegten Verständnis von verantwortlichem Investieren. Insoweit kombiniert Monega die klassische Finanzanalyse mit der Nachhaltigkeitsanalyse. Letzgenannte umfasst ebenfalls sämtliche der Monega Fonds und überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf oben genannte Nachhaltigkeitsfaktoren haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, welche in ihren Auswertungen sowohl die Ergebnisse einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) anzeigt, als auch weitere Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) beinhaltet. Das Portfoliomanagement kann auf diese Analyseergebnisse zugreifen und die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der wirtschaftlichen Tätigkeiten von Unternehmens- und Staatsemitenten einsehen.

Köln, den 28.04.2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Dar-

stellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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.

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 28. April 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Möllenkamp**  
Wirtschaftsprüfer

